

## PHARMANUTRA S.P.A.: CDA APPROVA RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023

***Forte crescita dei risultati nel primo trimestre. Nel mese di marzo raggiunto il dato storico di 400mila pezzi venduti in Italia su base mensile***

- Ricavi delle Vendite € 23,6 M (+25,3% rispetto al 31/03/2022)
- Margine Operativo Lordo Adjusted € 6,6 M (+25,0% rispetto al 31/03/2022)
- Risultato Netto del periodo Adjusted € 4,6 M (+32,9% rispetto al 31/03/2022)
- Posizione Finanziaria Netta Positiva € 2,9 M (- 7,7 milioni di Euro rispetto al 31/12/2022)

Pisa, 8 maggio 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 31 marzo 2023 (non sottoposto a revisione contabile).

**Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra Spa, dichiara:** *“Quello che abbiamo appena approvato è un risultato coerente con la storica e continua crescita di PharmaNutra, un primo trimestre con risultati molto positivi che lasciano ben sperare per un altro anno perfettamente in linea con gli incrementi che da sempre caratterizzano la nostra azienda, sia per quanto riguarda i ricavi, che la profittabilità. Si tratta di numeri molto importanti, di cui siamo davvero orgogliosi, che rafforzano la struttura e provvedono a dare grande energia a tutti i driver di crescita che in questo momento sostengono lo sviluppo di PharmaNutra”.*

## ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

DATI ECONOMICI (€/milioni)	2023	%	2022	%	Variazioni
RICAVI	24,6	100,0%	19,0	100,0%	29,6%
RICAVI DELLE VENDITE	23,6	96,1%	18,8	99,3%	25,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	7,4	30,0%	5,3	27,8%	40,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO escl. comp. non ric. *	6,6	27,7%	5,3	27,8%	25,0%
RISULTATO NETTO	5,4	22,1%	3,5	18,4%	55,8%
RISULTATO NETTO escl. comp. non ric. *	4,6	18,9%	3,5	18,4%	32,9%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro)	0,56		0,36		56,1%
EPS - UTILE NETTO PER AZ. escl. comp. non ric. (Euro) *	0,48		0,36		33,2%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2023	2022	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	51,9	40,3	11,6
PFN (cassa positiva)	2,9	10,6	(7,7)
PATRIMONIO NETTO	(54,8)	(50,9)	3,9

\*Il margine operativo lordo, il risultato netto e l'utile netto per azione escluse le componenti non ricorrenti al 31 marzo 2023 sono al netto dell'indennizzo contrattuale dovuto dai soci preesistenti alla data di quotazione al mercato AIM (luglio 2017) per le imposte, le sanzioni e gli interessi pagati per la definizione del contenzioso fiscale relativo all'esercizio 2016 in base alle dichiarazioni e alle garanzie rilasciate dagli stessi nel documento di ammissione Sezione prima, capitolo 16, paragrafo 16.1.

### RICAVI DALLE VENDITE PRIMO TRIMESTRE 2023

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2023 ammontano a Euro 23,6 milioni, con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 4,8 milioni (+25,3%), di cui Euro 1,5 milioni derivanti dal consolidamento di Akern.

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 31 marzo 2023 ammontano a 2.823 mila unità, con un incremento del 12% circa rispetto alle 2.518 mila unità del corrispondente periodo dell'anno precedente.

### RICAVI DELLE VENDITE - ITALIA

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 16,6 milioni (Euro milioni 13,1 al 31 marzo 2022) evidenziano un incremento del 27%, con una incidenza sui ricavi complessivi del 70,2% rispetto al 69,3% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Nel mese di marzo, in particolare, il Gruppo ha raggiunto il risultato di 400 mila pezzi/mese venduti, dato fin'ora mai raggiunto dalla Società, che testimonia la

crescita progressiva e sistemica di PharmaNutra. L'incremento dei ricavi deriva quindi da maggiori vendite di prodotti finiti e dal consolidamento di Akern per Euro 1,3 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 7 milioni rispetto a Euro 5,8 milioni del 31 marzo 2022, con un incremento netto di Euro 1,3 milioni (+22%). Per effetto di quanto sopra, l'incidenza dei ricavi sui mercati esteri sul fatturato complessivo passa dal 30,7% del 31 marzo 2022 al 29,8% al 31 marzo 2023.

## FATTURATO PER LINEA DI PRODOTTI

Il primo trimestre 2023 evidenzia la crescita di fatturato di tutte le principali linee di prodotti finiti e in particolare di Cetilar®, Apportal® e Ultramag®.

Ricavi P.F. per Linea Prodotto €/1000				Incidenza	
	2023	2022	Δ%	2023	2022
Sideral	16.111	14.073	14,5%	70,7%	78,0%
Cetilar	2.425	1.816	33,5%	10,6%	10,1%
Apportal	1.813	1.383	31,1%	8,0%	7,7%
Ultramag	258	194	33,2%	1,1%	1,1%
Altri	635	573	10,8%	2,8%	3,2%
Akern	1.535	0	n.s.	6,7%	0,0%
<b>Totale</b>	<b>22.778</b>	<b>18.039</b>	<b>26,3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La linea SiderAL®, leader nel mercato degli integratori alimentari a base di ferro, evidenzia una crescita del 14,5% rispetto al 31 marzo 2022, raggiungendo una quota di mercato a valore del 53,8%<sup>1</sup> nel mercato degli integratori alimentari a base di ferro.

Le vendite della linea Cetilar® evidenziano un incremento del 33,5% circa rispetto al primo trimestre 2022. Apportal® e UltraMag® evidenziano un incremento, rispettivamente del 31,1% circa e del 33,2% circa, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie alle loro caratteristiche di integratori tonico-

<sup>1</sup> Fonte: Dati Iqvia Rework dati Marzo 2023

energetici e ricostituenti.

## RISULTATI ECONOMICI

Il **Risultato Operativo Lordo** del Gruppo Pharmanutra si attesta a 7,4 milioni di Euro (5,3 milioni di Euro al 31 marzo 2022), pari ad un margine del 30,0% sul totale dei ricavi, con un incremento del 40,2% rispetto al primo trimestre 2022.

Il **Risultato Operativo Lordo escluso le componenti non ricorrenti** del Gruppo Pharmanutra, ottenuto escludendo l'importo di Euro 797 mila riferito all'indennizzo spettante alla Controllante per le imposte riferite all'esercizio 2016, si attesta a 6,6 milioni di Euro (5,3 milioni di Euro al 31 marzo 2022), pari ad un margine del 27,7% sul totale dei ricavi con un incremento del 25% rispetto al primo trimestre 2022.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 5,4 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni al 31 marzo 2022.

Il **Risultato netto** del periodo, **escluse le componenti non ricorrenti** di cui si è già riferito, ammonta ad Euro 4,6 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni al 31 marzo 2022.

L' **Utile Netto per azione** al 31 marzo 2023 è di Euro 0,56 rispetto ad Euro 0,36 del corrispondente periodo dell'anno precedente.

L' **Utile Netto per azione escluse le componenti non ricorrenti** al 31 marzo 2023 è di Euro 0,48 rispetto ad Euro 0,36 del corrispondente periodo dell'anno precedente.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

Non si sono verificati fatti di rilievo successivamente al 31 marzo 2023.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La solida base rappresentata da un trend di crescita organica a doppia cifra in termini di ricavi e marginalità, accompagnata da una solida consistenza finanziaria e dalla generazione di importanti flussi finanziari dalla gestione operativa, costituisce la base per l'implementazione di nuove strategie di crescita per sfruttare significative opportunità di mercato che daranno i loro frutti in un orizzonte temporale a medio termine.

Nel corso del 2023 la strategia del Gruppo sarà focalizzata sul lancio di nuova linea di integratori alimentari studiati specificamente per coloro che fanno attività sportiva (Cetilar® Nutrition), la cui commercializzazione è iniziata alla fine del trimestre attraverso una rete di informatori dedicata e al canale e-commerce, all'avvio dell'operatività della neo costituita filiale americana (Pharmanutra Usa), tramite la quale inizierà la distribuzione sul territorio americano di tutti i principali prodotti del Gruppo, e all'avvio

dell'operatività di Pharmanutra España per la commercializzazione nel mercato spagnolo dei prodotti della linea Cetilar® (crema, patch, tape e oro) e Cetilar® Nutrition.

Proseguirà il processo di integrazione di Akern per realizzare sinergie che si ritiene possano contribuire a sviluppare il volume di attività della controllata e del Gruppo.

Si prevede l'ultimazione dei lavori di realizzazione della nuova sede entro l'estate 2023. Grazie a questo investimento, il Gruppo avrà la disponibilità di un proprio centro di ricerca e di uno stabilimento per la produzione delle materie prima proprietarie con riduzione significativa dei tempi di ricerca e possibilità di controllare direttamente la parte più importante del processo produttivo.

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

In parallelo con i nuovi progetti, la strategia di Pharmanutra continuerà ad essere orientata nel rafforzamento della propria leadership nel mercato del ferro orale, ad incrementare ulteriormente le quote di mercato per quanto riguarda i prodotti a marchio Cetilar®, e continuare a sviluppare le vendite di Apportal® e Ultramag®.

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

\*\*\*\*\*

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 – Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

€/1000	31/03/2023	31/12/2022
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>45.097</b>	<b>41.428</b>
Immobili, impianti e macchinari	20.001	17.055
Attività immateriali	21.860	21.560
Partecipazioni	339	4
Attività finanziarie non correnti	243	244
Altre attività non correnti	1.259	1.259
Imposte anticipate	1.395	1.306
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>59.451</b>	<b>58.727</b>
Rimanenze	7.419	5.261
Cassa e mezzi equivalenti	14.271	22.051
Attività finanziarie correnti	5.325	4.810
Crediti commerciali	24.156	21.647
Altre attività correnti	6.655	2.881
Crediti tributari	1.625	2.077
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>104.548</b>	<b>100.155</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.798</b>	<b>50.948</b>
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Azioni proprie	(3.983)	(2.362)
Altre riserve	51.839	36.791
Riserva IAS 19	235	226
Riserva Fair Value OCI	(84)	(115)
Riserva FTA	12	12
Risultato del periodo	5.431	15.048
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.798</b>	<b>50.948</b>
Patrimonio Netto di terzi		
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>22.976</b>	<b>23.417</b>
Passività finanziarie non correnti	14.078	14.110
Fondi per rischi e oneri	4.685	5.414
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	4.213	3.893
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>26.774</b>	<b>25.790</b>
Passività finanziarie correnti	4.082	3.616
Debiti commerciali	15.287	16.885
Altre passività correnti	4.146	3.765
Debiti tributari	3.259	1.524
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>104.548</b>	<b>100.155</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

€/1000	2023	2022
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>24.575</b>	<b>18.967</b>
Ricavi netti	23.608	18.840
Altri ricavi	967	127
<i>di cui altri ricavi non ricorrenti</i>	797	
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>17.197</b>	<b>13.703</b>
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	1.755	1.032
Variazione delle rimanenze	(2.160)	(434)
Costi per servizi	15.748	11.863
Costi del personale	1.643	1.129
Altri costi operativi	211	113
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>7.378</b>	<b>5.264</b>
Ammortamenti e svalutazioni	411	291
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.967</b>	<b>4.973</b>
<b>SALDO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>118</b>	<b>7</b>
Proventi finanziari	243	22
Oneri finanziari	(125)	(15)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>7.085</b>	<b>4.980</b>
Imposte	(1.654)	(1.494)
<b>Risultato netto di terzi</b>		
<b>Risultato netto del gruppo</b>	<b>5.431</b>	<b>3.486</b>
<b>Utile netto per azione (Euro)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,36</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO**

€/1000	2023	2022
Risultato del periodo	5.431	3.486
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a	40	38
<b>Risultato del periodo complessivo</b>	<b>5.471</b>	<b>3.524</b>



**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO**

€/ 1000	2023	2022
<b>Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi</b>	<b>5.431</b>	<b>3.486</b>
<b>COSTI / RICAVI NON MONETARI</b>		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	411	291
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	209	199
<b>VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE</b>		
Variazione fondi rischi e oneri non correnti	(729)	(435)
Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	111	99
Variazione rimanenze	(2.158)	(434)
Variazione crediti commerciali	(2.572)	(2.451)
Variazione altre attività correnti	(3.774)	(1.264)
Variazione crediti tributari	452	164
Variazione altre passività correnti	382	385
Variazioni debiti commerciali	(1.598)	362
Variazione debiti tributari	1.735	1.388
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(2.100)</b>	<b>1.790</b>
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(3.700)	(1.043)
Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari	102	98
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(335)	0
Variaz. credito ass.ne TFM	0	(493)
Variazione delle imposte anticipate	(89)	46
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI</b>	<b>(4.022)</b>	<b>(1.392)</b>
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	40	38
Acquisti di azioni proprie	(1.621)	(1.887)
Vendite di azioni proprie		
Flusso monetario di distribuzione dividendi		
Incrementi delle attività fin.rie	(515)	(78)
Decrementi delle attività fin.rie	1	
Incrementi passività fin.rie		
Decrementi passività fin.rie	(299)	(333)
Incrementi passività fin.rie ROU	841	16
Decrementi passività fin.rie ROU	(105)	(82)
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(2.326)</b>
<b>TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'</b>	<b>(7.780)</b>	<b>(1.928)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	22.051	29.409
Disponibilità liquide a fine esercizio	14.271	27.481
<b>VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>(7.780)</b>	<b>(1.928)</b>

## 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<sup>®</sup>, dove vanta importanti brevetti sulla Tecnologia Sucrosomiale<sup>®</sup>, ed è considerata uno dei top player emergenti nel settore dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare grazie al brand Cetilar<sup>®</sup>. 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](http://PharmaNutra.it)

Per maggiori informazioni:

### PharmaNutra S.p.A.

Via Delle Lenze, 216/b - 56122 Pisa

Tel. +39 050 7846500

[investorrelation@PharmaNutra.it](mailto:investorrelation@PharmaNutra.it)

Internal Press Office

[press@calabughi.com](mailto:press@calabughi.com)

### Press Office - Spriano Communication & Partners

Via Santa Radegonda, 16 - 20121 Milan

Tel. +39 02 83635708

Matteo Russo

[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

Cristina Tronconi

[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)