

Informazione Regolamentata n. 20106-44-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 06 Novembre 2023 17:49:00	Euronext Star Milan
--	---	----------------------------

Societa' : PHARMANUTRA

Identificativo : 182942

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PHARMANUTRAN04 - Roberto Lacorte

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2023 17:48:59

Data/Ora Inizio
Diffusione : 06 Novembre 2023 17:49:00

Oggetto : PHN - Il CdA approva il Resoconto
Intermedio di Gestione al 30 settembre
2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

PHARMANUTRA S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

***Confermato il trend di crescita organica dei ricavi e dei margini relativi al business ricorrente
prosegue il processo di implementazione dei nuovi progetti***

- **Ricavi delle Vendite € 71,4 M (+18,5% rispetto al 30/09/2022)**
- **Margine Operativo Lordo € 19,0 M (- 0,3% rispetto al 30/09/2022, +8,9% al netto dell'impatto delle spese operative per l'implementazione dei nuovi progetti pari a € 3 M)**
- **Risultato Netto del periodo escl. comp. non ric. € 11,7 M (-8,6% rispetto al 30/09/2022, +6,5% al netto dell'impatto delle spese operative per l'implementazione dei nuovi progetti)**
- **Posizione Finanziaria Netta € 9,9 M (€ -20,5 M rispetto al 31/12/2022)**

Pisa, 6 novembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di [PharmaNutra S.p.A.](#) (MTA; Ticker PHN), azienda specializzata nel settore dei complementi nutrizionali a base di minerali e dei dispositivi medici per muscoli e articolazioni, ha approvato in data odierna il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023** (non sottoposto a revisione contabile).

Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra S.p.A. dichiara: *“Il Gruppo PharmaNutra è impegnato in una serie di importanti investimenti in nuove linee di business, come mai era successo in passato, a partire dalla sua fondazione. Mi riferisco alla costituzione di PharmaNutra USA e di PharmaNutra Spagna, al lancio della nuova linea di integratori Cetilar Nutrition, ma non solo. L'investimento più importante è stato infatti dedicato a differenti linee di ricerca e sviluppo, che porteranno un ulteriore valore al mercato in cui è impegnata l'azienda e l'apertura a nuove applicazioni, con risultati che già adesso possono ritenersi estremamente incoraggianti e importanti sempre nell'ambito dell'R&D. In questo contesto, riscontrare una continuità rispetto al passato dei dati rilasciati con la trimestrale - in termini di incremento delle vendite, mantenimento dell'EBITDA e del risultato netto - non fa altro che rafforzare l'atmosfera di positività ed entusiasmo all'intento dell'azienda, alimentando il piacere di condividere la nostra realtà con tutti gli investitori. Va ricordato inoltre che PharmaNutra si è appena trasferita nella nuova unità produttiva, che rappresenta un passo molto importante nella storia dell'azienda, consentendo di vivere la quotidianità aziendale in un'atmosfera estremamente piacevole e stimolante”.*

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023

L'andamento del Gruppo conferma le previsioni sia in termini di crescita dei ricavi (+18,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), che per quanto riguarda la contenuta riduzione della marginalità per effetto dei costi operativi connessi allo start up dei nuovi progetti di sviluppo (Cetilar® Nutrition, PHN USA, PHN ESP, Cina) . Escludendo i costi operativi relativi allo start up delle nuove iniziative (circa Euro 3 milioni), l'incidenza del Margine Operativo Lordo (EBITDA) sui ricavi al 30 settembre 2023 sarebbe in linea con quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

DATI ECONOMICI (€/milioni)	2023	%	2022	%	Variazioni
RICAVI	72,2	100,0%	60,5	100,0%	19,2%
RICAVI DELLE VENDITE	71,4	99,0%	60,3	99,6%	18,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	19,0	26,4%	19,1	31,5%	-0,3%
RISULTATO NETTO	9,7	13,5%	12,8	21,2%	-24,2%
RISULTATO NETTO escl. comp. non ric. *	11,7	16,3%	12,8	21,2%	-8,6%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro)	1,01		1,33		-24,1%
EPS - UTILE NETTO PER AZ. escl. comp. non ric. (Euro)*	1,21		1,33		-8,5%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2023	2022	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	61,2	40,3	20,9
PFN	(9,9)	10,6	(20,5)
PATRIMONIO NETTO	(51,3)	(51,0)	0,3

* il Risultato Netto e l'Utile Netto per azione escluse le componenti non ricorrenti al 30.9.23 non includono l'accantonamento effettuato al Fondo imposte per l'importo di Euro 2 milioni che rappresenta l'onere relativo alla definizione dei periodi di imposta compresi tra il 2017 ed il 2021 con l'obiettivo di aderire all'istituto dell'adempimento collaborativo previsto dal D.Lgs. n 128 del 5 agosto 2015.

RICAVI DALLE VENDITE AL 30 SETTEMBRE 2023

I ricavi netti consolidati al 30 settembre 2023 ammontano a Euro 71,4 milioni, con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 11,2 milioni (+18,5%).

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 30 settembre 2023, pari a circa 9,1 milioni di pezzi, aumentano del 8,5% circa rispetto al 30 settembre 2022 (8,4 milioni di pezzi).

RICAVI DELLE VENDITE - ITALIA

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 47,1 milioni (Euro milioni 42,5 al 30 settembre 2022) evidenziano un incremento dell'11% con una incidenza sui ricavi complessivi del 66% rispetto al 70% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi deriva da maggiori vendite di prodotti finiti e dal consolidamento di Akern per Euro 3,6 milioni; le vendite di materie prime si mantengono sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

RICAVI DELLE VENDITE - ESTERO

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri ammontano a Euro 20,7 milioni rispetto a Euro 16,9 milioni del 30 settembre 2022 con un incremento di Euro 3,8 milioni (+22% circa). Per effetto di quanto sopra, l'incidenza dei ricavi sui mercati esteri sul fatturato complessivo passa dal 28% del 30 settembre 2022 al 29% al 30 settembre 2023. Il contributo ai ricavi dei nuovi business è ancora marginale.

FATTURATO PER LINEA DI PRODOTTI

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella tabella successiva evidenzia una crescita della linea SiderAL[®], leader nel mercato degli integratori alimentari a base di ferro con una quota di mercato a valore del 53,6%¹,

Le vendite della linea Cetilar[®] evidenziano un incremento del 22% circa rispetto al corrispondente periodo del 2022.

¹ Fonte: Dati Iqvia

Il rallentamento delle vendite di Apportal® rispetto all'anno precedente, in linea con l'andamento generale del mercato dei topici, si verifica in seguito alla progressiva attenuazione degli effetti del Covid 19.

Ricavi P.F. per Linea Prodotto €/1000				Incidenza	
	2023	2022	Δ%	2023	2022
Sideral	50.316	42.872	17,4%	72,2%	73,5%
Cetilar	7.125	5.820	22,4%	10,2%	10,0%
Apportal	6.104	6.312	-3,3%	8,8%	10,8%
Ultramag	776	647	19,9%	1,1%	1,1%
Altri	1.745	1.791	-2,6%	2,5%	3,1%
Akern	3.606	905	n.s.	5,2%	1,6%
Totale	69.671	58.347	19,4%	100%	100%

RISULTATI ECONOMICI

I **costi operativi** al 30 settembre 2023, pari a Euro 53,2 milioni (+ 28% circa rispetto al 30 settembre 2022), aumentano fisiologicamente in conseguenza dell'aumento dei ricavi e per gli investimenti relativi allo start up dei nuovi progetti (circa Euro 3,0 milioni), in particolare per quanto riguarda costi di recruiting, costi di personale, consulenze amministrative e commerciali e di marketing.

Il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** del Gruppo Pharmanutra al 30 settembre 2023 si attesta a 19,0 milioni di Euro (19,1 milioni di Euro al 30 settembre 2022), pari ad un margine del 26,4% sul totale dei ricavi, con una riduzione del 4% circa rispetto al 30 settembre 2022. Escludendo l'effetto dei costi di start up delle nuove iniziative, il Risultato Operativo Lordo al 30 settembre 2023 sarebbe in linea con quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente a testimonianza della solidità del business ricorrente del Gruppo.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 9,7 milioni rispetto a Euro 12,8 milioni al 30 settembre 2022.

Il **Risultato netto del periodo escluso le componenti non ricorrenti**, rappresentate dall'accantonamento al fondo imposte menzionato in precedenza, ammonta a Euro 11,7 milioni.

L' **Utile Netto per azione** è di Euro 1,01 rispetto a Euro 1,33 del 30 settembre 2022.

L' **Utile Netto per azione escluse le componenti non ricorrenti** al 30 settembre 2023 è di Euro 1,21 rispetto a Euro 1,33 del 30 settembre 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2023 è negativa per Euro 9,9 milioni rispetto a Euro 10,6 milioni di saldo attivo al 31 dicembre 2022. La gestione operativa del periodo ha generato liquidità per Euro 3,2 milioni; sono stati effettuati investimenti per Euro 12,3 milioni, sono state riacquistate azioni proprie per l'importo di Euro 1,6 milioni e sono stati acquistati crediti fiscali Euro 4,3 milioni.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2023

Il 5 ottobre è stata inaugurata la nuova sede del Gruppo che occupa una superficie totale di oltre 5.300 mq, di cui 2.200 mq adibiti alla produzione, 1.600 mq destinati a uffici direzionali e circa 1.500 mq dedicati a servizi complementari. Inoltre, sono presenti oltre 10.000 mq di spazi esterni.

Si tratta di un investimento altamente strategico per lo sviluppo del Gruppo con il quale è stato possibile internalizzare le produzioni delle materie prime proprietarie e le attività di ricerca, che saranno svolte in uno dei laboratori di ricerca e sviluppo nutrizionale più innovativi in Europa, in modo da ridurre i tempi di sviluppo di nuovi prodotti.

Nel mese di ottobre è stato firmato con la Direzione Regionale Toscana dell'Agenzia delle Entrate l'accordo per accedere al regime di tassazione agevolata previsto dal vecchio Patent Box per il quinquennio 2019-2023, con riferimento allo sfruttamento diretto degli IPRs tecnici know-how e brevetti che non erano stati inclusi nel precedente accordo.

Sono in fase di predisposizione i calcoli per determinare l'entità del beneficio fiscale che ne deriverà.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La solida base rappresentata da un trend di crescita a doppia cifra in termini di ricavi, accompagnata dalla marginalità costante del business ricorrente del Gruppo, permetterà la focalizzazione sullo sviluppo commerciale della nuova linea di integratori alimentari studiati specificamente per coloro che fanno attività sportiva (Cetilar® Nutrition), la cui commercializzazione è iniziata alla fine del primo trimestre attraverso una rete di informatori dedicata e al canale e-commerce, sullo sviluppo dell'operatività della PharmaNutra Usa, tramite la quale è appena iniziata la distribuzione sul territorio americano di tutti i principali prodotti del Gruppo, e sullo sviluppo dell'operatività di PharmaNutra España per la commercializzazione nel mercato spagnolo dei prodotti della linea Cetilar® (crema, patch, tape e oro) e Cetilar® Nutrition.

Si prevede che gli investimenti previsti a sostegno dei progetti descritti comporteranno una contenuta riduzione della marginalità per i prossimi due esercizi.

Le attuali tensioni internazionali e gli imprevedibili sviluppi degli scenari legati al conflitto tra Russia e Ucraina e a quello in Medio Oriente generano una incertezza macroeconomica generalizzata che potrebbe condizionare il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, non sottoposto a revisione contabile, sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei tempi previsti dalla normativa vigente.

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Francesco Sarti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del D.Lgs. 58/1998, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PROSPETTI CONTABILI (NON SOGGETTI A REVISIONE CONTABILE)

Allegato 1 – Stato Patrimoniale Consolidato

Allegato 2 – Conto Economico Consolidato e Conto Economico Consolidato Complessivo

Allegato 3 – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

€/1000	30/09/2023	31/12/2022
ATTIVITA' NON CORRENTI	53.444	41.428
Immobili, impianti e macchinari	27.015	17.055
Attività immateriali	22.596	21.560
Partecipazioni	4	4
Attività finanziarie non correnti	277	244
Altre attività non correnti	2.216	1.259
Imposte anticipate	1.336	1.306
ATTIVITA' CORRENTI	53.814	58.727
Rimanenze	7.839	5.261
Cassa e mezzi equivalenti	9.575	22.051
Attività finanziarie correnti	5.145	4.810
Crediti commerciali	24.576	21.647
Altre attività correnti	5.873	2.881
Crediti tributari	806	2.077
TOTALE ATTIVO	107.258	100.155
PATRIMONIO NETTO	51.267	50.948
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Azioni proprie	(3.983)	(2.362)
Altre riserve	44.125	36.791
Riserva IAS 19	275	226
Riserva Fair Value OCI	(239)	(115)
Riserva FTA	12	12
Risultato del periodo	9.731	15.048
PATRIMONIO NETTO	51.267	50.948
Patrimonio Netto di terzi		
PASSIVITA' NON CORRENTI	29.462	23.417
Passività finanziarie non correnti	21.006	14.110
Fondi per rischi e oneri	6.452	5.414
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	2.004	3.893
PASSIVITA' CORRENTI	26.529	25.790
Passività finanziarie correnti	3.894	3.616
Debiti commerciali	15.216	16.885
Altre passività correnti	3.920	3.765
Debiti tributari	3.499	1.524
TOTALE PASSIVO	107.258	100.155

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/1000	2023	2022
TOTALE RICAVI	72.190	60.542
Ricavi netti	71.434	60.270
Altri ricavi	756	272
COSTI OPERATIVI	53.160	41.447
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	3.986	3.230
Variazione delle rimanenze	(2.366)	(1.150)
Costi per servizi	46.276	35.425
Costi del personale	4.662	3.498
Altri costi operativi	602	444
RISULTATO OPERATIVO LORDO	19.030	19.095
Ammortamenti e svalutazioni	1.265	973
RISULTATO OPERATIVO	17.765	18.122
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(69)	338
Proventi finanziari	557	466
Oneri finanziari	(626)	(128)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	17.696	18.460
Imposte	(7.965)	(5.594)
Risultato netto di terzi		(27)
Risultato netto del gruppo	9.731	12.839
Utile netto per azione (Euro)	1,01	1,33

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

€/1000	2023	2022
Risultato del periodo	9.731	12.839
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	(75)	(40)
Risultato del periodo complessivo	9.656	12.799

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Riserva di conversione	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1/1/23	1.123	(2.362)	225	36.791	12	(115)	226		15.048	50.948
Altre variazioni	-	(1.621)		-		(124)	49			(1.696)
Distr. Dividendi				(7.714)						(7.714)
Dest. risultato				15.048					(15.048)	-
Risultato del periodo									9.731	9.731
Differenza cambio	-							(2)		(2)
Saldo 30/09/23	1.123	(3.983)	225	44.125	12	(239)	275	(2)	9.731	51.267

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Risultato del periodo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di esercizio di terzi	Totale
Saldo 1/1/22	1.123		225	29.949	(70)	28	56	13.771			45.082
Altre variazioni	-	(2.159)	-	(921)	31	(191)	111		(1)		(3.130)
Var. area cons.	-		-	924	(32)		40		169		1.101
Distr. dividendi				(6.852)							(6.852)
Dest. risultato				13.771				(13.771)			-
Risultato del periodo								12.839		27	12.866
Saldo 30/09/22	1.123	(2.159)	225	36.871	(71)	(163)	207	12.839	168	27	49.067

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO

RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000)- METODO INDIRETTO	2023	2022
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	9.731	12.839
COSTI / RICAVI NON MONETARI		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	1.265	973
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	653	575
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variazione fondi rischi e oneri non correnti	1.038	2.578
Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	(2.542)	467
Variazione rimanenze	(2.578)	(1.575)
Variazione crediti commerciali	(3.078)	(6.841)
Variazione altre attività correnti	(2.992)	(1.407)
Variazione crediti tributari	1.271	(813)
Variazione altre passività correnti	152	280
Variazioni debiti commerciali	(1.669)	1.592
Variazione debiti tributari	1.975	57
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	3.226	8.725
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(12.260)	(21.485)
Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari	150	552
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	0	250
Variazione altre attività	(957)	(493)
Variazione delle imposte anticipate	(30)	75
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	(13.097)	(21.101)
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	(77)	151
Acquisti di azioni proprie	(1.621)	(2.159)
Flusso monetario di distribuzione dividendi	(7.714)	(6.852)
Incrementi delle attività fin.rie	(1.690)	(219)
Decrementi delle attività fin.rie	567	68
Incrementi passività fin.rie	10.171	12.174
Decrementi passività fin.rie	(2.858)	(284)
Incrementi passività fin.rie ROU	863	142
Decrementi passività fin.rie ROU	(246)	(211)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(2.605)	2.810
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	(12.476)	(9.566)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	22.051	29.409
Disponibilità liquide a fine esercizio	9.575	19.843
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(12.476)	(9.566)

PharmaNutra S.p.A.

Fondata e guidata dal Presidente Andrea Lacorte e dal Vicepresidente Roberto Lacorte, PharmaNutra è un'azienda nata nel 2003 che sviluppa complementi nutrizionali unici e dispositivi medici innovativi, curando l'intero processo produttivo, dalle materie prime proprietarie al prodotto finito. PharmaNutra è leader nella produzione di complementi nutrizionali a base ferro con il marchio SiderAL[®], dove vanta importanti brevetti sulla Tecnologia Sucrosomiale[®], ed è considerata uno dei top player emergenti nel settore dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare grazie al brand Cetilar[®]. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, di cui oltre 120 pubblicazioni. In Italia, l'attività di vendita è svolta attraverso una rete di oltre 160 Informatori Scientifico Commerciali a servizio della classe medica e dedicati alla commercializzazione in esclusiva dei prodotti alle farmacie e parafarmacie di tutto il territorio nazionale. La vendita all'estero è garantita in oltre 71 Paesi attraverso 45 partner selezionati tra le migliori aziende farmaceutiche. Negli anni il Gruppo ha sviluppato nel corso degli anni una precisa strategia nella gestione e produzione della proprietà intellettuale, fondata sulla gestione integrata di tutte le componenti: materie prime proprietarie, brevetti, marchi ed evidenze cliniche.

PharmaNutra.it

Per maggiori informazioni:**PharmaNutra S.p.A.**

Via Campodavela 1 - 56122 Pisa

Tel. +39 050 7846500

investorrelation@PharmaNutra.it

Internal Press Office

press@calabughi.com**Press Office - Spriano Communication & Partners**

Via Santa Radegonda, 16 - 20121 Milan

Tel. +39 02 83635708

Matteo Russomrusso@sprianocommunication.com**Cristina Tronconi**ctronconi@sprianocommunication.com

Fine Comunicato n.20106-44

Numero di Pagine: 15