

PHARMANUTRA S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

Ennesimo trimestre di forte crescita organica, con ricavi e margini in continuo aumento e superiori alle aspettative

Il Gruppo si avvia verso una nuova fase di significativa creazione di valore

- **Ricavi delle Vendite € 83,5 M (+17% rispetto al 30/09/2023)**
- **Margine Operativo Lordo € 24,2 M (+ 27,2% rispetto al 30/09/2023)**
- **Risultato Netto del periodo € 13,2 M (+ 35,3% rispetto al 30/09/2023)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva € 0,5 M (€ -3,2 M rispetto al 31/12/2023)**

Pisa, 11 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di [PharmaNutra S.p.A.](https://www.pharmanutra.it) (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 2024** (non sottoposto a revisione contabile).

Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra S.p.A. dichiara: *“Voglio esprimere tutto il piacere e la soddisfazione nel condividere con il mercato, e con tutti gli interlocutori della nostra azienda, gli esiti di un trimestre che ancora una volta è stato estremamente consistente e positivo. Si tratta di risultati che normalmente definiremmo eccezionali, ma che nel nostro caso non sono altro che la conferma della continua crescita di PharmaNutra negli anni. Chiaramente questo incremento - aumentando la dimensione aziendale - in termini assoluti diventa ancora più rilevante e tutto questo è frutto della concretizzazione dei grandi e importanti investimenti che hanno reso e continuano a rendere solida la struttura di PharmaNutra. Mi riferisco all'attività di ricerca e sviluppo, all'innovazione, all'esclusività dei nostri prodotti, alla qualità e all'innata capacità di distinguersi sul mercato. Grazie a questi valori, che per noi sono basilari, stiamo proseguendo nel processo di espansione del business con una serie di azioni che contribuiranno all'accrescimento della dimensione e del valore dell'azienda”.*

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2024

La chiusura del 30 settembre 2024 conferma il solido trend di crescita organica, superiore alle aspettative, dei ricavi delle vendite e del Margine Operativo Lordo che aumentano, rispettivamente del 17% e del 27% circa rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il contributo ai ricavi delle vendite 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 Lordo (-4%).

DATI ECONOMICI (€/milioni)	2024	%	2023	%	Variazioni
RICAVI	84,5	100,0%	72,2	100,0%	17,0%
RICAVI DELLE VENDITE	83,5	98,8%	71,4	99,0%	16,8%
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)	3,1
PATRIMONIO NETTO	(58,9)	(54,4)	4,5

RICAVI DALLE VENDITE AL 30 SETTEMBRE 2024

I ricavi netti consolidati al 30 settembre 2024 (pari a Euro 83,5 milioni) aumentano del 17% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro 71,4 milioni). Il contributo dei nuovi business (Stati Uniti, Spagna e Cetilar® Nutrition) è chiaramente ancora marginale.

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 ammontano a 10,2 milioni di unità, con un incremento del 11,5% circa rispetto ai 9,1 milioni di unità del corrispondente periodo dell'anno precedente.

RICAVI DELLE VENDITE - ITALIA

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.

RICAVI DELLE VENDITE - ESTERO

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. Al termine dei primi nove mesi del 2024, i ricavi realizzati sul mercato cinese attraverso le piattaforme di internet cross border, ammontano a circa € 1 milione con significative prospettive di crescita.

RICAVI PER LINEA DI PRODOTTI

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella seguente tabella 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%

RISULTATI ECONOMICI

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.

Il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** del Gruppo PharmaNutra al 30 Settembre 2024 si attesta a 24,2 milioni di Euro (19,0 milioni di Euro al 30 settembre 2023), con un incremento del 27% circa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il Margine Ebitda è del 29% circa sul totale dei ricavi.

Escludendo l'effetto dei costi di start up delle nuove iniziative, il Margine Ebitda 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.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 13,2 milioni, in crescita del 35,3% 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.

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.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2024

Nel mese di ottobre 2024 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 accantonato al fondo rischi.

All'inizio del mese di novembre 2024 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. 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, invece, 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.

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. 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.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024, 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 – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

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	2024	2023
TOTALE RICAVI	84.497	72.190
Ricavi netti	83.470	71.434
Altri ricavi	1.027	756
COSTI OPERATIVI	60.295	53.160
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	4.112	3.986
Variazione delle rimanenze	360	(2.366)
Costi per servizi	49.236	46.276
Costi del personale	5.784	4.662
Altri costi operativi	803	602
RISULTATO OPERATIVO LORDO	24.202	19.030
Ammortamenti e svalutazioni	3.059	1.265
RISULTATO OPERATIVO	21.143	17.765
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(347)	(69)
Proventi finanziari	842	557
Oneri finanziari	(1.189)	(626)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20.796	17.696
Imposte	(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 30/9	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 - METODO INDIRETTO

€/ 1000	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		
Variazione fondi rischi e oneri non correnti	(412)	1.038
Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	463	(2.542)
Variazione rimanenze	198	(2.578)
Variazione crediti commerciali	(5.434)	(3.078)
Variazione altre attività correnti	(898)	(2.992)
Variazione crediti tributari	574	1.271
Variazione altre passività correnti	64	152
Variazioni debiti commerciali	1.371	(1.669)
Variazione 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
Variazione altre attività	1.258	(957)
Variazione 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)

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. 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®, ora sul mercato anche nella versione Nutrition, linea di integratori pensati per chi pratica sport in maniera costante. Negli anni il Gruppo – presente all'estero in oltre 80 Paesi – ha sviluppato una precisa strategia nella 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 Russo

mrusso@sprianocommunication.com

Cristina Tronconi

ctronconi@sprianocommunication.com