

PHARMANUTRA S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024 E IL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2023

Il primo trimestre 2024 conferma le aspettative relative all'andamento dei ricavi e dei margini relativi al business ricorrente; prosegue il processo di implementazione dei nuovi progetti.

Approvato il Bilancio di Sostenibilità 2023

- Ricavi delle Vendite € 23,7 M (+0,5% rispetto al 31/03/2023)
- Margine Operativo Lordo € 5,0 M (- 24,8% rispetto al 31/03/2023, -5,2% al netto dell'impatto delle spese operative per l'implementazione dei nuovi progetti pari a circa € 1,4 M)
- Risultato Netto del periodo € 2,6 M (-43,2% rispetto al 31/03/2023, -16,9% al netto dell'impatto delle spese operative per l'implementazione dei nuovi progetti)
- Posizione Finanziaria Netta € 6,0 M (€ +3,4 M rispetto al 31/12/2023)

Pisa, 13 maggio 2024 – 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 2024** (non sottoposto a revisione contabile).

Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra S.p.A. dichiara: *"I risultati del primo trimestre 2024 derivano da un riallineamento delle giacenze medie su tutto il canale del grossista, che si è quindi riverberato su un livello di vendite non in linea con il passato. Non si tratta di un impatto sul gradimento del mercato da parte dei nostri prodotti, dunque, ma di un riposizionamento del livello di stock. I dati della nostra rete di vendita in Italia sono infatti estremamente positivi, risultato anche degli effetti molto importanti della presenza di tutti i nostri interlocutori e della classe medico scientifica presso gli eventi organizzati nella nuova sede della nostra azienda, che hanno avuto un enorme consenso e che hanno aiutato a comprendere con maggiore chiarezza i valori di PharmaNutra. A questo bisogna aggiungere la crescita costante e sempre più importante sul mercato estero. Queste situazioni fanno sì che le prospettive, a fine anno, siano di una chiusura in linea con il consensus. Tutto questo sta sorreggendo il grande sforzo sui driver di crescita in essere, che potranno avere un impatto importante per il Gruppo a medio termine".*

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

Il primo trimestre 2024 conferma le aspettative riferite a ricavi e marginalità del business ricorrente e la prosecuzione dei programmi di sviluppo delle nuove iniziative (Pharmanutra Usa, Pharmanura España e linea Cetilar® Nutrition) con la conseguente prevista riduzione della marginalità.

I ricavi del business ricorrente sono caratterizzati da un aumento dei ricavi sui mercati esteri che è stato compensato dal previsto rallentamento delle vendite sul mercato italiano imputabile alle dinamiche relative al processo di approvvigionamento del canale grossista.

In data 26 febbraio 2024 il Consiglio di Amministrazione della controllante ha approvato il progetto di fusione per incorporazione delle controllate Junia Pharma e Alesco in Pharmanutra.

In data 4 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato la costituzione di una nuova società, denominata Atletica Cetilar S.r.l. (Medical Performance Center). La costuenda ha un capitale di Euro 100.000 e sarà partecipata da Pharmanutra al 70%. Il progetto prevede la realizzazione di un centro medico sportivo orientato all'ottimizzazione delle performance di atleti professionisti e non, alla cura e risoluzioni di problematiche mediche e fisiche, e allo sviluppo delle applicazioni dei prodotti delle linee Cetilar®.

DATI ECONOMICI (€/milioni)	31/3/2024	%	31/3/2023	%	Variazioni
RICAVI *	24,0	100,0%	23,8	100,0%	1,1%
RICAVI DELLE VENDITE	23,7	98,7%	23,6	99,3%	0,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO *	5,0	20,6%	6,6	27,7%	-24,8%
RISULTATO NETTO *	2,6	10,9%	4,6	19,5%	-43,2%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro) *	0,27		0,48		-43,0%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	31/3/2024	31/12/2023	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	63,1	57,0	6,0
PFN	(6,0)	(2,6)	(3,4)
PATRIMONIO NETTO	(57,0)	(54,4)	2,6

* I Ricavi, il Margine Operativo Lordo, il Risultato Netto e l'Utile Netto per azione al 31 marzo 2023 sono al netto di proventi non ricorrenti per Euro 797 mila.

RICAVI DALLE VENDITE AL 31 MARZO 2024

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2024 ammontano a Euro 23,7 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il contributo ai ricavi del gruppo dei nuovi business è ancora marginale.

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 31 marzo 2024, pari a circa 2,6 milioni di pezzi, diminuiscono del 9% circa rispetto al 31 marzo 2023 (2,8 milioni di pezzi).

RICAVI DELLE VENDITE - ITALIA

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 16,0 milioni (Euro milioni 16,6 al 31 marzo 2023) evidenziano una contenuta flessione (-3%) ascrivibile, oltre che alle mutate dinamiche di acquisto del canale grossisti, al fisiologico aumento della concorrenza per effetto dell'elevata frammentazione del mercato. L'incidenza dei ricavi realizzati sul mercato italiano sui ricavi complessivi è del 67,7% rispetto al 70,3% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

RICAVI DELLE VENDITE - ESTERO

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri ammontano a Euro 7,7 milioni rispetto a Euro 7,0 milioni del 31 marzo 2023 con un incremento del 9% circa. Per effetto di quanto sopra l'incidenza dei ricavi sui mercati esteri sul fatturato complessivo passa al 32,3% circa del 31 marzo 2023 dal 30% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

FATTURATO PER LINEA DI PRODOTTI

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella tabella successiva evidenzia una flessione della linea SiderAL[®], per le dinamiche descritte in precedenza. Sideral[®] si conferma comunque leader nel mercato degli integratori alimentari a base di ferro con una quota di mercato a valore del 52,6%¹.

Le vendite della linea Cetilar[®] evidenziano un incremento del 7,4% circa rispetto al corrispondente periodo del 2023 raggiungendo una quota di mercato a valore del 4,4%².

Grazie all'incremento delle vendite di Apportal[®] (+21% rispetto al al primo trimestre 2023) la quota di mercato detenuta nel mercato di riferimento è del 6% circa³

Ricavi per Linea Prodotto				Incidenza	
	€/1000	2024	2023	Δ%	2024
Sideral	15.741	16.111	-2,3%	66,3%	68,2%
Cetilar	2.603	2.425	7,4%	11,0%	10,3%
Apportal	2.188	1.813	20,7%	9,2%	7,7%
Ultramag	245	258	-5,3%	1,0%	1,1%
Altri	588	635	-7,4%	2,5%	2,7%
Strumentazioni medicali	1.444	1.535	-6,0%	6,1%	6,5%
Materie prime	917	830	10,5%	3,9%	3,5%
Totale	23.726	23.608	0,5%	100%	100%

RISULTATI ECONOMICI

I **costi operativi** del primo trimestre 2024, sono pari a Euro 19,1 milioni (+ 11% rispetto al 31 marzo 2023) e aumentano per effetto degli investimenti effettuati a supporto dei progetti di sviluppo in corso (Stati Uniti, linea Cetilar[®] Nutrition, Cina e Spagna) per un importo di circa Euro 1,4 milioni.

¹ Fonte: Dati Iqvia

² Fonte: Dati Iqvia

³ Fonte: ricerche di mercato new Line

Il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** del Gruppo PharmaNutra si attesta a circa 5,0 milioni di Euro (circa 6,6 milioni di Euro al 31 marzo 2023), pari ad un margine del 20,6% sul totale dei ricavi con una riduzione del 25% circa rispetto al primo trimestre 2023. Escludendo gli investimenti relativi ai nuovi progetti il margine Ebitda del periodo sarebbe in linea con quello dell'esercizio precedente (-1,2%).

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 2,6 milioni rispetto a Euro 4,6 milioni al 31 marzo 2023.

L' **Utile Netto per azione** al 31 marzo 2023 è di Euro 0,27 rispetto a Euro 0,48 del corrispondente periodo dell'anno precedente.

La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2024 è negativa per euro 6,0 milioni rispetto a euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2023. La gestione operativa del periodo ha comportato un assorbimento di liquidità di Euro 2,3 milioni in linea con l'andamento 31 marzo 2023.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 31 MARZO 2024

In data 15 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e le assemblee straordinarie delle controllate Junia Pharma e Alesco (le "Incorporande") hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione delle Incorporande in PharmaNutra.

La predetta fusione verrà realizzata con le forme semplificate previste dall'art. 2505 c.c. e dall'art. 17.2 dello statuto sociale di PharmaNutra.

L'operazione si pone nell'ambito di un più ampio progetto di riassetto organizzativo del gruppo cui fa capo PharmaNutra e risponde all'esigenza di perseguire una maggiore efficienza gestionale del gruppo, consentendo di sviluppare significative sinergie informatiche, logistiche, commerciali, societarie e amministrative, anche al fine di ottimizzare i processi aziendali nonché di consentire il contenimento dei costi complessivi della struttura aziendale. Il riassetto organizzativo permetterà di unificare e integrare i processi operativi e di ottenere maggiore flessibilità ed efficienza nell'utilizzo delle risorse.

Si prevede la conclusione del processo nel mese di luglio 2024.

In considerazione dell'operazione di fusione in corso di perfezionamento, e per rispondere efficacemente alle dinamiche del mercato italiano, a partire dal mese di maggio è stata implementata una revisione della struttura organizzativa della rete commerciale con l'obiettivo di ottenere una copertura più capillare e flessibile del territorio.

EVOLUZIONE PREDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2024 si conferma un anno sfidante sia per il mantenimento della crescita organica del business ricorrente sia per lo sviluppo dei nuovi progetti lanciati nel 2023 (Cetilar® Nutrition, PharmaNutra Usa e PharmaNutra España).

L'andamento del Gruppo del primo trimestre è in linea con le previsioni e il portafoglio ordini estero è tale da assicurare il raggiungimento degli obiettivi per il secondo e terzo trimestre; l'implementazione della riorganizzazione della rete esterna in previsione della fusione, e la spinta che deriva dai continui investimenti in Ricerca e Sviluppo contribuiranno al raggiungimento degli obiettivi.

La prosecuzione degli investimenti previsti a sostegno dei nuovi progetti descritti comporterà una contenuta riduzione della marginalità per l'esercizio in corso e per il successivo.

Le attuali tensioni internazionali e gli imprevedibili sviluppi degli scenari legati alla situazione geopolitica attuale generano una incertezza macroeconomica generalizzata che potrebbe condizionare il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024, non sottoposto a revisione contabile, sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei tempi previsti dalla normativa vigente.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI SOSTENIBILITA'

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2023.

Il Bilancio di Sostenibilità 2023 è stato predisposto su base volontaria, in quanto PharmaNutra S.p.A. è esentata dall'obbligatorietà di rendicontazione della Dichiarazione Non Finanziaria secondo la Direttiva Europea 2022/2464, entrata in vigore il 5 gennaio 2024, è oggetto di revisione limitata da parte di KPMG S.p.A. ed è stato redatto in conformità ai Global Reporting Initiative (GRI), che rappresentano oggi lo standard di rendicontazione non finanziaria più riconosciuto e diffuso a livello internazionale.

Il Gruppo Pharmanutra avrà l'obbligo di rendicontare secondo i nuovi ESRS a partire dal bilancio relativo all'anno 2025; è previsto l'inizio di un percorso progettuale per adeguarsi ai nuovi principi previsti dalla Direttiva Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) a partire dalla seconda metà dell'anno.

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

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

PROSPETTI CONTABILI (NON SOGGETTI A REVISIONE CONTABILE)

Allegato 1 – Stato Patrimoniale Consolidato

Allegato 2 – Conto Economico Consolidato e Conto Economico Consolidato Complessivo

Allegato 3 – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

€/1000	31/03/2024	31/12/2023
ATTIVITA' NON CORRENTI	52.836	53.761
Immobili, impianti e macchinari	25.997	26.352
Attività immateriali	22.913	22.542
Partecipazioni	22	4
Attività finanziarie non correnti	304	293
Altre attività non correnti	2.150	3.046
Imposte anticipate	1.450	1.524
ATTIVITA' CORRENTI	62.539	58.682
Rimanenze	8.223	8.166
Cassa e mezzi equivalenti	15.483	18.925
Attività finanziarie correnti	6.126	6.193
Crediti commerciali	26.049	19.219
Altre attività correnti	6.034	5.066
Crediti tributari	624	1.113
TOTALE ATTIVO	115.375	112.443
PATRIMONIO NETTO	57.014	54.409
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Azioni proprie	(4.013)	(4.013)
Altre riserve	56.961	44.125
Riserva IAS 19	221	199
Riserva Fair Value OCI	(143)	(89)
Riserva FTA	12	12
Riserva di conversione	(3)	(7)
Risultato del periodo	2.631	12.834
PATRIMONIO NETTO	57.014	54.409
Patrimonio Netto di terzi		
PASSIVITA' NON CORRENTI	29.292	30.388
Passività finanziarie non correnti	22.214	23.430
Fondi per rischi e oneri	4.211	4.458
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	2.867	2.500
PASSIVITA' CORRENTI	29.069	27.646
Passività finanziarie correnti	6.179	4.585
Debiti commerciali	14.695	16.107
Altre passività correnti	4.469	3.842
Debiti tributari	3.726	3.112
TOTALE PASSIVO	115.375	112.443

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/1000	2024	2023
TOTALE RICAVI	24.041	23.778
Ricavi netti	23.726	23.608
Altri ricavi	315	170
COSTI OPERATIVI	19.089	17.197
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	1.289	1.755
Variazione delle rimanenze	(50)	(2.160)
Costi per servizi	15.677	15.748
Costi del personale	1.956	1.643
Altri costi operativi	217	211
RISULTATO OPERATIVO LORDO	4.952	6.581
Ammortamenti e svalutazioni	867	410
RISULTATO OPERATIVO	4.085	6.171
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(60)	118
Proventi finanziari	256	243
Oneri finanziari	(316)	(125)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.025	6.289
Imposte	(1.394)	(1.654)
Risultato netto di terzi		
Risultato netto del gruppo	2.631	4.635
Utile netto per azione (Euro)	0,27	0,48

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

€/1000	2024	2023
Risultato del periodo	2.631	4.635
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	(32)	40
Risultato del periodo complessivo	2.599	4.675

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Patrimonio Netto Consolidato 31.3.2024 €/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Riserva di conversione	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1/1	1.123	(4.013)	225	44.125	12	(89)	199	(7)	12.834	54.409
Altre variazioni						(54)	22			(32)
Dest. risultato				12.834					(12.834)	-
Risultato del periodo									2.631	2.631
Differenza cambio	-			2				4		6
Saldo 31/3	1.123	(4.013)	225	56.961	12	(143)	221	(3)	2.631	57.014

Patrimonio Netto Consolidato 31.3.2023 €/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)					31	9	(1.581)
Dest. risultato				15.048				(15.048)	-
Risultato del periodo								4.635	4.635
Saldo 31/3/n-1	1.123	(3.983)	225	51.839	12	(84)	235	4.635	54.002

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO

	2024	2023
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	2.631	4.635
COSTI / RICAVI NON MONETARI		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	867	410
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	240	209
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variazione fondi rischi e oneri non correnti	(247)	68
Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	127	111
Variazione rimanenze	(57)	(2.158)
Variazione crediti commerciali	(6.926)	(2.572)
Variazione altre attività correnti	(968)	(3.774)
Variazione crediti tributari	489	452
Variazione altre passività correnti	629	383
Variazioni debiti commerciali	332	(1.598)
Variazione debiti tributari	614	1.735
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	(2.269)	(2.099)
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(775)	(3.643)
Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari	(16)	102
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(18)	(392)
Variazione altre attività	896	0
Variazione delle imposte anticipate	74	(89)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	161	(4.022)
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	(28)	40
Acquisti di azioni proprie		(1.621)
Flusso monetario di distribuzione dividendi		
Incrementi delle attività fin.rie	(1.111)	(515)
Decrementi delle attività fin.rie	891	1
Incrementi passività fin.rie		
Decrementi passività fin.rie	(1.035)	(300)
Incrementi passività fin.rie ROU	63	841
Decrementi passività fin.rie ROU	(114)	(105)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(1.334)	(1.659)
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	(3.442)	(7.780)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	18.925	22.051
Disponibilità liquide a fine esercizio	15.483	14.271
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(3.442)	(7.780)

PharmaNutra S.p.A.

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

PharmaNutra.it

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

Via Campodavela 1 - 56122 Pisa

Tel. +39 050 7846500

investorrelation@PharmaNutra.it

Internal Press Office

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

Via Santa Radegonda, 16 - 20121 Milan

Tel. +39 02 83635708

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