

PHARMANUTRA S.P.A.: RISULTATI ECCEZIONALI NEL PRIMO SEMESTRE 2020. CRESCITA A DOPPIA CIFRA.

Prosegue il trend di sviluppo del fatturato con forte balzo di margini e utili grazie all'affermazione del Gruppo sul mercato, che accresce la propria posizione nei Paesi esteri e incrementa i volumi di vendita in Italia.

€ 29,1 M ricavi delle vendite (+17% rispetto al 30/06/2019)

€ 9,4 M margine operativo lordo Restated* (+49% rispetto al 30/06/2019)

€ 6,6 M risultato netto periodo al netto componenti non ricorrenti(+65% rispetto al 30/06/2019)**

Posizione finanziaria netta positiva di € 13,1 M

Pisa, 14 settembre 2020 – **PharmaNutra S.p.A.**, azienda nutraceutica toscana leader nel settore dei complementi nutrizionali di ferro quotata al Mercato AIM Italia (Ticker: PHN), comunica che il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ed in conformità ai principi contabili internazionali IFRS.

La relazione semestrale consolidata del Gruppo PharmaNutra al 30/06/2020 evidenzia i seguenti valori:

Importi in milioni di euro	30/06/2020	%	30/06/2019	%	VARIAZIONE	2019	%
DATI ECONOMICI							
RICAVI	30,7	100%	25,1	100%	22%	54,2	100%
RICAVI DELLE VENDITE	29,1	95%	25,0	99%	17%	53,6	99%
MARGINE OPERATIVO LORDO	9,5	31%	6,3	25%	50%	13,2	25%
MARGINE OPERATIVO LORDO RESTATED *	9,4	31%	6,3	25%	49%	13,2	25%
RISULTATO NETTO	9,7	32%	4,0	16%	143%	8,5	16%
RISULTATO NETTO COMP. NON RICORRENTI**	6,6	23%	4,0	16%	65%	8,5	16%
DATI PATRIMONIALI							
CAPITALE INVESTITO NETTO	20,1		12,8			14,6	
PFN	(13,1)		(10,8)			(13,6)	
PATRIMONIO NETTO	33,2		23,6			28,1	

* Il Margine Operativo Lordo Restated al 30 giugno 2020 è al netto di ricavi non ricorrenti, pari a euro 1 milioni relativi ad un indennizzo contrattuale, e di costi non ricorrenti per complessivi euro 975 mila, di cui euro 709 relativi al perfezionamento dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate per l'accesso all'agevolazione fiscale rappresentata dal Patent Box, ed euro 266 mila di costi sostenuti per l'avvio delle operazioni propedeutiche al passaggio del gruppo alla quotazione sul mercato MTA – segmento Star.

*** Il Risultato Netto componenti non ricorrenti al 30 giugno non include il beneficio fiscale derivante dalla formalizzazione dell'accordo per l'agevolazione fiscale relativa all'esclusione dal reddito imponibile di ciascun esercizio di una parte del reddito derivante dall'utilizzo delle c.d. "proprietà intellettuali" (Patent Box) relativo agli esercizi dal 2016 al 2019 per l'importo complessivo di euro 3,4 milioni e ricavi al netto di costi non ricorrenti per euro 326 mila.*

ANALISI DEI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020

Nel primo semestre 2020 il Gruppo ha registrato **ricavi** netti pari a 29,1 milioni di Euro, in crescita a doppia cifra di circa il 17% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento del 5% circa realizzato sul mercato domestico (euro 20,2 milioni rispetto a 19,3 milioni del 30 giugno 2019), e un incremento del fatturato realizzato sui mercati esteri rispetto al periodo precedente pari al 57%, passando da euro 5,7 milioni del periodo precedente a euro 8,9 milioni. Al 30 giugno 2020 il fatturato realizzato sui mercati esteri ha un'incidenza del 31% sul fatturato complessivo (23% nello stesso periodo dell'anno precedente).

Tale risultato è conseguente ad un aumento dei **volumi di vendita** dei prodotti sia in Italia, che all'estero, che hanno raggiunto quota 3.798 migliaia di pezzi, registrando un +32% rispetto alle 2.878 migliaia del primo semestre 2019.

Il primo semestre 2020 conferma il contributo positivo dei prodotti a **marchio SiderAL®**, con un fatturato che è passato a 22,5 milioni di Euro da 18,1 milioni di Euro (+ 24%) del 30 giugno 2019, e una quota di mercato passata dal 43,2% del primo semestre 2019 al 44,8% dei primi sei mesi del 2020.

Il fatturato relativo ai prodotti destinati al mercato dei topici per le affezioni osteo-articolari a **marchio Cetilar®** ha risentito, anche se in misura limitata, delle limitazioni imposte alle attività sportive dal periodo di lockdown con ricavi pari a 2,6 milioni di euro (2,7 milioni al 30 giugno 2019) grazie ai volumi di vendita realizzati nel primo trimestre del 2020.

Questi risultati dimostrano l'efficacia delle azioni intraprese dalla Società per contrastare l'effetto della pandemia Covid-19, che hanno generato performance migliori rispetto agli obiettivi del Piano Industriale, nonostante un fatturato leggermente inferiore alle aspettative. E confermano altresì la bontà strategica del Gruppo di promuovere una costante attività di ricerca e sviluppo e di studio clinico sui propri prodotti, che genera una rafforzata consapevolezza della loro efficacia presso la classe medica e una crescente percezione della qualità da parte dei consumatori.

Il **Margine Operativo Lordo** si attesta a circa 9,5 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro al 30 giugno 2019), pari ad un margine del 31% circa sul totale dei ricavi, con una crescita del 50% rispetto al 30 giugno 2019.

L'Utile netto del periodo si attesta a euro 9,7 milioni, (Euro 4 milioni al 30 giugno 2019). Escludendo l'effetto netto derivante dalle componenti non ricorrenti, l'Utile netto di periodo ammonterebbe a euro 6,6 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2020 è positiva per 13,1 milioni di Euro, rispetto ai 13,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, al netto alle uscite finanziarie per pagamento dividendi.

Andrea Lacorte, Presidente di PharmaNutra S.p.A., ha commentato: *"I risultati raggiunti nel primo semestre ci confortano molto. Nonostante la flessione del mercato pharma a causa della pandemia, i dati e i trend di PharmaNutra si confermano positivi e in crescita. Non solo a livello economico, ma anche scientifico. Tra i tanti attestati conseguiti, di grande rilevanza il fatto che PharmaNutra continui a scalare posizioni nel ranking delle oltre 1.800 Società nutraceutiche che compongono il mercato nazionale, calcolata sui dati delle vendite al pubblico. Grazie alla solida struttura finanziaria e all'attuale posizione di mercato, possiamo proseguire senza indugi nel percorso di ampliamento del nostro business con uno sguardo più che positivo rivolto al futuro".*

Roberto Lacorte, Vice Presidente di PharmaNutra S.p.A., aggiunge: *"Questi risultati, insieme ai continui investimenti in ambito commerciale, scientifico e nelle risorse umane, rafforzano ancora di più le prospettive di sviluppo strategico del Gruppo a lungo termine. Nel momento in cui commentiamo i positivi dati del primo semestre, stiamo proseguendo nella realizzazione del nostro piano di sviluppo che avrà sempre come obiettivo l'ampliamento della rete distributiva, lo sviluppo di nuovi prodotti, il radicamento anche diretto in alcuni Paesi strategici. Il mercato degli integratori, così come quello dei topic, hanno grandi margini di crescita in Italia e nel mondo e il nostro lavoro quotidiano è volto a poter cogliere ogni opportunità per consolidare e incrementare l'affermazione di PharmaNutra a livello globale".*

EVENTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2020

febbraio 2020: Il Gruppo comunica di aver siglato nuovi accordi con Casa Marzam S.A. e con Zentiva K.S. per la distribuzione dei prodotti a base di Ferro Sucrosomiale® in Messico, Repubblica Ceca e Slovacchia.

marzo 2020: PharmaNutra lancia la nuova campagna multicanale "Fatti trovare pronto" dedicata ad Apportal®. Nello stesso mese, negli Usa, il Gruppo ottiene la concessione del brevetto Cetilar®, mentre in India viene riconosciuto un nuovo brevetto legato alla Tecnologia Sucrosomiale®.

Nello stesso mese, il Gruppo ha messo a punto sistemi innovativi di comunicazione (e-detailing) a supporto all'attività commerciale per consentire di effettuare attività di informazione da remoto a medici e farmacisti. Tali soluzioni digitali, risultate strategiche nel periodo di lockdown, hanno consentito alla Società di proseguire in continuità la propria attività e rappresentano uno strumento di comunicazione e vendita che andrà ad affiancarsi nel prossimo futuro ai metodi di informazione tradizionali.

aprile 2020: Pfizer investe nella Tecnologia Sucrosomiale®. L'innovativo Magnesio Sucrosomiale® sviluppato dal Gruppo PharmaNutra è tra gli ingredienti principali del nuovo Multicentrum My Mag lanciato da Pfizer. Il prodotto si rende disponibile sul territorio italiano dal mese di aprile.

Inoltre, nonostante il diffondersi dell'emergenza COVID-19, nuovi accordi di distribuzione vengono firmati sia per i prodotti a marchio SiderAL® che per il Cetilar® in Bulgaria, Romania, Ungheria, Corea del Sud e Messico con primarie società del pharma dei singoli Paesi.

maggio 2020: i prodotti Cetilar® Crema, Cetilar® Patch e Apportal® ottengono la certificazione Play

Sure Doping Free, attestato che valorizza le imprese che si impegnano nella promozione di uno sport pulito, attraverso un insieme di azioni che consentono di garantire prodotti privi di ogni sostanza considerata potenzialmente "dopante".

giugno 2020: PharmaNutra firma l'accordo con l'Agenzia delle Entrate relativo al regime agevolativo del Patent Box. L'accordo siglato riguarda il quinquennio 2016-2020.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2020

settembre 2020: Alesco S.r.l., società del Gruppo PharmaNutra S.p.A., ottiene la distribuzione in esclusiva per il mercato italiano delle proteine vegetali a marchio Atura. Alesco arricchisce così il proprio portfolio con nuove materie prime di origine naturale e alta qualità, allargando la propria presenza in nicchie di mercato in forte crescita. Nello stesso mese, il Gruppo PharmaNutra rafforza la propria presenza extra-europea grazie alla firma di un nuovo accordo commerciale con l'azienda farmaceutica Drogueria Inti per la distribuzione dei prodotti a marchio SiderAL® (Ferro Sucrosomiale®) in Bolivia.

AGGIORNAMENTO GESTIONE EMERGENZA COVID-19

L'attività del Gruppo, rientrando tra quelle definite essenziali nell'ambito della gestione dell'emergenza sanitaria, non ha mai subito alcuna interruzione.

Il Gruppo non ha fatto ricorso ad alcun tipo di ammortizzatore sociale tra quelli messi a disposizione dalle Autorità nell'ambito dell'emergenza Covid-19.

I provvedimenti restrittivi emanati hanno inciso sull'attività di prescrizione dei medici e sulla possibilità di praticare attività sportive, determinando nel secondo trimestre un rallentamento nell'andamento delle vendite sul mercato italiano, soprattutto con riferimento ai prodotti della linea Cetilar®. Tuttavia, grazie all'andamento molto positivo nel primo trimestre 2020, il primo semestre chiude con un incremento del fatturato sul mercato italiano del 5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, oltre ad un significativo miglioramento della patrimonializzazione del Gruppo.

Per contenere gli effetti dell'epidemia Covid19 sono state adottate misure di contenimento dei costi, in particolare su quelli di marketing e commerciali, che hanno permesso di ottenere risultati economici migliorativi rispetto a quelli previsti nel Piano Industriale del Gruppo.

La Società non prevede ripercussioni sulle performance economico-finanziarie per l'esercizio 2020, come già dimostrano i dati del primo semestre.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EMERGENZA COVID-19

Nonostante l'incertezza legata all'evolversi dell'epidemia Covid-19, i cui esiti non sono al momento prevedibili, gli Amministratori ritengono che anche l'esercizio 2020 sarà caratterizzato da una crescita del fatturato, seppur in maniera più limitata rispetto agli esercizi precedenti. I volumi delle vendite sul mercato italiano nel mese di luglio e agosto sono in linea con gli obiettivi e gli ordini dei mercati esteri per consegne relative al terzo e quarto trimestre sono stati tutti confermati. In aggiunta a quanto

evidenziato si ritiene che le previste misure di contenimento dei costi, unitamente al beneficio fiscale derivante dalla Patent Box, consentiranno di confermare i risultati già registrati nel primo semestre.

Il Gruppo PharmaNutra sta agendo nel pieno rispetto di tutti i protocolli e le procedure di sicurezza emanati dal Governo italiano, ben cosciente del fatto che solo un rigoroso rispetto delle regole stesse potrà consentirci di uscire da questa situazione nel più breve tempo possibile.

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS:

Allegato 1. - Prospetto di Stato Patrimoniale consolidato

Allegato 2. - Prospetto di Conto Economico consolidato

Allegato 3. - Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

Allegato 4. - Prospetto di rendiconto finanziario consolidato

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di PharmaNutra S.p.A. www.pharmanutra.it nella Sezione "Investor Relations".

Gruppo Pharmanutra - Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE (€/000)	30/06/2020	31/12/2019
ATTIVITA' NON CORRENTI	10.689	11.639
Immobilizzazioni materiali	4.809	4.857
Immobilizzazioni immateriali	4.949	4.728
Partecipazioni	254	254
Attività finanziarie non correnti	218	218
Altre attività non correnti	-	918
Imposte anticipate	459	664
ATTIVITA' CORRENTI	39.506	37.225
Rimanenze	2.386	1.853
Disponibilità liquide	11.921	13.751
Attività finanziarie correnti	4.458	5.076
Crediti commerciali	16.859	15.028
Altre attività correnti	1.998	922
Crediti tributari	1.884	595
TOTALE ATTIVO	50.195	48.864
STATO PATRIMONIALE	30/06/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETTO:	33.239	28.134
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Altre Riserve	22.361	18.352
Riserva IAS 19	(102)	(59)
Riserva valut. strum. fin. (FVOCI)	23	109
Riserva FTA	(70)	(70)
Utile (perdita) dell'esercizio	9.679	8.454
Capitale e riserve di terzi	-	-
Utile (perdita) competenza di terzi	-	-
PASSIVITA' NON CORRENTI	2.944	4.457
Passività finanziarie non correnti	1.025	1.543
Fondi per rischi ed oneri	1.003	686
Fondi per benefits	916	2.228
PASSIVITA' CORRENTI	14.012	16.273
Passività finanziarie correnti	2.450	4.860
Debiti commerciali	9.363	8.165
Altre passività correnti	1.142	2.137
Debiti tributari	1.057	1.111
TOTALE PASSIVO	50.195	48.864

Gruppo Pharmanutra - Conto economico Consolidato

CONTO ECONOMICO (€/000)	30/06/2020	30/06/2019
A) RICAVI	30.691	25.116
Ricavi netti	29.112	24.981
Altri ricavi	1.579	135
B) COSTI OPERATIVI	21.228	18.796
Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo	1.716	1.290
Variazione delle rimanenze	(535)	5
Costi per servizi	17.278	15.492
Costi del personale	1.795	1.624
Altri costi operativi	974	384
(A-B) RISULTATO OPERATIVO LORDO	9.463	6.320
C) Ammortamenti e svalutazioni	1.134	475
(A-B-C) RISULTATO OPERATIVO	8.329	5.845
D) RICAVI FINANZIARI [COSTI]	49	(5)
Ricavi finanziari	100	28
Costi finanziari	(51)	(33)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B-C+D)	8.378	5.840
Imposte	1.301	(1.860)
Utile/Perdita dell'esercizio di terzi	-	-
Utile/Perdita dell'esercizio del gruppo	9.679	3.980

Gruppo Pharmanutra - Conto economico consolidato complessivo

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO(€/000)	30/06/2020	30/06/2019
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	9.679	3.980
Utili (perdite) da applicazione IAS	(121)	(13)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO COMPLESSIVO	9.558	3.967

Gruppo PharmaNutra - Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

Importi in €/1000	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva attuariale IAS 19	Riserva valut. strum. fin. (FVOCI)	Riserva FTA	Utile (Perdita) dell'eserc.	Saldo
Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2018	1.123	225	14.638	(8)	(23)	(70)	8.557	24.442
Destinazione risultato	-	-	8.557	-	-	-	(8.557)	-
Distribuzione dividendi	-	-	(4.840)	-	-	-	-	(4.840)
Altre variazioni	-	-	(2)	(78)	67	-	-	(13)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	3.980	3.980
Patrimonio netto del Gruppo al 30/6/2019	1.123	225	18.353	(86)	44	(70)	3.980	23.569
Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2019	1.123	225	18.352	(59)	109	(70)	8.454	28.134
Destinazione risultato	-	-	8.454	-	-	-	(8.454)	-
Distribuzione dividendi	-	-	(4.453)	-	-	-	-	(4.453)
Altre variazioni	-	-	8	(43)	(86)	-	-	(121)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	9.679	9.679
Patrimonio netto del Gruppo al 30/6/2020	1.123	225	22.361	(102)	23	(70)	9.679	33.239

Gruppo Pharmanutra - Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)

RENDICONTO FINANZIARIO (€/000)	30/06/2020	30/06/2019	12/2019
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	9.679	3.980	8.454
COSTI / RICAVI NON MONETARI			
Ammortamenti immobilizzazioni e svalutazioni	1.134	475	973
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti	78	85	172
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE			
Variazione fondi per rischi ed oneri	163	132	148
Variazione fondi per benefits ai dipendenti	(1.390)	224	361
Variazione rimanenze	(533)	5	297
Variazione crediti commerciali	(2.332)	(562)	(2.051)
Variazione altre attività correnti	(1.076)	(774)	746
Variazione crediti tributari	(1.289)	1.293	930
Variazione altre passività correnti	(989)	(678)	349
Variazioni debiti commerciali	1.198	4	1.498
Variazione debiti tributari	(54)	1.549	106
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	4.589	5.734	11.983
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(652)	(1.616)	(4.863)
(Incrementi)/decrementi altre attività non correnti	1.123	(203)	(421)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	471	(1.819)	(5.284)
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	(127)	(13)	85
Flusso monetario di distribuzione dividendi	(4.453)	(4.840)	(4.840)
Incrementi/(decrementi) passività finanziarie non correnti	(518)	230	(287)
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie correnti	618	(3.509)	(4.212)
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie non correnti	0	(5)	(10)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(4.480)	(8.138)	(9.264)
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	580	(4.223)	(2.565)
Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a inizio esercizio	8.891	11.456	11.456
Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a fine esercizio	9.471	7.233	8.891
Totale disponibilità liquide	11.921	10.249	13.751
Totale passività finanziarie correnti	(2.450)	(3.016)	(4.860)
Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a fine esercizio	9.471	7.233	8.891

PharmaNutra S.p.A.

Fondata e guidata dal Presidente Andrea Lacorte e dal Vice Presidente Roberto Lacorte, PharmaNutra è un'azienda nata nel 2003 che sviluppa complementi nutrizionali unici e dispositivi nutrizionali innovativi, curando l'intero processo produttivo, dalle materie prime proprietarie al prodotto finito. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, di cui 112 pubblicazioni con oltre 7.000 soggetti coinvolti. Il Gruppo distribuisce e vende in Italia e all'estero. In Italia, l'attività di vendita è svolta attraverso una rete di oltre 140 Informatori Scientifico Commerciali a servizio della classe medica, dedicati anche alla commercializzazione in esclusiva dei prodotti Pharmanutra alle farmacie di tutto il territorio nazionale. La vendita all'estero è garantita in oltre 50 Paesi attraverso 34 partner selezionati tra le migliori aziende farmaceutiche. Pharmanutra è leader nella produzione di complementi nutrizionali a base ferro con il marchio SiderAL®, dove vanta importanti brevetti sulla Tecnologia Sucrosomiale®. 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 informazioni:

PharmaNutra S.p.A.

Via Delle Lenze, 216/b
56122 Pisa
Tel. +39 050 7846500
investorrelation@pharmanutra.it
Ufficio Stampa Interno
press@calabughi.com

Nomad CFO SIM S.p.A.

Via dell'Annunciata, 23/4
20121 Milano
Tel. +39 02 303431
ecm@cfosim.com

Ufficio Stampa Spriano Communication & Partners

Via Santa Radegonda, 16
20121 Milano
Tel. +39 02 83635708

Matteo Russo
mrusso@sprianocommunication.com
Cristina Tronconi
ctronconi@sprianocommunication.com