

PHARMANUTRA S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021

Crescita a doppia cifra per tutti gli indicatori economici.

Confermato aumento dei ricavi di tutte le principali linee di prodotto sul mercato italiano e il previsto recupero dei ricavi sui mercati esteri.

- **Ricavi delle Vendite € 49,3 M (+21,2% rispetto al 30/09/2020)**
- **Margine Operativo Lordo Adjusted € 15,8 M (+28,6% rispetto al 30/09/2020)**
- **Risultato Netto escluse componenti non ricorrenti del periodo € 10,4 M (+31,5% rispetto al 30/09/2020)**
- **Posizione Finanziaria Netta Positiva € 20,9 M (+ € 1,5 M rispetto al 31/12/2020)**

Pisa, 8 novembre 2021 – 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 2021 (non sottoposto a revisione contabile).

Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra Spa, dichiara: *“Siamo orgogliosi di condividere con gli investitori e con tutti i nostri collaboratori risultati che sono andati oltre le prospettive che avevamo disegnato a inizio anno. Si tratta di numeri - è bene sottolinearlo - che genereranno un risultato dell'esercizio che potrebbe essere migliore delle aspettative. Questo significa che PharmaNutra si sta muovendo nel modo giusto su un mercato che è pronto a dare opportunità importanti su tutti i driver di crescita, a partire da quello domestico, dove cresciamo in modo rilevante da leader del mercato del ferro e da player autorevole del mercato dell'osteoarticolare. Per non parlare del processo d'internazionalizzazione, che sta prendendo sempre più forma e importanza. Tutto questo avrà sempre più sostegno, grazie agli investimenti che stiamo facendo nelle nuove strutture che supporteranno in modo robusto e a lunghissimo termine la crescita di PharmaNutra.”*

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2021

Importi in milioni di euro	30/9/2021	%	30/9/2020	%	VARIAZIONE
DATI ECONOMICI					
RICAVI	49,7	100,0%	42,3	100,0%	+17%
RICAVI DELLE VENDITE	49,3	99,2%	40,7	96,1%	+21%
MARGINE OPERATIVO LORDO escl. comp. non ric.*	15,8	31,8%	12,3	29,8%	+29%
RISULTATO NETTO	10,9	21,9%	11,4	27,7%	-5%
<i>RISULTATO NETTO escluso comp. non ricorrenti **</i>	10,4	21,0%	7,9	19,2%	32%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Unità di Euro)	1,12		1,18		-5%
<i>EPS - UTILE NETTO PER AZ. escl. Comp. non ric. (unità di Euro)</i>	1,08		0,82		+32%

Importi in milioni di euro	30/9/2021	31/12/2020	VARIAZIONE
DATI PATRIMONIALI			
CAPITALE INVESTITO NETTO	21,3	18,4	2,9
PFN (cassa positiva)	(20,9)	(19,4)	(1,5)
PATRIMONIO NETTO	42,2	37,7	4,5

* Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2020 è al netto di ricavi non ricorrenti, relativi ad un indennizzo contrattuale, pari a euro 1 milione e di costi non ricorrenti per complessivi Euro1,2 milioni relativi ai costi di consulenze sostenuti per il perfezionamento dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate per il Patent Box e per l'avvio delle operazioni per la quotazione al mercato Euronext Star Milan (di seguito "STAR").

** Il Risultato Netto escluso le componenti non ricorrenti al 30 settembre 2021 è al netto del credito di imposta ottenuto sui costi di consulenze sostenuti per il passaggio al mercato STAR (Euro 457 mila).

Il Risultato Netto escluso le componenti non ricorrenti al 30 settembre 2020 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 costi al netto di ricavi non ricorrenti per euro 943 mila. Si segnala che ai fini di una maggiore significatività del confronto, il dato 2020 è stato rettificato escludendo il beneficio 2020 del Patent Box di competenza del periodo.

RICAVI DALLE VENDITE AL 30 SETTEMBRE 2021

I ricavi netti consolidati al 30 settembre 2021 ammontano a Euro 49,3 milioni, con un incremento del +21,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 8,6 milioni.

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 35,4 milioni (Euro 28,5 milioni al 30 settembre 2020), evidenziano un incremento del 24,2%, con una incidenza sui ricavi complessivi del 71,8% rispetto al 70% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi deriva per Euro 6,7 milioni da maggiori vendite di prodotti finiti e per Euro 214 mila da maggiori vendite di materie prime.

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri ammontano a Euro 13,9 milioni rispetto a Euro 12,2 milioni del 30 settembre 2021, con un incremento netto di Euro 1,7 milioni (+14,1%). L'incidenza dei ricavi sui mercati esteri, sul fatturato complessivo, passa dal 30% del 30 settembre 2020 al 28,2% al 30 settembre 2021.

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 30 settembre 2021, pari a circa 6,6 milioni di pezzi, aumentano del 18,2% rispetto al 30 settembre 2020 (5,6 milioni di pezzi).

RICAVI PER LINEA DI PRODOTTI

Al 30 settembre 2021 si conferma la crescita dei ricavi di tutte le principali linee di prodotti finiti.

Ricavi P.F. per Linea Prodotto €/1000	30.9.21	30.9.20	Δ	Δ%	Incidenza	
					30.9.21	30.9.20
Sideral	37.741	31.263	6.479	20,7%	79,5%	80,6%
Cetilar	4.683	3.872	812	21,0%	9,9%	10,0%
Apportal	3.085	1.742	1.344	77,2%	6,5%	4,5%
Ultramag	627	415	212	51,1%	1,3%	1,1%
Altri	1.340	1.503	-163	-10,8%	2,8%	3,9%
Totale	47.478	38.794	8.684	22,4%	100%	100%

SiderAL® Forte, in base ai dati IQVIA di agosto, si conferma il complemento nutrizionale più venduto in Italia, con un incremento del 17% circa rispetto al 30 settembre 2020. Complessivamente, nei primi nove mesi del 2021, la linea SiderAL® detiene il 54,5% e il 47,8% rispettivamente a valore e unità del mercato italiano degli integratori alimentari a base di ferro.

La variazione complessiva dei ricavi della linea SiderAL®, suddivisa tra mercato italiano e mercati esteri, evidenzia un incremento delle vendite sul mercato italiano di circa il 22% (Euro 24,3 milioni rispetto a Euro 19,8 milioni al 30 settembre 2020), mentre i ricavi sui mercati esteri passano da euro 11,4 milioni del 30 settembre dell'anno precedente a euro 13,4 milioni con un incremento del 17,4%.

Le altre principali linee di prodotti, al momento commercializzate quasi esclusivamente sul mercato nazionale, confermano aumenti rilevanti rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La linea Cetilar® aumenta del 21% in seguito all'eliminazione delle limitazioni allo svolgimento di attività sportive; la linea Apportal® evidenzia un significativo incremento (+77,2% rispetto al 30 settembre dell'esercizio precedente) grazie alle proprie caratteristiche di integratore tonico-energetico e

ricostituente; la linea UltraMag® ha beneficiato della campagna di riposizionamento commerciale effettuata registrando un incremento del 51,1% rispetto al 30 settembre 2020.

RISULTATI ECONOMICI

Il **Margine Operativo Lordo escluse le componenti non ricorrenti** ammonta a Euro 15,8 milioni, + 28,6% rispetto a Euro 12,3 milioni del 30 settembre 2020, con un margine sul totale dei ricavi del 31,8% rispetto al 29,8% del 30 settembre 2020, determinato escludendo nel 2020 (i) un indennizzo contrattuale per Euro 1 milione, (ii) i costi non ricorrenti connessi alla formalizzazione dell'agevolazione fiscale "Patent Box" e (iii) i costi sostenuti per l'avvio del progetto di passaggio del gruppo al mercato STAR, pari a complessivi Euro 1.242 mila.

L'incremento delle vendite rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è accompagnato da un fisiologico aumento dei costi operativi per effetto dei maggiori volumi di ricavi realizzati, in particolare: maggiori costi di produzione e logistica (+Euro 2,1 milioni), maggiori costi della rete esterna (+ Euro 0,9 milioni); si registra inoltre un aumento dei costi di marketing (+ Euro 1,2 milioni) in seguito al graduale allentamento delle restrizioni imposte nell'ambito del contenimento dell'epidemia Covid-19 che ha permesso la realizzazione di parte degli eventi che non era stato possibile organizzare nel 2020.

L'incremento dei costi del personale riflette le assunzioni effettuate nell'ambito del processo di rafforzamento organizzativo in atto, in previsione di volumi di attività crescenti.

Il **Margine Operativo Lordo** del Gruppo PharmaNutra si attesta a 15,8 milioni di Euro, pari ad un margine del 31,8% sul totale dei ricavi, rispetto a 12,1 milioni di Euro al 30 settembre 2020.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 10,9 milioni, rispetto a Euro 11,4 milioni al 30 settembre 2020. Il risultato netto del periodo al 30 settembre 2021 beneficia del credito di imposta ottenuto ai sensi dell'Art.1 Legge 27/12/2017 n.205 a fronte dei costi di consulenza sostenuti dalla Capogruppo per l'ammissione al mercato STAR, avvenuta il 15 dicembre 2020, per l'importo di Euro 457 mila. Nel 2020 il risultato netto del periodo, oltre alle componenti non ricorrenti di cui si è già riferito, includeva il beneficio fiscale derivante dal perfezionamento dell'accordo relativo al *Patent Box* per gli esercizi 2016-2019, pari a Euro 3,4 milioni, oltre alla riduzione delle imposte correnti per la parte di agevolazione *Patent Box* relativa al 2020 (Euro 1 milione). L'accordo è scaduto il 31 dicembre 2020 e sono state presentate le domande per il rinnovo dell'agevolazione in parola per il quinquennio 2021-2026 che sono in fase di istruttoria. Per

effetto di quanto sopra, nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 non è stato contabilizzato alcun beneficio fiscale relativo al *Patent Box*.

Il **Risultato Netto escluso le componenti non ricorrenti** di periodo, calcolato escludendo il credito di imposta ottenuto sui costi legati al passaggio al mercato STAR e, nel 2020, le componenti non ricorrenti descritte in precedenza, ammonta a Euro 10,4 milioni rispetto a Euro 7,9 milioni del 30 settembre 2020 con un incremento del 31,5%.

L' **Utile Netto per azione** al 30 settembre 2021 è di Euro 1,12 rispetto a Euro 1,18 del corrispondente periodo dell'anno precedente (che beneficiava delle minori imposte per effetto del perfezionamento dell'accordo di ruling di cui sopra).

L' **Utile Netto per azione escluso le componenti non ricorrenti** del 30 settembre 2021 è di Euro 1,08 per azione rispetto a Euro 0,82 del 30 settembre 2020.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2021 evidenzia un saldo positivo di Euro 20,9 milioni, in aumento di Euro 1,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, dopo avere pagato dividendi per Euro 6,5 milioni (i dividendi pagati nel 2020 ammontavano a Euro 4,4 milioni).

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2021

Nel mese di ottobre sono stati conclusi nuovi accordi commerciali per la distribuzione di Cetilar® Crema con il partner thailandese American Taiwan Biopharm Co. (ATB) in Malesia e Singapore. La stessa ATB commercializzerà i prodotti SiderAL® Forte e SiderAL® Folic in Vietnam, territorio con una forte presenza di casi di carenza di ferro.

Un ulteriore accordo, firmato con la società giordana Argon Drug Store, riguarda la distribuzione e la vendita di quattro prodotti a marchio SiderAL® in Giordania: SiderAL® Gocce Int., SiderAL® Bimbi, SiderAL® Forte e SiderAL® Folic.

Nello stesso mese la capogruppo PharmaNutra ha ottenuto dall'ufficio brevetti indiano la concessione del brevetto di processo per la produzione degli Acidi Grassi Cetilati (CFA), il principio funzionale contenuto in tutti i prodotti della linea Cetilar®. A questo si aggiunge il brevetto ottenuto dalla controllata Alesco dall'ufficio italiano brevetti e marchi per la Berberina Sucrosomiale®. Quest'ultimo riconoscimento è particolarmente significativo perché si tratta della prima applicazione della Tecnologia Sucrosomiale® al di fuori dell'ambito dei minerali per cui è stata originariamente concepita, aprendo quindi interessanti prospettive a nuovi sviluppi scientifici e nuovi prodotti.

AGGIORNAMENTO RISPETTO ALLA SITUAZIONE COVID

La progressiva eliminazione dei provvedimenti restrittivi emanati per contrastare la pandemia Covid-19, che nel 2020 avevano determinato un rallentamento della crescita, e la campagna vaccinale in atto, hanno permesso al Gruppo di ritornare ai livelli di crescita dei ricavi ante pandemia sul mercato italiano. Non si possono però escludere possibili peggioramenti della situazione attuale, con la conseguente adozione di nuovi provvedimenti restrittivi che potrebbero esporre il Gruppo al rischio di diminuzione delle vendite.

Il Gruppo continua ad utilizzare il lavoro da remoto ("smart working") a rotazione per tutti i dipendenti. Non si sono verificati episodi di contagio nelle officine di produzione, nella rete e tra i dipendenti che abbiano generato impatti negativi sulla regolarità della produzione e delle vendite.

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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La strategia del Gruppo PharmaNutra è orientata nel rafforzare la propria leadership nel mercato del ferro orale, dove già oggi detiene una quota di mercato a valore pari a circa il 54% grazie ai prodotti a marchio SiderAL®, a incrementare ulteriormente le quote di mercato per quanto riguarda i prodotti a marchio Cetilar® e sviluppare le vendite di ApportAL® e UltraMag®.

Particolare attenzione sarà rivolta allo sviluppo internazionale, con specifico riferimento al mercato europeo, asiatico e statunitense. Si prevede di ampliare la gamma dei prodotti venduti nei paesi in cui il Gruppo è già presente e di aprire nuovi mercati, ricorrendo eventualmente, qualora fosse ritenuto strategicamente rilevante, anche a partnership societarie.

I risultati ottenuti nei primi nove mesi del 2021, l'andamento delle vendite sul mercato italiano e il portafoglio ordini relativo alle consegne sui mercati esteri del quarto trimestre, consentiranno di confermare risultati in linea con le attese.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021, non soggetto 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

Allegato 3 – Conto Economico Consolidato Complessivo

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

Gruppo Pharmanutra - Stato Patrimoniale consolidato

STATO PATRIMONIALE (€/000)	30/09/2021	31/12/2020
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>	12.647	11.303
Immobili, impianti e macchinari	5.948	4.799
Attività immateriali	5.317	5.181
Partecipazioni	254	254
Attività finanziarie non correnti	221	218
Altre attività non correnti	254	-
Imposte anticipate	653	851
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>	51.555	40.406
Rimanenze	2.403	1.894
Disponibilità liquide	22.611	16.455
Attività finanziarie correnti	4.387	4.349
Crediti commerciali	18.997	15.053
Crediti per imposte correnti	2.828	1.031
Crediti tributari	329	1.624
<u>TOTALE ATTIVO</u>	64.202	51.709
STATO PATRIMONIALE	30/09/2021	31/12/2020
<u>PATRIMONIO NETTO:</u>	42.197	37.730
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Altre Riserve	29.949	22.363
Riserva IAS 19	-	(50)
Riserva valut. strum. fin. (FVOCI)	84	67
Riserva FTA	(70)	(70)
Utile (perdita) dell'esercizio	10.886	14.072
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>	8.416	2.835
Passività finanziarie non correnti	5.590	562
Fondi per rischi ed oneri non correnti	1.211	1.018
Fondi per benefits a dipendenti e amm.ri	1.615	1.255
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>	13.589	11.144
Passività finanziarie correnti	978	1.101
Debiti commerciali	8.092	7.175
Altre passività correnti	1.465	2.348
Debiti tributari	3.054	520
<u>TOTALE PASSIVO</u>	64.202	51.709

Gruppo Pharmanutra - Conto economico consolidato

CONTO ECONOMICO (€/000)	30/09/2021	30/09/2020
A) RICAVI	49.681	42.347
Ricavi netti	49.308	40.684
Altri ricavi	373	1.663
<i>di cui Altri ricavi non ricorrenti</i>	-	1.049
B) COSTI OPERATIVI	33.859	30.241
Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo	2.315	2.097
Variazione delle rimanenze	(510)	(506)
Costi per servizi	28.441	24.973
<i>di cui Costi per servizi non ricorrenti</i>	-	1.242
Costi del personale	3.122	2.585
Altri costi operativi	491	1.092
(A-B) RISULTATO OPERATIVO LORDO	15.822	12.106
C) Ammortamenti e svalutazioni	885	1.687
<i>di cui svalutazioni non ricorrenti</i>	-	750
(A-B-C) RISULTATO OPERATIVO	14.937	10.419
D) RICAVI FINANZIARI [COSTI]	83	70
Ricavi finanziari	97	123
Costi finanziari	(14)	(53)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B-C+D)	15.020	10.489
Imposte dell'esercizio	(4.134)	(2.506)
Imposte di esercizi precedenti	-	3.431
(Utile)/Perdita dell'esercizio di terzi	-	-
Utile/(Perdita) dell'esercizio del gruppo	10.886	11.414
Utile netto per azione (in unità di Euro)	1,12	1,18

Gruppo Pharmanutra - Conto economico consolidato complessivo

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO(€/000)	30/09/2021	30/09/2020
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	10.886	11.414
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE	-	-
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	67	(121)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO COMPLESSIVO	10.953	11.293

Gruppo Pharmanutra - Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)

RENDICONTO FINANZIARIO (€/000)	30/09/2021	30/09/2020
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	10.886	11.414
COSTI / RICAVI NON MONETARI		
Ammortamenti immobilizzazioni e svalutazioni	885	1.687
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti	167	149
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variazione fondi per rischi ed oneri	193	182
Variazione fondi per benefits ai dipendenti	193	(1.302)
Variazione rimanenze	(509)	(506)
Variazione crediti commerciali	(4.089)	(1.182)
Variazione altre attività correnti	(1.797)	(793)
Variazione crediti tributari	1.295	(972)
Variazione altre passività correnti	(883)	(987)
Variazioni debiti commerciali	917	(1.297)
Variazione debiti tributari	2.534	(485)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	9.792	5.908
Investimenti netti in attività immateriali, immobili, impianti e macchinari (Incrementi)/decrementi altre attività non correnti	(1.530) (56)	(834) 997
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	(1.586)	163
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	67	(127)
Flusso monetario di distribuzione dividendi	(6.486)	(4.453)
Incrementi/(decrementi) passività finanziarie correnti	(123)	(3.226)
Incrementi/(decrementi) passività finanziarie non correnti	4.533	(715)
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie correnti	(38)	887
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie non correnti	(3)	0
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(2.050)	(7.634)
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	6.156	(1.563)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	16.455	13.751
Disponibilità liquide a fine esercizio	22.611	12.188
Variazione disponibilità liquide	6.156	(1.563)

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. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, di cui oltre 140 pubblicazioni. Il Gruppo distribuisce e vende in Italia e all'estero. In Italia, l'attività di vendita è svolta attraverso una rete di oltre 150 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 39 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 maggiori informazioni:

PharmaNutra S.p.A.

Via Delle Lenze, 216/b - 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 Russo

mrusso@sprianocommunication.com

Cristina Tronconi

ctronconi@sprianocommunication.com