

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 SETTEMBRE 2024

PharmaNutra S.p.A.

Sede Legale

REA

Registro imprese di Pisa

Capitale sociale

C.F., P.Iva e N° Reg. imprese

Via Campodavola, 1 - 56122 PISA PI

PI-146259

01679440501

Euro 1,123,097.70 i.v.

01679440501

LA NOSTRA STORIA

Il **Gruppo PharmaNutra** è un gruppo di imprese specializzate nel settore **farmaceutico, nutraceutico e nutrizionale**. Ad oggi fanno parte del Gruppo le aziende italiane **PharmaNutra S.p.A. (Capogruppo)** e **Akern S.r.l.**, oltre alle due controllate estere **PharmaNutra U.S.A. Corp.** e **PharmaNutra España S.L.U.**

La storia del Gruppo inizia nel 2000 con la fondazione di Alesco S.r.l., azienda focalizzata sullo sviluppo di materie prime nutraceutiche, a cui segue nel 2003 la costituzione di PharmaNutra S.p.A., specializzata nello sviluppo di prodotti nutraceutici e dispositivi medici. Nel 2010, infine, nasce Junia Pharma S.r.l., società operante nel settore pediatrico. Nel 2022, a seguito dell'acquisizione del 100% di Akern S.r.l., il Gruppo si apre al settore della ricerca nutrizionale, internalizzando un know-how tecnico-scientifico unico e generando importanti sinergie.

Dal 2013 il Gruppo è presente nei **mercati esteri** con un modello di business flessibile e innovativo, che si basa su una rete consolidata di **distributori di eccellenza**. Attualmente i prodotti PharmaNutra sono presenti in oltre **80 Paesi nel mondo, tra Europa, Asia, Africa e America**, grazie ad una rete di partner commerciali selezionati.

Nel 2023 vengono costituite PharmaNutra España e PharmaNutra USA con l'obiettivo di presidiare in maniera diretta la distribuzione dei prodotti sul mercato dei due paesi, mentre nel 2024 si realizza la fusione per incorporazione in PharmaNutra delle due società storiche, Junia Pharma S.r.l. e Alesco S.r.l.

Si definisce così un nuovo assetto aziendale, che **soddisfa i requisiti dell'intera catena produttiva**, dallo sviluppo di nuove tecnologie e brevetti, alla commercializzazione di prodotti nutraceutici e dispositivi medici in grado di coprire le esigenze di salute e benessere dalla prima infanzia all'età adulta.

Grazie ai continui **investimenti in attività di R&D** che hanno portato al riconoscimento di **numerosi brevetti** legati alla Tecnologia Sucrosomiale® e agli Esteri Cetilati (CFA), il Gruppo è riuscito in breve tempo ad affermarsi come leader nel settore dei complementi nutrizionali a base di ferro e minerali e dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare.

Il Gruppo PharmaNutra oggi conta più di 110 dipendenti con una rete di oltre 160 ISC (Informatori Scientifici Commerciali) monomandatari in Italia.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Andrea Lacorte (Presidente)

Roberto Lacorte (Vicepresidente)

Carlo Volpi (Amministratore)

Germano Tarantino (Amministratore)

Alessandro Calzolari (Amministratore Indipendente)

Marida Zaffaroni (Amministratore Indipendente)

Giovanna Zanotti (Amministratore Indipendente)

Collegio Sindacale

Giuseppe Rotunno (Presidente del Collegio Sindacale)

Michele Luigi Giordano (Sindaco Effettivo)

Debora Mazzacherini (Sindaco Effettivo)

Alessandro Lini (Sindaco Supplente)

Elena Pro (Sindaco Supplente)

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

Indice

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024	5
1.1 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI	5
1.2 IL GRUPPO PHARMANUTRA	5
1.3 SITUAZIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2024	7
1.4 LE LINEE DI BUSINESS DEL GRUPPO PHARMANUTRA	11
1.5 MERCATI DI RIFERIMENTO IN CUI OPERA IL GRUPPO	15
1.6 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	19
1.7 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	20
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024 E NOTE DI COMMENTO	21
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	22
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	23
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO.....	23
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO.....	24
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	25
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	26
1. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO.....	26
2. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI	26
DICHIARAZIONE AI SENSI DEL COMMA 2 ART. 154 BIS DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA	34

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

1.1 Principali dati economici e patrimoniali consolidati

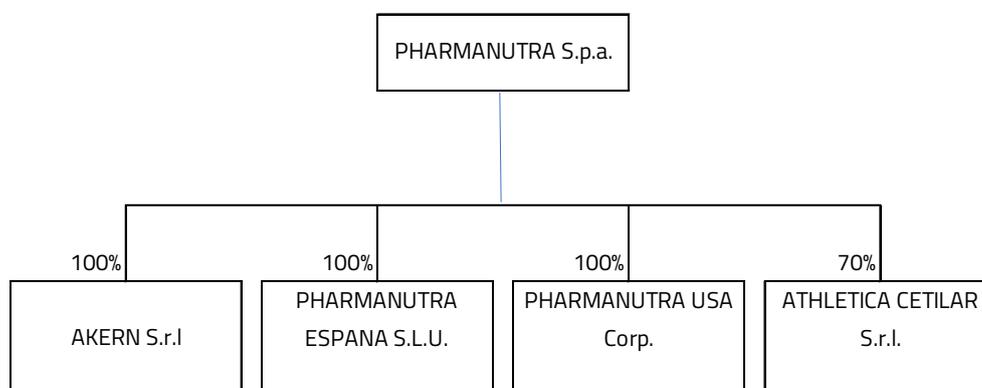
DATI ECONOMICI (€/milioni)	2024	%	2023	%	Variazioni
RICAVI	84,5	100,0%	72,2	100,0%	17,1%
RICAVI DELLE VENDITE	83,5	98,8%	71,4	99,0%	16,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO	24,2	28,6%	19,0	26,4%	27,2%
RISULTATO NETTO	13,2	15,6%	9,7	13,5%	35,3%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro)	1,37		1,01		36,2%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2024	2023	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	58,4	57,0	1,3
PFN	0,5	(2,6)	3,2
PATRIMONIO NETTO	(58,9)	(54,4)	4,5

1.2 Il Gruppo Pharmanutra

Il Gruppo PharmaNutra è un gruppo di imprese specializzate nel settore farmaceutico, nutraceutico e nutrizionale.

Pharmanutra S.p.A. (infra anche "Pharmanutra" o la "Capogruppo") è una società con sede legale in Italia, in Via Campodavela,1, Pisa che detiene partecipazioni di controllo, nell'insieme delle società (il "Gruppo" o anche il "Gruppo Pharmanutra") riportate nel seguente schema:



Pharmanutra azienda nutraceutica con sede a Pisa, nasce nel 2003 con lo scopo di sviluppare prodotti per integrazione alimentari e dispositivi medici. Dal 2005 sviluppa e commercializza direttamente e autonomamente

una linea di prodotti a proprio marchio, gestiti attraverso una struttura d'informatori scientifico commerciali che presentano direttamente i prodotti alla classe medica; il modello commerciale sviluppato è stato segnalato da importanti esperti di marketing per la sanità come esempio di innovazione ed efficienza nell'intero panorama farmaceutico.

Nel mese di luglio 2024 si è perfezionata la fusione per incorporazione in Pharmanutra delle controllate Junia Pharma S.r.l. e Alesco S.r.l con la definizione di un nuovo assetto aziendale in grado di soddisfare i requisiti dell'intera catena produttiva; dallo sviluppo di nuove tecnologie e brevetti, alla commercializzazione di materie prime e principi attivi per l'industria alimentare, farmaceutica e dell'integrazione alimentare e di prodotti nutraceutici e dispositivi medici in grado di coprire le esigenze di salute e benessere dalla prima infanzia all'età adulta. Pharmanutra possiede il know per la gestione di tutte le fasi dalla progettazione, alla formulazione e registrazione di un nuovo prodotto, al marketing e commercializzazione, fino al training degli informatori.

La Akern S.r.l. (di seguito anche "Akern") è un'azienda italiana nata nel 1980 con finalità di ricerca, sviluppo e produzione di strumentazioni e software medicali per il monitoraggio della composizione corporea con tecniche di bioimpedenza.

Pharmanutra USA (di seguito anche "PHN USA") è stata costituita nel mese di dicembre 2022 per la commercializzazione dei prodotti a marchio Pharmanutra® sul mercato americano attraverso canali ecommerce selezionati e la distribuzione diretta sul territorio.

Pharmanutra España (di seguito anche "PHN ESP") è stata costituita nel mese di marzo 2023. Si occupa della distribuzione sul mercato spagnolo dei prodotti della linea Cetilar® e Cetilar® Nutrition attraverso canali selezionati di vendita on line e con una rete di vendita dedicata.

La controllata Athletica Cetilar S.r.l. (di seguito anche "Athletica Cetilar") è stata costituita nel mese di marzo 2024 con l'obiettivo di creare un centro medico sportivo orientato all'ottimizzazione delle performance di atleti professionisti e non e allo sviluppo delle applicazioni dei prodotti della linea Cetilar®.

1.3 Situazione consolidata al 30 settembre 2024

La chiusura del 30 settembre 2024 conferma il solido trend di crescita organica dei ricavi e dell'EBITDA, superiore alle aspettative, che aumentano, rispettivamente del 17% e del 27% circa in confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il contributo ai ricavi dei nuovi progetti è ancora marginale mentre i costi associati al loro sviluppo (circa Euro 4 milioni) determinano la prevista contenuta riduzione del margine operativo (-4%).

Andamento del terzo trimestre 2024

Conto economico

CE GESTIONALE CONSOLIDATO (€/1000)	2024	%	2023	%	Δ 24/23	Δ %
RICAVI	84.497	100,0%	72.190	100,0%	12.307	17,1%
Ricavi netti	83.470	98,8%	71.434	99,0%	12.036	16,9%
Altri ricavi	1.027	1,2%	756	1,1%	271	35,9%
COSTI OPERATIVI	60.295	71,4%	53.160	73,6%	7.135	13,4%
Acquisti mat. prime, suss. e di cons	4.112	4,9%	3.986	5,5%	126	3,2%
Variazione delle rimanenze	360	0,4%	(2.366)	-3,3%	2.726	-115,2%
Costi per servizi	49.236	58,3%	46.276	64,1%	2.960	6,4%
Costi del personale	5.784	6,9%	4.662	6,5%	1.122	24,1%
Altri costi operativi	803	1,0%	602	0,8%	201	33,4%
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	24.202	28,6%	19.030	26,4%	5.172	27,2%
Ammortamenti e svalutazioni	3.059	3,6%	1.265	1,8%	1.794	141,8%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	21.143	25,0%	17.765	24,6%	3.378	19,0%
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(347)	-0,4%	(69)	-0,1%	(278)	402,9%
Proventi finanziari	842	1,0%	557	0,8%	285	51,2%
Oneri finanziari	(1.189)	-1,4%	(626)	-0,9%	(563)	89,9%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20.796	24,6%	17.696	24,5%	3.100	17,5%
Imposte	(7.626)	-9,0%	(7.965)	-11,0%	339	-4,3%
Risultato netto del gruppo	13.170	15,6%	9.731	13,5%	3.439	35,3%

I ricavi netti consolidati al 30 settembre 2024 ammontano a Euro 83,5 milioni, con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 12 milioni (+17% circa).

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 55,5 milioni (Euro milioni 50,3 al 30 settembre 2023) evidenziano un incremento del 10% con una incidenza sui ricavi complessivi del 66,5% rispetto al 70,4% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I **ricavi derivanti dalle vendite** sui mercati esteri ammontano a Euro 28,0 milioni rispetto a Euro 21,1 milioni del 30 settembre 2023 con un incremento di Euro 6,9 milioni (+32,5% circa). Per effetto di quanto sopra l'incidenza dei ricavi sui mercati esteri sul fatturato complessivo passa dal 29,6% del 30 settembre 2023 al 33,5% al 30 settembre 2024.

L'andamento dei ricavi del trimestre evidenzia, rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente, un incremento dei ricavi Italia del 23%, dei ricavi estero del 28% e dei ricavi della linea Akern del 43%.

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 30 settembre 2024, pari a circa 10,2 milioni di pezzi, aumentano del 11,5% circa rispetto al 30 settembre 2023 (9,1 milioni di pezzi).

I **Costi operativi** al 30 settembre 2024, pari a Euro 60,3 milioni (+ 13,4% circa rispetto al 30 settembre 2023), aumentano fisiologicamente in conseguenza dell'aumento dei ricavi e includono investimenti relativi allo start up dei nuovi progetti per circa Euro 4 milioni, in particolare per quanto riguarda costi di recruiting, costi di personale, consulenze amministrative e commerciali e di marketing.

La variazione delle rimanenze al 30 settembre 2024 beneficia del margine infragruppo, escluso dalle rimanenze al 1.1.24, che è stato realizzato in seguito della fusione per incorporazione di Alesco e Junia Pharma in Pharmanutra per Euro 1,2 milioni.

Per effetto di quanto descritto in precedenza, il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** del Gruppo Pharmanutra si attesta a 24,2 milioni di Euro (19,0 milioni di Euro al 30 settembre 2023), pari ad un margine del 29% circa sul totale dei ricavi, con un incremento del 27% circa rispetto al 30 settembre 2023. Escludendo l'effetto dei costi di start up delle nuove iniziative, il Margine Operativo Lordo sul totale dei ricavi al 30 settembre 2024 sarebbe pari a circa il 33% con un incremento del 25% circa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a conferma della solidità e delle potenzialità di crescita del business del Gruppo.

Gli ammortamenti e le svalutazioni includono l'accantonamento di Euro 600 mila al fondo rischi che rappresenta l'onere relativo al riversamento di parte del credito di imposta ricerca e sviluppo deciso dagli amministratori in seguito alla verifica sui periodi di imposta 2015-2019 effettuata dalla Agenzia delle Entrate di Pisa. Per maggiori informazioni al riguardo si rimanda a quanto riportato al punto 1.6 della presente Relazione.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 13,2 milioni rispetto a Euro 9,7 milioni del 30 settembre 2023.

L' **Utile Netto per azione** è di Euro 1,37 rispetto a Euro 1,01 del 30 settembre 2023.

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€/1000)	30/09/2024	31/12/2023
CREDITI COMMERCIALI	24.544	19.219
RIMANENZE	7.968	8.166
DEBITI COMMERCIALI	(15.729)	(16.097)
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO	16.783	11.288
ALTRI CREDITI	6.503	6.179
ALTRI DEBITI	(8.164)	(6.966)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	15.122	10.501
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	23.557	22.535
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	25.194	26.359
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.806	4.574
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	51.557	53.468
FONDI E ALTRE PASSIVITA A M/L	(8.327)	(6.958)
TOTALE IMPIEGHI	58.352	57.011
PATRIMONIO NETTO	58.895	54.407
PASSIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	20.322	23.430
PASSIVITA FINANZIARIE CORRENTI	4.159	4.585
ATTIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	(625)	(293)
ATTIVITA FINANZIARIE CORRENTI	(6.582)	(6.193)
DISPONIBILITA LIQUIDE	(17.817)	(18.925)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(543)	2.604
TOTALE FONTI	58.352	57.011

La variazione del capitale circolante operativo rispetto al 31 dicembre 2023 è attribuibile ai maggiori volumi di ricavi realizzati nel periodo.

L'incremento della voce Altri Debiti è riferibile alla contabilizzazione delle imposte sul risultato di periodo.

L'incremento della voce Immobilizzazioni immateriali deriva dai costi capitalizzati relativi a progetti di ricerca e alle registrazioni di brevetti e marchi scaturenti dall'attività di ricerca e sviluppo. Il decremento della voce Immobilizzazioni finanziarie deriva dall'utilizzo dei crediti fiscali acquistati come investimento di parte della liquidità del Gruppo.

La voce Attività finanziarie correnti si riferisce ad un impiego temporaneo di parte della liquidità del Gruppo con sottoscrizione di strumenti finanziari nell'ambito del mandato di gestione individuale conferito a Azimut Capital Management.

Il Gruppo Pharmanutra, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance dell'esercizio contabile oggetto del presente Resoconto Intermedio e degli esercizi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente resoconto Intermedio:

- EBITDA: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo.
- EBITDA Adjusted: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto delle componenti non ricorrenti.
- EBIT: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto degli Ammortamenti e svalutazioni.
- Capitale Circolante Operativo: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali.
- Capitale Circolante Netto: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali e di tutte le altre voci di Stato Patrimoniale classificate come Altri crediti o Altri debiti.
- Capitale Investito Netto: è rappresentato dalla somma del Capitale Circolante Netto, del totale delle Immobilizzazioni al netto dei Fondi e delle altre passività a medio lungo termine ad esclusione delle voci di natura finanziaria che risultano incluse nel saldo della Posizione Finanziaria Netta.
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): è calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti.

Totale Fonti: è rappresentato dalla somma del Patrimonio Netto e della PFN.

Le variazioni relative alla gestione finanziaria sono riportate nella tabella seguente:

	30/9/24	31/12/23
Cassa	(66)	(40)
Disponibilità liquide	(17.751)	(18.885)
Totale Liquidità	(17.817)	(18.925)
Attività finanziarie correnti	(6.582)	(6.193)
Passività finanziarie correnti: debiti vs. banche	146	627
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.752	3.588
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	261	370
Indeb.to fin.rio corrente netto att. fin.rie	(2.423)	(1.608)
Indebitamento/(Disponibilità) fi.rio corrente netto	(20.240)	(20.533)
Attività finanziarie non correnti	(437)	0
Cauzioni attive	(191)	(293)
Debiti bancari non correnti	19.422	22.188
Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	900	1.242
Indebitamento finanziario non corrente	19.694	23.137
Posizione finanziaria netta	(546)	2.604

La **Posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2024 è positiva (cassa attiva) per Euro 0,5 milioni rispetto al saldo negativo di Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2023. La gestione operativa del periodo ha generato liquidità per Euro 14 milioni (Euro 3,2 milioni al 30 settembre 2023); sono stati effettuati investimenti per Euro 2,7 milioni, e sono state riacquistate azioni proprie per l'importo di Euro 0,5 milioni.

Per maggiori dettagli si rimanda al Rendiconto Finanziario Consolidato.

1.4 Le linee di Business del Gruppo Pharmanutra

Il modello di distribuzione e vendita del Gruppo Pharmanutra si compone delle seguenti linee di business:

- **Linea Business Italia:** si caratterizza per il presidio diretto nei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo; per i prodotti finiti la logica che governa questo modello è quella di assicurare un completo controllo del territorio attraverso una struttura organizzativa di informatori scientifici commerciali, i quali, svolgendo attività di vendita e di informazione scientifica, assicurano un pieno controllo di tutti gli attori della catena distributiva: medici ospedalieri, medici ambulatoriali, farmacie e farmacie ospedaliere.

L'attività commerciale relativa alle materie prime è rivolta alle aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi.

- **Linea Business Estero:** si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti e di materie prime attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione esclusiva pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza. Il modello di business descritto viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri.
- **Linea Business Akern :** il modello di business prevede la vendita di strumentazioni e software per la misurazione della biimpedenza corporea in Italia e sui mercati esteri attraverso agenti, distributori e vendite on line.

I ricavi netti consolidati al 30 settembre 2024 (pari a Euro 83,5 milioni) aumentano del 16,9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro 71,4 milioni).

Ricavi per area di attività				Incidenza		
	€/1000	2024	2023	Δ%	2024	2023
Prodotti finiti Italia		51.084	46.259	10,4%	61,2%	64,8%
Prodotti finiti Estero		26.092	19.806	31,7%	31,3%	27,7%
Totale Prodotti Finiti		77.176	66.065	16,8%	92,5%	92,5%
Mat. Prime e semil. Italia		856	893	-4,2%	1,0%	1,3%
Mat. Prime e semil. Estero		1.370	870	57,5%	1,6%	1,2%
Totale Materie prime		2.226	1.763	26,2%	2,7%	2,5%
Strumentazioni medicali Italia		3.546	3.168	12,0%	4,3%	4,4%
Strumentazioni medicali Estero		522	439	19,0%	0,6%	0,6%
Totale Strumentazioni medicali		4.068	3.606	12,8%	4,9%	5,1%
Totale		83.470	71.434	16,9%	100%	100%

I ricavi per vendite di prodotti finiti sono aumentati del 10,4% circa sul mercato italiano e del 32% circa sui mercati esteri rispetto al 30 settembre dell'anno precedente.

I ricavi relativi alla vendita di materie prime proprietarie e non evidenziano un incremento netto di circa € 460 mila generato da maggiori ricavi sui mercati esteri.

I ricavi relativi alla linea di business Akern ammontano a Euro 4,1 milioni con un incremento del 13% circa rispetto al 30.9.23.

Nella tabella successiva si riporta la suddivisione dei ricavi nelle linee di business descritte in precedenza.

Ricavi per Linea di Business				Incidenza	
€/1000	2024	2023	Δ%	2024	2023
Totale Italia	51.940	47.153	10,2%	62,2%	66,0%
Totale estero	27.462	20.676	32,8%	32,9%	28,9%
Strumentazioni medicali	4.068	3.606	12,8%	4,9%	5,1%
Totale	83.470	71.434	16,9%	100%	100%

Complessivamente i ricavi derivanti dalla linea Italia sono aumentati del 10% circa e ammontano a Euro 51,9 milioni (Euro 47,2 milioni nell'esercizio precedente), e rappresentano il 62% circa dei ricavi totali.

Per effetto dell'aumento dei ricavi della linea estero, che al 30.9.24 ammontano a circa € 27,5 milioni rispetto a circa € 20,7 milioni del 30 settembre 2023, l'incidenza dei ricavi della linea estero al 30 settembre 2024 sui ricavi complessivi passa dal 29% al 33%.

I ricavi della linea strumentazioni medicali registrano un incremento in linea con le altre linee di business con una incidenza costante sui ricavi complessivi.

Nella tabella successiva si riporta la suddivisione dei ricavi al 30.9.24 per area geografica:

Ricavi per area geografica				Incidenza	
€/1000	2024	2023	Δ%	2024	2023
Italia	55.486	50.320	10,3%	66,5%	70,4%
Totale Italia	55.486	50.320	10,3%	66,5%	70,4%
Europa	15.284	12.759	19,8%	18,3%	17,9%
Medio Oriente	6.197	6.069	2,1%	7,4%	8,5%
Sud America	1.653	1.247	32,5%	2,0%	1,8%
Estremo Oriente	1.546	594	160,3%	1,9%	0,8%
Altre	3.304	445	641,7%	4,0%	0,6%
Totale Estero	27.984	21.114	32,5%	33,5%	29,6%
Totale complessivo	83.470	71.434	16,9%	100%	100%

I ricavi delle vendite sui mercati esteri sono rappresentati quasi esclusivamente dalla linea Sideral®.

L'Europa si conferma il mercato con la maggiore incidenza sui ricavi estero. L'incremento dell'Estremo Oriente deriva dal progressivo sviluppo delle vendite sul mercato cinese attraverso lo strumento del cross border internet marketing. Al 30.9.24 i ricavi realizzati sul mercato cinese ammontano a circa € 1 milione con significative prospettive di crescita. I ricavi delle Altre aree geografiche si riferiscono al mercato del Sud Africa.

Le variazioni delle altre aree sono attribuibili alle dinamiche temporali di formalizzazione degli ordini di acquisto da parte dei distributori.

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella tabella successiva, evidenzia una solida crescita di tutte le principali linee di prodotto con Apportal® che conferma il significativo trend di crescita dei trimestri precedenti, tanto da raggiungere la 12° posizione tra i brand best performer in farmacia nel mercato dei tonici (fonte: ricerche di mercato di New Line settembre 2024), con un miglioramento di 3 posizioni rispetto al mese di maggio.

Ricavi per Linea Prodotto				Incidenza	
	€/1000	2024	2023	Δ%	2024
Sideral	57.757	50.317	14,8%	69,2%	70,4%
Cetilar	8.074	7.125	13,3%	9,7%	10,0%
Apportal	8.312	6.104	36,2%	10,0%	8,5%
Ultramag	1.194	776	53,9%	1,4%	1,1%
Altri	1.839	1.743	5,5%	2,2%	2,4%
Strumentazioni medicali	4.068	3.606	12,8%	4,9%	5,1%
Materie prime	2.226	1.763	26,2%	2,7%	2,5%
Totale	83.470	71.434	16,9%	100%	100%

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 30 settembre 2024 ammontano a 10,2 milioni di unità con un incremento del 11,5% circa rispetto alle 9,1milioni di unità del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Volumi P.F. Units/1000				Incidenza	
	2024	2023	Δ%	2024	2023
Prodotti finiti Italia	3.500	3.300	6,0%	34,5%	36,2%
Prodotti finiti Estero	6.659	5.807	14,7%	65,6%	63,8%
Totale	10.158	9.107	11,6%	100%	100%

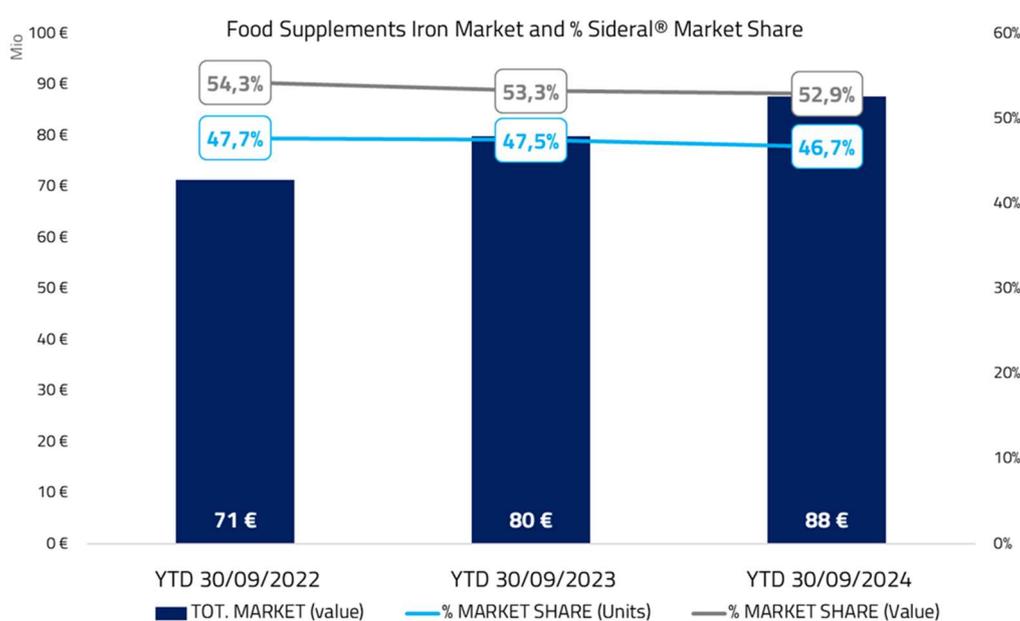
1.5 Mercati di riferimento in cui opera il Gruppo

Il Gruppo Pharmanutra, specializzato nello sviluppo di prodotti nutraceutici e dispositivi medici, si posiziona tra gli attori principali del mercato italiano con una crescente presenza anche all'estero.

Di seguito si riporta l'analisi sui mercati di riferimento in Italia delle linee di prodotto più rilevanti in termini di fatturato, la linea Sideral®, la linea Cetilar® e Apportal®.

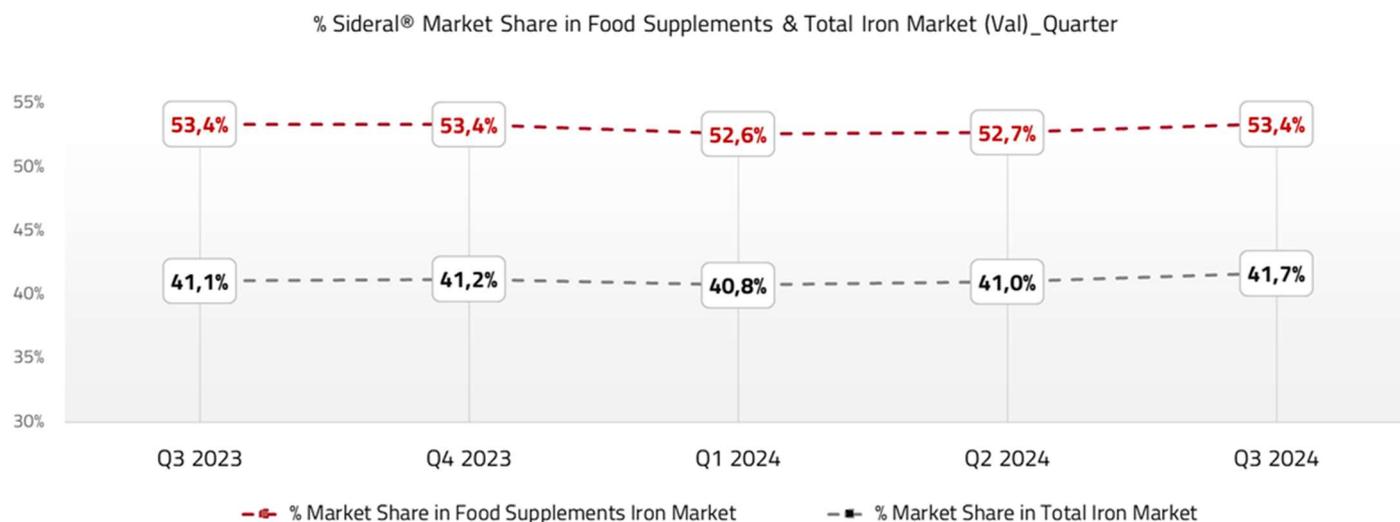
1.5.1 Mercato del ferro

Il Gruppo Pharmanutra opera nel mercato degli integratori a base di ferro (Food Supplements e Drug) con la linea di prodotti Sideral®, nel quale conferma, nei primi 9 mesi del 2024, la propria posizione di leadership con una quota di mercato a valore del 53% e del 47% a volumi¹.



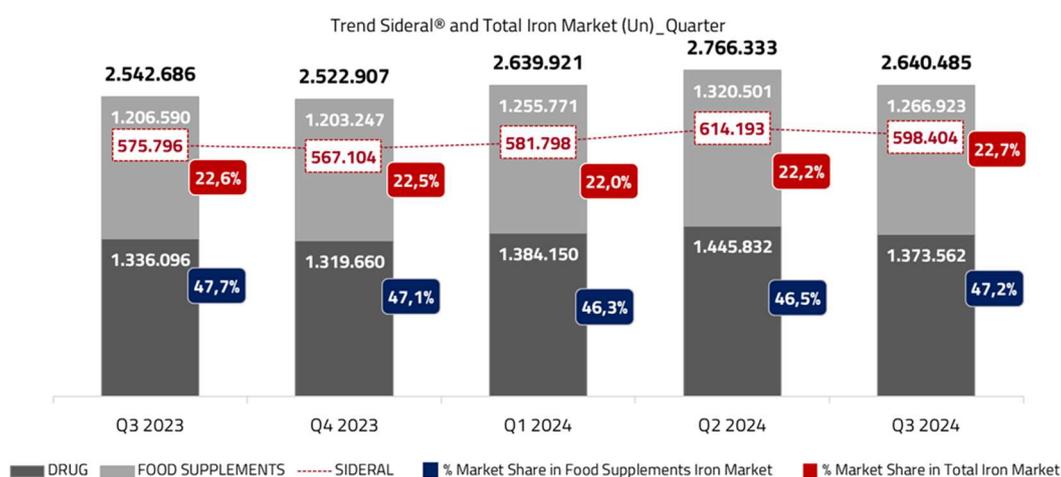
¹ Fonte : Dati IQVIA

Nel grafico sottostante è riportato l'andamento trimestrale della quota di mercato del Sideral® (espressa in valore) in relazione al mercato dei soli integratori del ferro (Food Supplements Iron Market) e al mercato complessivo (Total Iron Market)².



Da sottolineare come la linea dei prodotti Sideral® abbia una quota di mercato rilevante anche nell'intero panorama del mercato complessivo, pari al 41,7%.

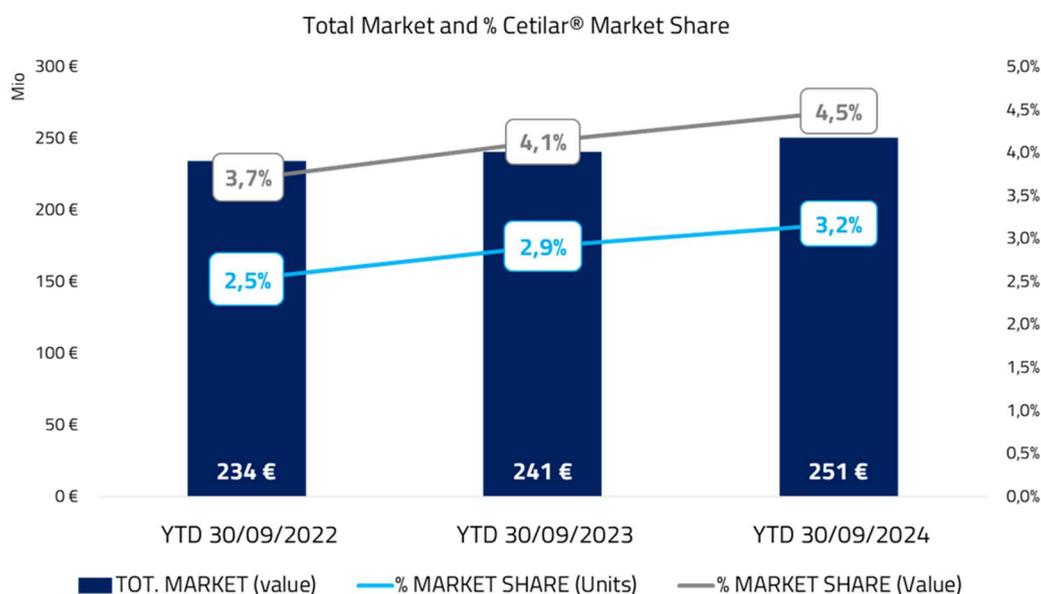
L'andamento trimestrale del Sideral® in termini di unità sul mercato degli integratori alimentari a base di ferro e sul mercato del ferro complessivo è riportato nel grafico seguente.



² Fonte : Dati IQVIA

1.5.2 Mercato degli antidolorifici topici

La linea Cetilar® registra un costante incremento della propria quota di mercato (espressa sia in valori sia in unità) nel mercato di riferimento degli antidolorifici topici come mostra il grafico seguente.

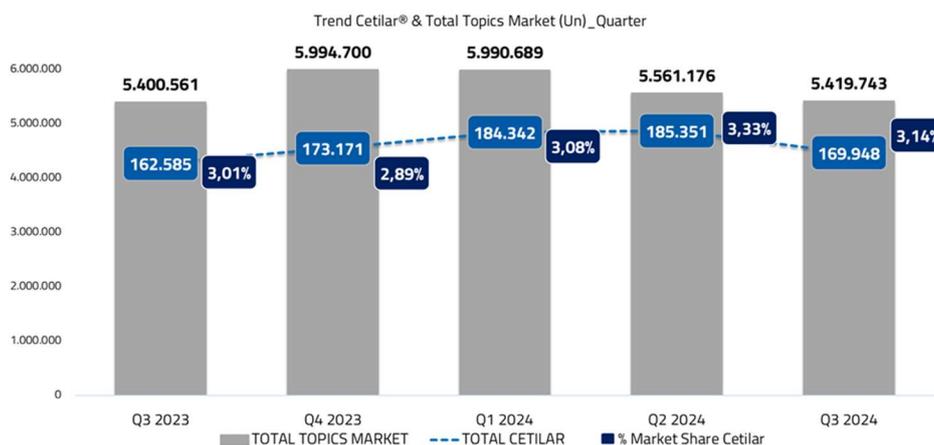


In un contesto di mercato in calo in termini di unità (-1%) ed in lieve crescita a valore (+4%) nel periodo Gennaio-Settembre 2024 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, e in uno scenario competitivo altamente frammentato, la linea Cetilar® conferma il trend di sviluppo sia in termini di unità (+8%) sia in termini di valori (+13%).

La quota di mercato passa dal 4,1% al 4,5% a valore e dal 2,9% al 3,2% a volumi³.

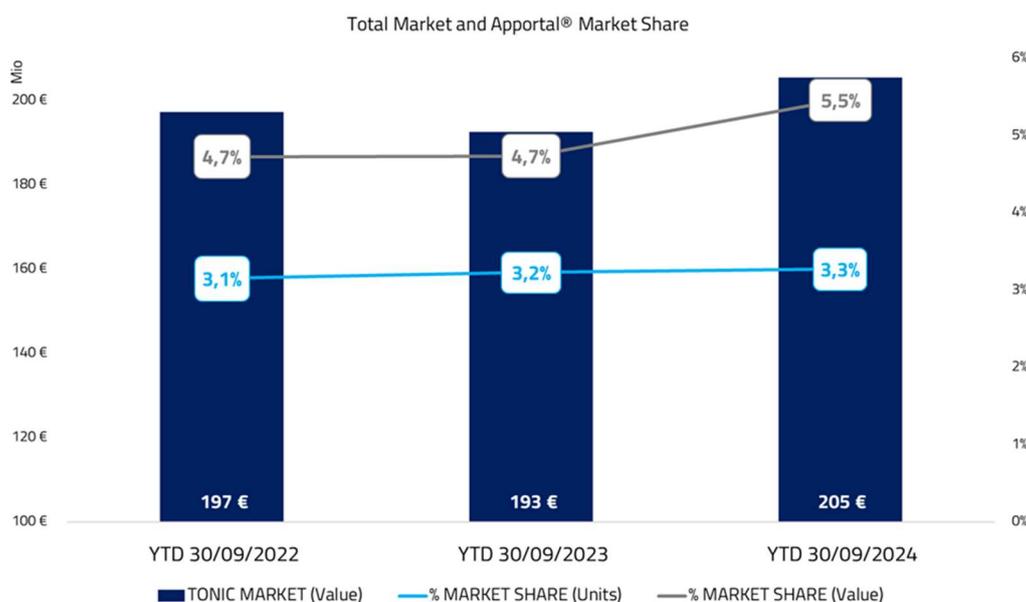
Nel grafico successivo viene riportato l'andamento per trimestre, da Luglio 2023 a Settembre 2024, del mercato complessivo dei topici e della linea Cetilar®.

³ Fonte: Dati IQVIA



1.5.3 Mercato dei tonici

Nel grafico seguente si mostra l'andamento della quota di mercato di Apportal® (espressa in valore e unità) in relazione al mercato di riferimento⁴.



A fronte di una crescita contenuta del mercato dei tonici (+6,6% a valori) nel periodo gennaio - settembre 2024 rispetto al 2023, la quota di mercato di Apportal® passa dal 4,7% al 5,5% a valore e dal 3,2% al 3,3% a volumi, registrando un incremento a valori del 23% con prospettive di ulteriore crescita futura.

⁴Fonte: New Line Ricerche di Mercato

1.6 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Nel mese di ottobre è stato siglato un accordo con una primaria società internazionale di consulenza strategica per la definizione del piano di sviluppo della controllata Pharmanutra USA. Dopo un'analisi preliminare del mercato effettuata nei mesi scorsi, che ha confermato le linee di sviluppo individuate da Pharmanutra e le significative potenzialità espresse dal mercato americano, è in fase di sviluppo, in collaborazione con Pharmanutra, un piano finalizzato ad accelerarne la crescita che si prevede di realizzare in un arco temporale di due mesi.

Nello stesso mese si è conclusa la verifica della Direzione Provinciale di Pisa dell'Agenzia delle Entrate sul Credito di Imposta Ricerca e Sviluppo maturato nel periodo 2015-2019. All'esito del contraddittorio instaurato con i verificatori gli Amministratori hanno ritenuto opportuno avvalersi della procedura di riversamento spontaneo prevista dall'articolo 5, commi da 7 a 12, decreto legge 146/2021 per l'importo di Euro 600.000 senza applicazione di interessi e sanzioni. La verifica svolta ha confermato che le attività realizzate dal Gruppo rispettano i requisiti di ammissibilità ai fini del credito di imposta; la decisione di procedere al riversamento, nella convinzione della correttezza del proprio operato e dell'osservanza delle relative disposizioni di legge, è determinata dal solo fine di prevenire il contenzioso, anche nell'ottica dell'accesso al regime di adempimento collaborativo. Detto importo, che deriva principalmente dalla rideterminazione da parte dei verificatori di parte delle ore impiegate in attività di ricerca agevolabili dagli amministratori, è stato accantonando al fondo rischi.

All'inizio del mese di novembre sono stati lanciati sul mercato i prodotti della nuova linea Sidevit® (Sidevit® D3 e Sidevit® B12), il SiderAL® Mamma ed il Lactopam®.

Sidevit® è la prima linea di Vitamine Sucrosomiali®, frutto degli importanti investimenti effettuati negli ultimi anni in attività R&D che hanno permesso a Pharmanutra di applicare il brevetto della Tecnologia Sucrosomiale® - finora utilizzata con successo per i minerali (ferro, magnesio, zinco, etc.) - anche a determinate vitamine.

Nello specifico, il Sidevit® D3 contiene 2000UI di vitamina D3, il dosaggio raccomandato dalle società scientifiche, che, grazie ad una biodisponibilità tre volte superiore rispetto alla vitamina D3 convenzionale, permette di essere assorbita più rapidamente e in maggiore quantità, raggiungendo una concentrazione nel sangue e una emivita più alta rispetto ad altre formulazioni disponibili sul mercato.

Il Sidevit® B12, una scorta essenziale per attivare il nostro metabolismo energetico, ha invece una biodisponibilità 2,5 volte superiore rispetto alla vitamina B12 convenzionale e garantisce un'elevata concentrazione di vitamina

B12 utilizzabile, fondamentale per l'organismo in caso di stanchezza fisica e mentale o debolezza muscolare, quando la sua assunzione è ridotta a causa di diete rigorose e nel caso di anemia o problemi relativi all'assorbimento dei nutrienti.

SiderAL® Mamma rappresenta un ampliamento della linea SiderAL® ed è un integratore alimentare in capsule a base di Ferro Sucrosomiale®, DHA vegetale, vitamine, minerali e acido folico, concepito per sostenere il fabbisogno di nutrienti durante la gravidanza e l'allattamento. Una formulazione avanzata e completa, altamente tollerabile, perfettamente in grado di coprire le necessità di mamma e bambino.

Il Lactopam® è il nuovo integratore alimentare in pastiglie a base di Lactium® (proteine del latte idrolizzate) e Magnesio Sucrosomiale®, una formulazione altamente innovativa pensata per favorire il sonno e il riposo notturno.

1.7 Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede che la solida crescita organica che ha caratterizzato l'andamento del Gruppo nei 9 mesi del 2024, nonostante un contesto altamente sfidante, prosegua anche nel quarto trimestre permettendo il raggiungimento di risultati superiori alle aspettative e agli obiettivi del Gruppo.

Gli Amministratori ritengono che quanto realizzato finora (inizio della distribuzione di due prodotti della linea Sideral in Germania, fusione delle controllate Junia e Alesco in Pharmanutra, lancio di nuovi prodotti, sviluppo dei nuovi progetti), unitamente alla incessante e crescente attività di Ricerca e Sviluppo, costituiscano le basi per una significativa creazione di valore negli anni futuri.

Pisa, 11 Novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE

2024 E NOTE DI COMMENTO

Stato Patrimoniale consolidato

€/1000	30/09/2024	31/12/2023
ATTIVITA' NON CORRENTI	52.182	53.761
Immobili, impianti e macchinari	25.194	26.359
Attività immateriali	23.557	22.535
Partecipazioni	274	4
Attività finanziarie non correnti	188	293
Altre attività non correnti	1.788	3.046
Imposte anticipate	1.181	1.524
ATTIVITA' CORRENTI	63.414	58.682
Rimanenze	7.968	8.166
Cassa e mezzi equivalenti	17.817	18.925
Attività finanziarie correnti	6.582	6.193
Crediti commerciali	24.544	19.219
Altre attività correnti	5.964	5.066
Crediti tributari	539	1.113
TOTALE ATTIVO	115.596	112.443
PATRIMONIO NETTO	58.895	54.407
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Azioni proprie	(4.564)	(4.013)
Avanzo di fusione	9.960	-
Altre riserve	38.873	44.125
Riserva IAS 19	208	199
Riserva Fair Value OCI	(81)	(89)
Riserva FTA	12	12
Riserva di conversione	(31)	(7)
Risultato del periodo	13.170	12.832
PATRIMONIO NETTO	58.895	54.407
Patrimonio Netto di terzi		
PASSIVITA' NON CORRENTI	28.649	30.388
Passività finanziarie non correnti	20.322	23.430
Fondi per rischi e oneri	4.646	4.458
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	3.681	2.500
PASSIVITA' CORRENTI	28.052	27.648
Passività finanziarie correnti	4.159	4.585
Debiti commerciali	15.734	16.107
Altre passività correnti	3.914	3.844
Debiti tributari	4.245	3.112
TOTALE PASSIVO	115.596	112.443

Conto economico consolidato

€/1000	NOTE	2024	2023
TOTALE RICAVI		84.497	72.190
Ricavi netti	2.1.1	83.470	71.434
Altri ricavi	2.12	1.027	756
COSTI OPERATIVI		60.295	53.160
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	2.2.1	4.112	3.986
Variazione delle rimanenze	2.2.2	360	(2.366)
Costi per servizi	2.2.3	49.236	46.276
Costi del personale	2.2.4	5.784	4.662
Altri costi operativi	2.2.5	803	602
RISULTATO OPERATIVO LORDO		24.202	19.030
Ammortamenti e svalutazioni	2.3	3.059	1.265
RISULTATO OPERATIVO		21.143	17.765
SALDO GESTIONE FINANZIARIA		(347)	(69)
Proventi finanziari	2.4.1	842	557
Oneri finanziari	2.4.2	(1.189)	(626)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		20.796	17.696
Imposte	2.5	(7.626)	(7.965)
Risultato netto di terzi			
Risultato netto del gruppo		13.170	9.731
Utile netto per azione (Euro)		1,37	1,01

Conto Economico consolidato complessivo

€/1000	2024	2023
Risultato del periodo	13.170	9.731
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	18	(75)
Risultato del periodo complessivo	13.188	9.656

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Riserva di conversione	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1/1	1.123	(4.013)	225	44.125	-	12	(89)	199	(7)	12.832	54.407
Altre variazioni		(551)		-			8	10			(533)
Fusione	-		-	(9.962)	9.960	-		(1)			(3)
Distr. Dividendi				(8.172)							(8.172)
Dest. risultato				12.832						(12.832)	-
Risultato del periodo										13.170	13.170
Differenza cambio	-			50					(24)		26
Saldo 30/09	1.123	(4.564)	225	38.873	9.960	12	(81)	208	(31)	13.170	58.895

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1/1/n-1	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 31/09/n-1	1.123	(3.983)	225	44.123	12	(239)	275	9.731	51.267

Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000)- METODO INDIRETTO	2024	2023
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	13.170	9.731
COSTI / RICAVI NON MONETARI		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	3.059	1.265
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	718	653
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variatione fondi rischi e oneri non correnti	(412)	1.038
Variatione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	463	(2.542)
Variatione rimanenze	198	(2.578)
Variatione crediti commerciali	(5.434)	(3.078)
Variatione altre attività correnti	(898)	(2.992)
Variatione crediti tributari	574	1.271
Variatione altre passività correnti	64	155
Variationi debiti commerciali	1.371	(1.672)
Variatione debiti tributari	1.133	1.975
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	14.006	3.226
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(2.460)	(12.260)
Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari	258	150
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(270)	0
Variatione altre attività	1.258	(957)
Variatione delle imposte anticipate	343	(30)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	(871)	(13.097)
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	44	(77)
Acquisti di azioni proprie	(551)	(1.621)
Flusso monetario di distribuzione dividendi	(8.172)	(7.714)
Incrementi delle attività fin.rie	(285)	(1.690)
Decrementi delle attività fin.rie	0	567
Incrementi passività fin.rie	0	10.171
Decrementi passività fin.rie	(4.828)	(2.858)
Incrementi passività fin.rie ROU	40	863
Decrementi passività fin.rie ROU	(491)	(246)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(14.243)	(2.605)
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	(1.108)	(12.476)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	18.925	22.051
Disponibilità liquide a fine esercizio	17.817	9.575
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(1.108)	(12.476)

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. Criteri di redazione e principi di consolidamento

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2024 (di seguito "Resoconto Intermedio") è stato redatto in qualità di emittente STAR in accordo con quanto previsto nell'Avviso di Borsa Italiana n. 7587 del 21 aprile 2016 "Emittenti STAR": chiarimenti su resoconti intermedi di gestione STAR/issuers': information on interim management statements; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'Art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58.

Il Resoconto Intermedio è redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretations Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC"). I principi contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio sono gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 eccezion fatta per i nuovi standard ed interpretazioni in vigore a partire dal 1° gennaio 2024 che non hanno avuto effetti di rilievo nel periodo.

Rispetto al 31 dicembre 2023 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

La neo costituita Athletica Cetilar S.r.l., della quale Pharmanutra detiene quote rappresentative del 70% del capitale sociale, non è stata inclusa nell'area di consolidamento in quanto non ancora operativa.

Il presente Resoconto Intermedio non è stato oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Il Resoconto Intermedio è approvato dal Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra in data 11 novembre 2024 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

2. Commenti alle principali voci

2.1 RICAVI

2.1.1 Ricavi netti

I ricavi netti al 30 settembre 2024 aumentano di Euro 12 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

	2024	2023	Variazione
Ricavi Linea Diretta	51.940	47.152	4.788
Ricavi Linea Indiretta	27.462	20.676	6.786
Ricavi Strumenti medicali	4.068	3.606	462
Totale Ricavi Netti	83.470	71.434	12.036

Nella tabella successiva si riporta la ripartizione dei ricavi netti per area di attività e mercato geografico:

€/1000	2024	2023	Variazione	Δ%	Incidenza 2024	Incidenza 2023
Italia	51.084	46.259	4.825			
Totale P.F. Italia	51.084	46.259	4.825	10,4%	61,2%	64,8%
Europa	14.702	12.179	2.524	20,7%		
Medio Oriente	5.527	5.736	(208)	-3,6%		
Sud America	1.650	1.247	403	32,3%		
Estremo Oriente	1.530	582	947	162,7%		
Altre	2.682	62	2.621	4240,5%		
Totale P.F. Estero	26.092	19.806	6.286	31,7%	31,3%	27,7%
Materie Prime Italia	856	893	(37)	-4,2%	1,0%	1,3%
Materie Prime Estero	1.370	870	500	57,5%	1,6%	1,2%
Totale Materie Prime	2.226	1.763	463	26,2%	2,7%	2,5%
Strumenti medicali Italia	3.546	3.168	378	12,0%	4,3%	4,4%
Strumenti medicali Estero	522	439	83	19,0%	0,6%	0,6%
Totale Strumenti medicali	4.068	3.606	462	12,8%	4,9%	5,1%
Totale Ricavi netti	83.470	71.434	12.036	16,9%	100%	100%

2.1.2 Altri ricavi e proventi

	2024	2023	Variazione
Crediti di imposta		96	-96
Indennizzi contrattuali	99	21	78
Rimborsi e recupero spese	49	33	16
Sopravvenienze attive	396	178	218
Altri ricavi e proventi	483	428	55
Totale altri ricavi e proventi	1.027	756	271

2.2 COSTI OPERATIVI

2.2.1 Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo

Gli acquisti sono dettagliati nella tabella che segue :

	2024	2023	Variazione
Costi materie prime e semilavorati	2.389	2.325	64
Materiali di consumo	539	463	76
Costi prodotti finiti	1.184	1.198	-14
Totale materie prime, semil, mat. di consumo e P.F.	4.112	3.986	126

2.2.2 Variazione delle rimanenze

	2024	2023	Variazione
Var. delle materie prime	-2.600	101	-2.701
Var. rim. semilavorati	-125	-80	-45
Var. rimanenze P.F.	2.716	-2.483	5.199
Acc.to F.do sval. magazzino	369	96	273
Variazione rimanenze	360	-2.366	2.726

La variazione delle rimanenze al 30.09.23 è determinata dai maggiori volumi di ricavi realizzati e dal margine infragruppo escluso dalle rimanenze al 1.1.24 che è stato realizzato in seguito della fusione per incorporazione di Alesco e Junia Pharma in Pharmanutra.

Il valore finale delle rimanenze è rettificato dal fondo svalutazione rimanenze di magazzino, pari a euro 570 mila (Euro 369 mila al 31 dicembre 2023).

2.2.3 Costi per servizi

	2024	2023	Variazione
Marketing	12.472	10.610	1.862
Produzione e logistica	14.083	14.035	48
Servizi generali	5.500	4.916	584
Ricerca e sviluppo	778	727	51
Servizi informatici	453	348	105
Costi commerciali e rete comm.le	8.646	8.570	76
Organi sociali	7.013	6.809	204
Affitti e locazioni	108	104	4
Servizi finanziari	183	157	26
Totale costi per servizi	49.236	46.276	2.960

La variazione della voce Costi per servizi è determinata essenzialmente dai maggiori Costi Marketing per effetto delle iniziative intraprese a sostegno dei marchi del gruppo e dei progetti di sviluppo. L'incremento della voce Servizi Generali è riconducibile ai costi legati alla gestione della nuova sede e a maggiori spese di viaggio. L'incremento della voce Organi sociali si verifica per effetto dei maggiori compensi deliberati dall'Assemblea generale dei soci del 26 aprile 2023.

2.2.4 Costi del personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella tabella seguente:

	2024	2023	Variazione
Salari e stipendi	4.283	3.405	878
Oneri sociali	1.251	1.065	186
Acc.to trattamento fine rapporto	227	175	52
Altri costi del personale	23	17	6
Totale costi del personale	5.784	4.662	1.122

La voce comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi compresi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi previsti contrattualmente.

L'incremento rispetto al 30 settembre 2023 è determinato dalle assunzioni effettuate nel periodo per il progressivo adeguamento della struttura organizzativa a volumi di attività crescenti.

La ripartizione del numero medio di dipendenti per categoria è evidenziata nel seguente prospetto:

Unità	2024	2023	Variazione
Dirigenti	3	3	0
Impiegati	99	89	10
Operai	9	4	5
Totale	110	96	14

Al 30 settembre 2024 il numero dei dipendenti del Gruppo ammonta a 119 unità rispetto alle 109 unità del 30 settembre 2023.

2.2.5 Altri costi operativi

	2024	2023	Variazione
Minusvalenze	22	17	5
Oneri tributari diversi	84	97	-13
Perdite su crediti	5		5
Quote associative	30	34	-4
Liberalità e oneri ut. sociale	78	118	-40
Altri costi	584	336	248
Totale altri costi operativi	803	602	201

2.3 AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

	2024	2023	Variazione
Amm.ti su beni immateriali	518	316	202
Amm.to beni materiali	1.832	800	1.032
Acc.to fondo rischi	600		600
Acc.to fondo svalut. crediti	1	112	-111
Acc. f.do sval. crediti non deducibile	108	37	71
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.059	1.265	1.794

L'incremento degli ammortamenti su beni materiali è generato dagli investimenti effettuati per la realizzazione della nuova sede del Gruppo.

L'accantonamento al fondo rischi è stato contabilizzato in seguito alla decisione di procedere al riversamento di parte del credito di imposta Ricerca e Sviluppo maturato nel periodo 2015-2019. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 1.6.

2.4 PROVENTI/ONERI FINANZIARI

2.4.1 Proventi finanziari

	2024	2023	Variazione
Interessi attivi	338	223	115
Interessi attivi da clienti	3	1	2
Dividendi	5	0	5
Utili su cambi	62	44	18
Altri proventi finanziari	434	289	145
Totale proventi finanziari	842	557	285

2.4.2 Oneri finanziari

	2024	2023	Variazione
Altri oneri finanziari	-232	-75	-157
Interessi passivi	-826	-536	-290
Perdite su cambi	-131	-15	-116
Totale oneri finanziari	-1.189	-626	-563

2.5 IMPOSTE SUL REDDITO

	2024	2023	Variazione
Imposte correnti	7.074	5.895	1.179
Imposte anticipate	346	20	326
Altre imposte e tasse	-72		-72
Imp. es. precedenti	278		278
Acc.to fondo imposte		2.050	-2.050
Totale imposte	7.626	7.965	-339

L'incremento delle imposte anticipate deriva dallo storno delle imposte anticipate contabilizzate sul margine infragruppo escluso dalle rimanenze al 1.1.2024 che a seguito della fusione è stato realizzato nel corso del periodo.

L'accantonamento al fondo imposte del 2023 si riferiva all'onere sostenuto per la definizione dei periodi di imposta compresi tra il 2017 ed il 2021 in previsione dell'adesione all'istituto dell'adempimento collaborativo.

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e sono state determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuale uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" la Posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 è la seguente:

	30/9/24	31/12/23
A Disponibilità liquide	(17.817)	(18.925)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	(6.582)	(6.193)
D Liquidità (A+B+C)	(24.399)	(25.118)
1) E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	407	997
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.752	3.588
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.159	4.585
di cui garantito	620	295
di cui non garantito	3.539	4.290
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(20.240)	(20.533)
2) I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	20.322	23.430
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	20.322	23.430
di cui garantito	11.233	11.705
di cui non garantito	9.089	11.725
M Indebitamento finanziario netto (H+L) - com. CONSOB (4/3/21 ESMA32-382-1138)	82	2.897
3) N Altre attività finanziarie correnti e non correnti	(628)	(293)
O Indebitamento finanziario netto (M-N)	(546)	2.604

- 1) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie correnti (Debiti finanziari per diritti d'uso Euro 261 mila);
- 2) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti (Finanziamenti a M/L termine Euro 19.422 mila, Debiti finanziari per diritti d'uso non correnti Euro 900 mila);
- 3) Include le seguenti voci di bilancio: Attività finanziarie non correnti (Cauzioni attive Euro 191 mila) a Altre attività non correnti (Assicurazione TFM amministratori per Euro 437 mila)..

Pisa, 11 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

Dichiarazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza

Il sottoscritto Francesco Sarti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pharmanutra S.p.A.

DICHIARA

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2024 del Gruppo Pharmanutra corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Pisa, 11 Novembre 2024

PharmaNutra SpA

C.F. | P.Iva | Reg. Impr. di Pisa: 01679440501
Sede legale: Via Campodavola 1 - 56122 Pisa (PI)
I.V. | Numero R.E.A 146259
Capitale Sociale Euro € 1.123.097,70 i.v.

www.pharmanutra.it

