

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 MARZO 2024

PharmaNutra S.p.A.

Sede Legale

REA

Registro imprese di Pisa

Capitale sociale

C.F., P.Iva e N° Reg. imprese

Via Campodavela, 1 - 56122 PISA PI

PI-146259

01679440501

Euro 1,123,097.70 i.v.

01679440501

La nostra storia

Il **Gruppo PharmaNutra** è un gruppo di imprese italiane con sede a Pisa, specializzate nel settore farmaceutico e nutraceutico. Fanno parte del Gruppo le aziende **PharmaNutra S.p.A., Junia Pharma S.r.l., Alesco S.r.l., Akern S.r.l., PharmaNutra España S.L.U. e PharmaNutra USA Corp.**

Grazie ai continui investimenti in attività di R&D che hanno portato al riconoscimento di numerosi brevetti legati alla Tecnologia Sucrosomiale® e agli Esteri Cetilati, il Gruppo è riuscito in breve tempo ad affermarsi come leader nella produzione e commercializzazione di complementi nutrizionali a base di ferro e minerali, oltre ad essere considerato uno dei top player emergenti nel settore dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare.

Il Gruppo PharmaNutra oggi conta **più di 100 dipendenti** e una rete di **oltre 150 Informatori Scientifici monomandatari**, che costituiscono la vera forza motrice dell'azienda sul territorio: una struttura commerciale costruita per rispondere alle peculiarità del mercato nazionale, ma che ha saputo adattarsi rapidamente ed efficientemente alle esigenze internazionali.

Il Gruppo è presente dal 2013 sui **mercati esteri** con un modello di business flessibile e innovativo, che si basa su una rete consolidata di partner di eccellenza. Attualmente i prodotti delle aziende PharmaNutra sono presenti in **oltre 80 paesi nel mondo**, tra Europa, Asia, Africa e America, attraverso una rete di **oltre 50 partner commerciali attentamente selezionati**.

Nel 2022 **Akern S.r.l.**, azienda specializzata nel campo della bioimpedenziometria con oltre 40 anni di storia e innovazione alle spalle, entra a fare parte del Gruppo PharmaNutra, con l'obiettivo di realizzare sinergie strategiche volte ad un potenziamento e una diversificazione delle linee di business.

A supporto di nuove strategie di crescita, nel 2023 vengono costituite **PharmaNutra España e PharmaNutra USA** con l'obiettivo di occuparsi in maniera diretta della distribuzione dei prodotti.

2000

ALESCO

Costituzione di una nuova realtà specializzata in materie prime nutraceutiche.

2003

PHARMANUTRA

Nasce PharmaNutra, dedicata allo sviluppo di dispositivi medici e prodotti nutraceutici.

2010

JUNIA PHARMA

Fondazione di una nuova realtà focalizzata sul settore pediatrico.

2022

AKERN

PharmaNutra avvia e completa il processo di acquisizione del 100% delle quote di Akern S.r.l.

2023

NUOVE STRATEGIE DI CRESCITA

Costituzione di PharmaNutra USA e PharmaNutra España.



ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Andrea Lacorte (Presidente)

Roberto Lacorte (Vicepresidente)

Carlo Volpi (Amministratore)

Germano Tarantino (Amministratore)

Alessandro Calzolari (Amministratore Indipendente)

Marida Zaffaroni (Amministratore Indipendente)

Giovanna Zanotti (Amministratore Indipendente)

Collegio Sindacale

Giuseppe Rotunno (Presidente del Collegio Sindacale)

Michele Luigi Giordano (Sindaco Effettivo)

Debora Mazzacherini (Sindaco Effettivo)

Alessandro Lini (Sindaco Supplente)

Elena Pro (Sindaco Supplente)

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

Sommario

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024.....	5
1.1 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI.....	5
1.2 IL GRUPPO PHARMANUTRA	5
1.3 SITUAZIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2024	6
1.4 LE LINEE DI BUSINESS DEL GRUPPO PHARMANUTRA	11
1.5 MERCATI DI RIFERIMENTO IN CUI OPERA IL GRUPPO	15
1.6 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	19
1.7 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	20
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024 E NOTE DI COMMENTO	21
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	22
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....	23
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO	23
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO.....	24
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO.....	25
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	26
1. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO.....	26
2. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI	26
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.....	31
DICHIARAZIONE AI SENSI DEL COMMA 2 ART. 154 BIS DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA.....	33

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024

1.1 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI

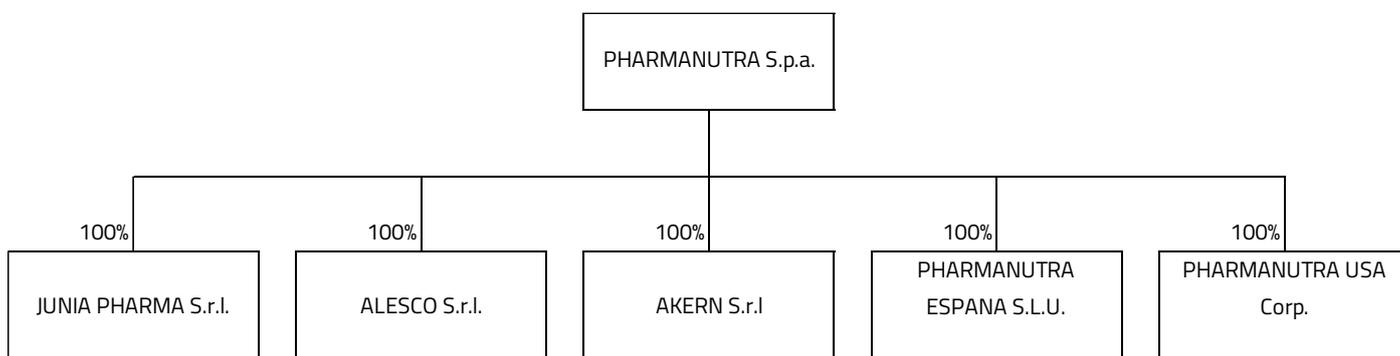
DATI ECONOMICI (€/milioni)	2024	%	2023	%	Variazioni
RICAVI*	24,0	100,0%	23,8	100,0%	1,1%
RICAVI DELLE VENDITE	23,7	98,7%	23,6	99,3%	0,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO *	5,0	20,6%	6,6	27,7%	-24,8%
RISULTATO NETTO*	2,6	10,9%	4,6	19,5%	-43,2%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro)*	0,27		0,48		-43,0%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2024	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.

1.2 IL GRUPPO PHARMANUTRA

Pharmanutra S.p.A. (infra anche "Pharmanutra" o la "Capogruppo") è una società con sede legale in Italia, in Via Campodavela 1, Pisa che detiene partecipazioni di controllo, nell'insieme delle società (il "Gruppo" o anche il "Gruppo Pharmanutra") riportate nel seguente schema:



Pharmanutra azienda nutraceutica con sede a Pisa, nasce nel 2003 con lo scopo di sviluppare prodotti per integrazione alimentari e dispositivi medici. Dal 2005 sviluppa e commercializza direttamente e autonomamente

una linea di prodotti a proprio marchio, gestiti attraverso una struttura d'informatori scientifico commerciali che presentano direttamente i prodotti alla classe medica; possiede ad oggi il know-how per gestire tutte le fasi dalla progettazione, alla formulazione e registrazione di un nuovo prodotto, al marketing e commercializzazione, fino al training degli informatori.

Il modello commerciale sviluppato è stato segnalato da importanti esperti di marketing per la sanità come esempio di innovazione ed efficienza nell'intero panorama farmaceutico.

La controllata Junia Pharma S.r.l. (di seguito anche "Junia Pharma") si occupa della produzione e commercializzazione di farmaci, dispositivi medici OTC e prodotti nutraceutici indirizzati al settore pediatrico.

La controllata Alesco S.r.l. (di seguito anche "Alesco") produce e distribuisce materie prime e principi attivi per l'industria alimentare, farmaceutica e dell'integrazione alimentare.

La Akern S.r.l. (di seguito anche "Akern") è un'azienda italiana nata nel 1980 con finalità di ricerca, sviluppo e produzione di strumentazioni e software medicali per il monitoraggio della composizione corporea con tecniche di bioimpedenza.

Pharmanutra USA è stata costituita nel mese di dicembre 2022 per la distribuzione dei prodotti a marchio Pharmanutra® sul mercato americano attraverso la distribuzione sul territorio e canali ecommerce selezionati. La società ha un capitale di USD 1.800.000 e sede operativa in Florida.

Pharmanutra España è stata costituita nel mese di marzo 2023 con sede a Barcellona e capitale di Euro 50.000. Si occupa della distribuzione sul mercato spagnolo dei prodotti della linea Cetilar® e Cetilar® Nutrition attraverso canali selezionati di vendita on line e con una rete di vendita dedicata.

1.3 SITUAZIONE CONSOLIDATA 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, Pharmanutra España e linea Cetilar® Nutrition).

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 e alla fisiologica competizione legata alla notevole frammentazione del mercato, soprattutto per gli integratori a base di ferro.

Quanto evidenziato ha comportato un ammontare di ricavi delle vendite in linea con quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente. I ricavi netti al 31 marzo 2024 ammontano a euro 23,7 milioni rispetto a euro 23,6 milioni al 31 marzo 2023.

E' proseguito il processo di start up delle controllate Pharmanutra Usa e Pharmanutra España e della linea Cetilar® Nutrition. Per quanto riguarda il mercato americano, grazie all'esperienza acquisita nel corso del 2023, è in fase di implementazione una nuova strategia basata su un approccio di alto livello (compagnie assicurative, catene di ospedali, utilizzo del canale B2C) in sostituzione della precedente basata su una rete di agenti di vendita.

Il Gruppo ha stipulato accordi individuali con tutti i dipendenti per l' utilizzo dello smart working.

Il Consiglio di Amministrazione della controllante in data 26 febbraio 2024 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 Athletica Cetilar S.r.l. (Medical Performance Center). La società ha un capitale di Euro 100.000 ed è 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®. Da un lato il centro rappresenterà un riferimento per il paziente/cliente per ogni attività di diagnostica e di terapia sia in fase emergenziale sia in fase preventiva, dall'altro rappresenterà un centro di riferimento per tutte le applicazioni delle soluzioni e prodotti commercializzati da Pharmanutra e dalle aziende del Gruppo sia in ambito di *experience*, come divulgazione alla classe medica, sia per ogni attività riguardante studi osservazionali e clinici utili all'R&D di Pharmanutra.

Andamento del primo trimestre 2024

Conto economico

Si evidenzia che il conto economico del 31 marzo 2023 includeva proventi non ricorrenti per l'importo di Euro 797 mila riferito ad un indennizzo 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. Nel secondo trimestre 2023 stato adottato un diverso trattamento contabile della posta in questione eliminandola dal conto economico. Tale trattamento contabile è stato pertanto riflesso nei dati comparativi riportati nel presente Resoconto Intermedio.

CE GESTIONALE CONSOLIDATO (€/1000)	2024	%	2023	%	Δ 24/23	Δ %
RICAVI	24.041	100,0%	23.778	100,0%	263	1,1%
Ricavi netti	23.726	98,7%	23.608	99,3%	118	0,5%
Altri ricavi	315	1,3%	170	0,7%	145	85,3%
COSTI OPERATIVI	19.089	79,4%	17.197	72,3%	1.892	11,0%
Acquisti mat. prime, suss. e di cons	1.289	5,4%	1.755	7,4%	(466)	-26,6%
Variazione delle rimanenze	(50)	-0,2%	(2.160)	-9,1%	2.110	-97,7%
Costi per servizi	15.677	65,2%	15.748	66,2%	(71)	-0,5%
Costi del personale	1.956	8,1%	1.643	6,9%	313	19,1%
Altri costi operativi	217	0,9%	211	0,9%	6	2,8%
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.952	20,6%	6.581	27,7%	(1.629)	-24,8%
Ammortamenti e svalutazioni	867	3,6%	410	1,7%	457	111,5%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.085	17,0%	6.171	26,0%	(2.086)	-33,8%
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(60)	-0,3%	118	0,5%	(178)	-150,9%
Proventi finanziari	256	1,1%	243	1,0%	13	5,4%
Oneri finanziari	(316)	-1,3%	(125)	-0,5%	(191)	152,8%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.025	16,7%	6.289	26,5%	(2.264)	-36,0%
Imposte	(1.394)	-5,8%	(1.654)	-7,0%	260	-15,7%
Risultato netto del gruppo	2.631	10,9%	4.635	19,5%	(2.004)	-43,2%

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2024 ammontano a Euro 23,7 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 16,0 milioni (Euro milioni 16,6 al 31 marzo 2023) evidenziano una flessione del -3% circa con una incidenza sui ricavi complessivi del 67,7% rispetto al 70,3% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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 dal 30% circa del 31 marzo 2023 al 32,3% al 31 marzo 2024.

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).

I costi operativi del primo trimestre 2024, sono pari a Euro 19,1 milioni (+ 11% rispetto al 31 marzo 2023) ed 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.

Per effetto di quanto descritto in precedenza, 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.

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.

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€/1000)	31/03/2024	31/12/2023
CREDITI COMMERCIALI	26.049	19.219
RIMANENZE	8.223	8.166
DEBITI COMMERCIALI	(14.695)	(16.097)
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO	19.577	11.288
ALTRI CREDITI	6.658	6.179
ALTRI DEBITI	(8.195)	(6.964)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	18.040	10.503
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	22.913	22.542
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	25.997	26.352
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	3.185	4.574
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	52.095	53.468
FONDI E ALTRE PASSIVITA A M/L	(7.078)	(6.958)
TOTALE IMPIEGHI	63.057	57.013
PATRIMONIO NETTO	57.014	54.409
PASSIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	22.214	23.430
PASSIVITA FINANZIARIE CORRENTI	6.179	4.585
ATTIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	(740)	(293)
ATTIVITA FINANZIARIE CORRENTI	(6.127)	(6.193)
DISPONIBILITA LIQUIDE	(15.483)	(18.925)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	6.043	2.604
TOTALE FONTI	63.057	57.013

La variazione del Capitale Circolante Operativo è conseguenza delle dinamiche temporali di incassi e pagamenti.

L'incremento della voce Altri debiti è riferito principalmente alla rilevazione delle imposte sul risultato del periodo e alla posizione IVA di fine periodo.

La riduzione della voce Attività finanziarie è determinata dalla riclassifica tra gli altri crediti della quota a breve dei crediti fiscali e dei crediti industria 4.0.

Il Gruppo Pharmanutra, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance dell'esercizio contabile oggetto del presente Resoconto Intermedio e degli esercizi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente resoconto Intermedio:

- EBITDA: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo.
- EBITDA Adjusted: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto delle componenti non ricorrenti.
- EBIT: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto degli Ammortamenti e svalutazioni.
- Capitale Circolante Netto: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali e di tutte le altre voci di Stato Patrimoniale classificate come Altri crediti o Altri debiti.
- Capitale Circolante Operativo: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali.
- Capitale Investito Netto: è rappresentato dalla somma del Capitale Circolante Netto, del totale delle Immobilizzazioni al netto dei Fondi e delle altre passività a medio lungo termine ad esclusione delle voci di natura finanziaria che risultano incluse nel saldo della Posizione Finanziaria Netta.

– Posizione Finanziaria Netta (PFN): è calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti.

Totale Fonti: è rappresentato dalla somma del Patrimonio Netto e della PFN.

Le variazioni relative alla gestione finanziaria sono riportate nella tabella seguente:

	31/3/24	31/12/23
Cassa	(65)	(40)
Disponibilità liquide	(15.418)	(18.885)
Totale Liquidità	(15.483)	(18.925)
Attività finanziarie correnti	(6.127)	(6.193)
Passività finanziarie correnti: debiti vs. banche	1.867	627
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.965	3.588
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	347	370
Indeb.to fin.rio corrente netto att. fin.rie	52	(1.608)
Indebitamento/(Disponibilità) fi.rio corrente netto	(15.431)	(20.533)
Attività finanziarie non correnti	(436)	0
Cauzioni attive	(304)	(293)
Debiti bancari non correnti	21.000	22.188
Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	1.214	1.242
Indebitamento finanziario non corrente	21.474	23.137
Posizione finanziaria netta	6.043	2.604

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 rispetto a Euro 2,1 milioni assorbiti al 31 marzo 2023. Per maggiori dettagli si rimanda al Rendiconto Finanziario.

L'incremento della voce Attività finanziarie non correnti si verifica a seguito della sottoscrizione di polizza assicurativa stipulata a copertura del Trattamento di Fine Mandato accantonato.

1.4 Le linee di Business del Gruppo Pharmanutra

Il modello di distribuzione e vendita del Gruppo Pharmanutra si compone delle seguenti linee di business:

- **Linea Business Diretta:** si caratterizza per il presidio diretto nei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo; la logica che governa questo modello è quella di assicurare un completo controllo del territorio attraverso una struttura organizzativa di informatori scientifici commerciali, i quali, svolgendo attività di vendita e di informazione scientifica, assicurano un pieno controllo di tutti gli attori della catena distributiva: medici ospedalieri, medici ambulatoriali, farmacie, farmacie ospedaliere e grossisti.

Questo modello, adottato nel mercato italiano, caratterizza Pharmanutra e Junia Pharma.

L'attività commerciale di Alesco in Italia è rivolta all'esterno del gruppo, alle aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi e, all'interno del gruppo, si sostanzia nell'approvvigionamento e vendita di materie prime a Pharmanutra e Junia Pharma.

- **Linea Business Indiretta:** il modello di business è comune a tutte e tre le aziende e viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri. Si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti (Pharmanutra e Junia Pharma) e di materie prime (Alesco) attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione esclusiva pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza.
- **Linea Business Strumenti medicali:** il modello di business utilizzato da Akern prevede la vendita di strumentazioni e software per la misurazione della biopedenza corporea in Italia e sui mercati esteri attraverso agenti, distributori e vendite on line

Ricavi per area di attività				Incidenza	
	€/1000	2024	2023	Δ%	2024
Prodotti finiti Italia	14.448	14.812	-2,5%	60,9%	62,7%
Prodotti finiti Estero	6.917	6.430	7,6%	29,2%	27,2%
Totale Prodotti Finiti	21.365	21.243	0,6%	90,1%	90,0%
Mat. Prime e semil. Italia	328	445	-26,2%	1,4%	1,9%
Mat. Prime e semil. Estero	589	385	53,0%	2,5%	1,6%
Totale Materie prime	917	830	10,5%	3,9%	3,5%
Strumentazioni medicali Italia	1.282	1.339	-4,3%	5,4%	5,7%
Strumentazioni medicali Estero	162	196	-17,2%	0,7%	0,8%
Totale Strumentazioni medicali	1.444	1.535	-6,0%	6,1%	6,5%
Totale	23.726	23.608	0,5%	100%	100%

La suddivisione dei ricavi nelle aree di attività del Gruppo evidenzia che al 31 marzo 2024 i ricavi per vendite di prodotti finiti si sono ridotti del 2,5% sul mercato italiano mentre sono aumentati del 7,6% sui mercati esteri rispetto al 31 marzo dell'anno precedente. La contrazione dei ricavi sul mercato italiano è da attribuirsi alle dinamiche di acquisto del canale grossista (obiettivo di riduzione delle scorte di prodotti), e da un fisiologico aumento della concorrenza.

I ricavi relativi all'area vendita di materie prime proprietarie e non ad aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi, gestiti dalla controllata Alesco, evidenziano un aumento complessivo del 10,5% con un incremento delle vendite sui mercati esteri e una riduzione del mercato italiano.

I ricavi relativi alla linea di business strumentazioni medicali ammontano a Euro 1,4 milioni di cui Euro 1,3 milioni relativi al mercato italiano ed Euro 196 mila ai mercati esteri. La riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuta esclusivamente alle dinamiche di acquisizione degli ordini.

Nella tabella successiva si riporta la suddivisione dei ricavi nelle linee di business descritte in precedenza.

Fatturato per Linea di Business				Incidenza	
	€/1000	2024	2023	Δ%	2024
Linea Diretta	14.776	15.289	-3,4%	62,3%	64,8%
Linea Indiretta	7.506	6.783	10,7%	31,6%	28,7%
Strumentazioni medicali	1.444	1.535	-6,0%	6,1%	6,5%
Totale	23.726	23.608	0,5%	100%	100%

Complessivamente i ricavi derivanti dalla linea diretta si sono ridotti del 3% circa e ammontano a Euro 14,8 milioni (Euro 15,3 milioni nell'esercizio precedente), e rappresentano il 62% circa dei ricavi totali.

I ricavi della linea indiretta al 31 marzo 2024 ammontano a Euro 7,5 milioni (Euro 6,8 milioni al 31 marzo 2023) con una incidenza sui ricavi complessivi del 32% circa.

I ricavi della linea strumentazioni medicali incidono sui ricavi complessivi per il 6% circa.

Nella tabella successiva si riportano i ricavi suddivisi per area geografica.

Ricavi per area geografica				Incidenza	
€/1000	2024	2023	Δ%	2024	2023
Italia	16.059	16.597	-3,2%	67,7%	70,3%
Totale Italia	16.059	16.597	-3,2%	67,7%	70,3%
Europa	5.083	4.338	17,2%	21,4%	18,4%
Medio Oriente	696	1.690	-58,8%	2,9%	7,2%
Sud America	396	689	-42,5%	1,7%	2,9%
Estremo Oriente	228	147	54,3%	1,0%	0,6%
Altre	1.265	147	763,3%	5,3%	0,6%
Totale Estero	7.667	7.011	9,4%	32,3%	29,7%
Totale complessivo	23.726	23.608	0,5%	100%	100%

L'Europa si conferma il mercato con la maggiore incidenza sui ricavi estero.

Le variazioni delle altre aree sono attribuibili alle dinamiche temporali di formalizzazione degli ordini di acquisto da parte dei distributori.

I ricavi delle vendite sui mercati esteri sono rappresentati quasi esclusivamente dalla linea Sideral®.

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark), riportata nella tabella successiva, evidenzia la crescita di Cetilar® e Apportal® con una contenuta flessione della linea Sideral® determinata dalle diverse politiche di acquisto del canale grossista e da un fisiologico aumento della concorrenza. Nonostante la lieve flessione del primo trimestre 2024 la linea Sideral® si conferma leader del mercato con una quota del 52,6% a valore e del 46,3% a volumi¹.

Ricavi per Linea Prodotto				Incidenza	
€/1000	2024	2023	Δ%	2024	2023
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%

¹ Fonte: Dati IQVIA Rework Dati Gennaio 2024

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 31 marzo 2024 ammontano a 2.571 mila unità con una riduzione del 9% circa rispetto alle 2.823 mila unità del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Volumi P.F. Units/1000				Incidenza	
	2024	2023	Δ%	2024	2023
Prodotti finiti Italia	1.006	1.067	-5,7%	39,1%	37,8%
Prodotti finiti Estero	1.565	1.756	-10,9%	60,9%	62,2%
Totale	2.571	2.823	-8,9%	100%	100%

1.5 Mercati di riferimento in cui opera il Gruppo

Il Gruppo Pharmanutra, specializzato nello sviluppo di prodotti nutraceutici e dispositivi medici, si posiziona tra gli attori principali del mercato italiano con una crescente presenza anche all'estero.

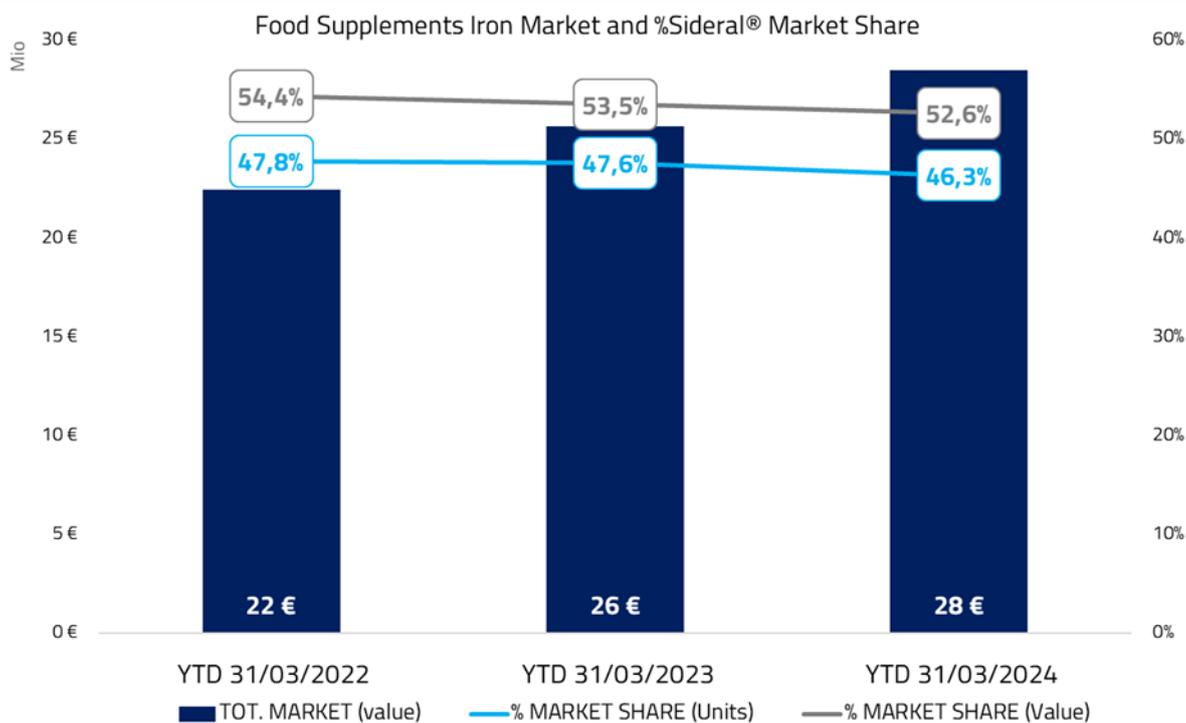
Di seguito una panoramica sull'andamento generale del mercato degli integratori e un approfondimento sui principali mercati di riferimento in Italia relativo alle linee di prodotto più rilevanti in termini di fatturato.

1.5.1 Mercato del ferro

Nel grafico sottostante è riportato l'andamento trimestrale della quota di mercato del Sideral® (espressa in termini di unità e a valori) in relazione al mercato dei soli integratori del ferro (Food Supplements Iron Market) e al mercato complessivo costituito sia da integratori sia da farmaci (Total Iron Market)².

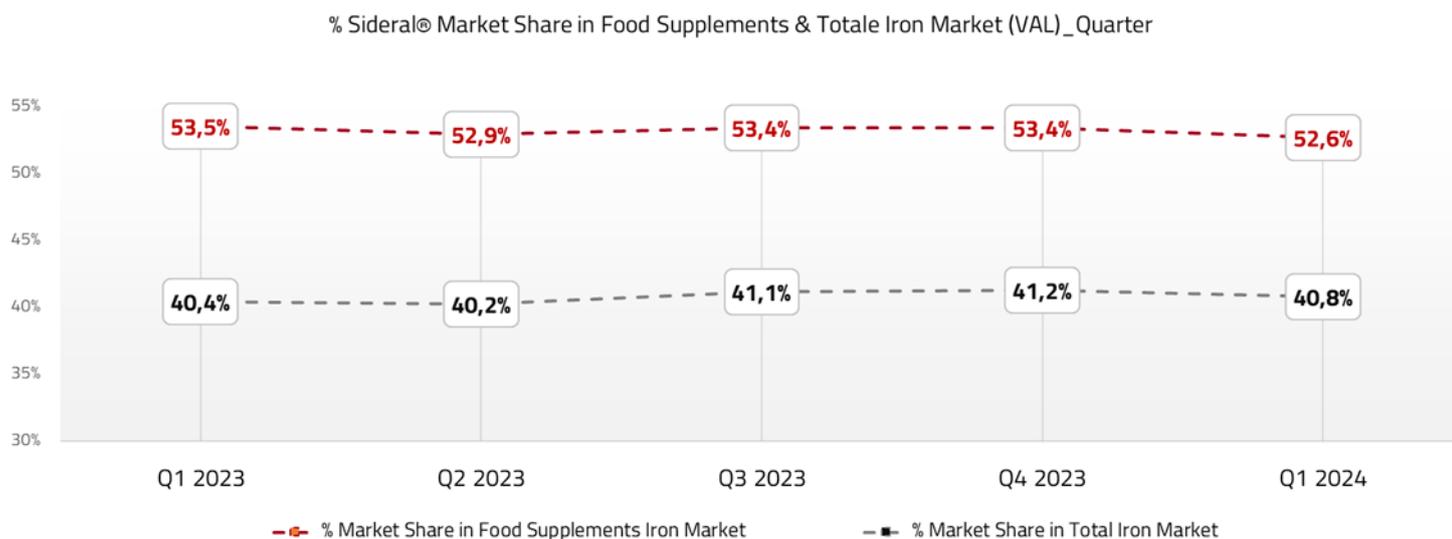
Si segnala che a partire dal 1/1/2024 il fornitore di dati IQVIA ha apportato delle variazioni al campione di farmacie utilizzato per l'elaborazione dei dati di vendita. Questo ha comportato una variazione sui dati con impatto anche sullo storico.

² Fonte: Dati IQVIA Rework Dati Gennaio 2024



Nonostante la flessione che caratterizza il primo trimestre 24, la linea Sideral® si conferma leader del mercato con una quota del 52,6% a valore e del 46,3% a volumi.

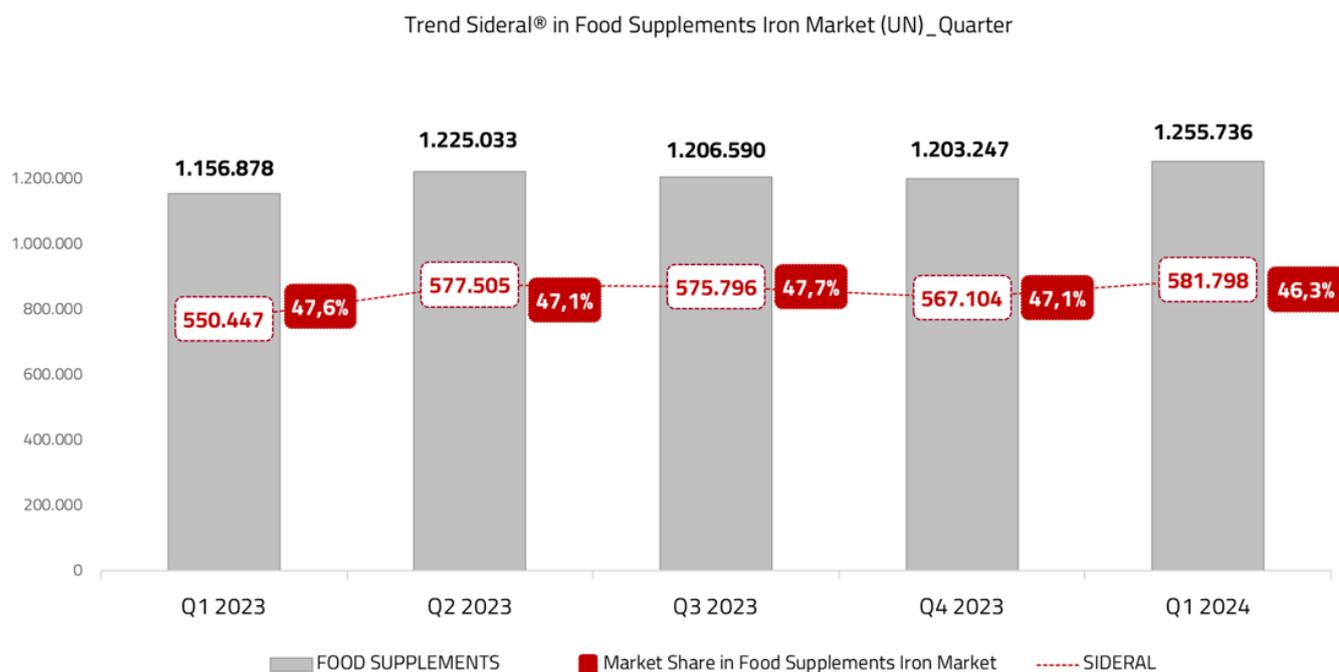
Nei grafici sottostanti sono riportati gli andamenti trimestrali della quota di mercato della linea Sideral® (espressa in valore) in relazione al mercato dei soli integratori di ferro (Food Supplements Iron Market) e al mercato complessivo costituito sia da integratori sia da farmaci (Total Iron Market)³.



³ Fonte: Dati IQVIA Rework Dati Marzo 2024

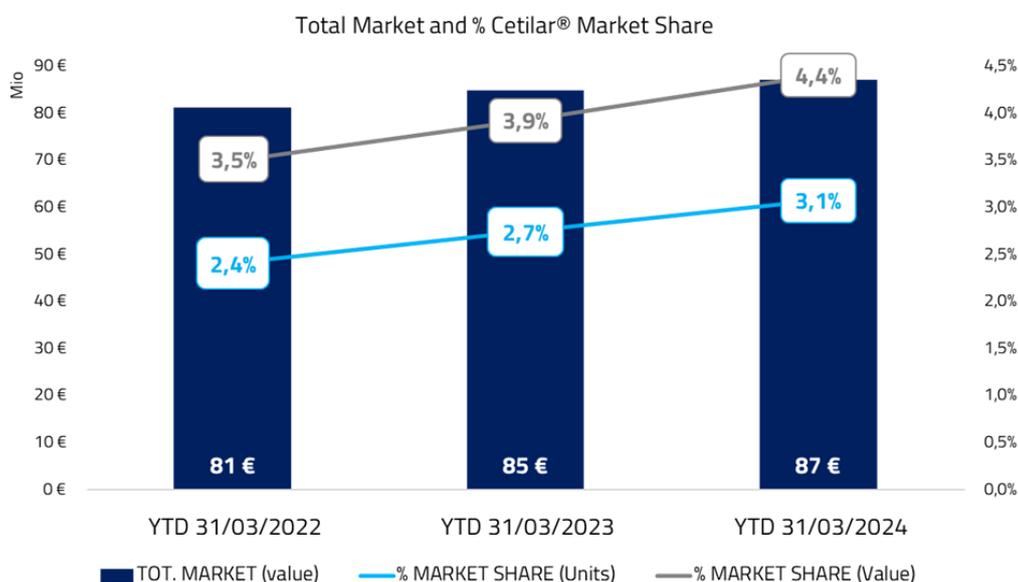
Da sottolineare come la linea dei prodotti Sideral® abbia una quota di mercato rilevante anche nell'intero panorama del mercato complessivo, pari al 40,8%.

L'andamento del Sideral® in termini di unità sul mercato degli integratori alimentari a base di ferro è riportato nella tabella seguente.



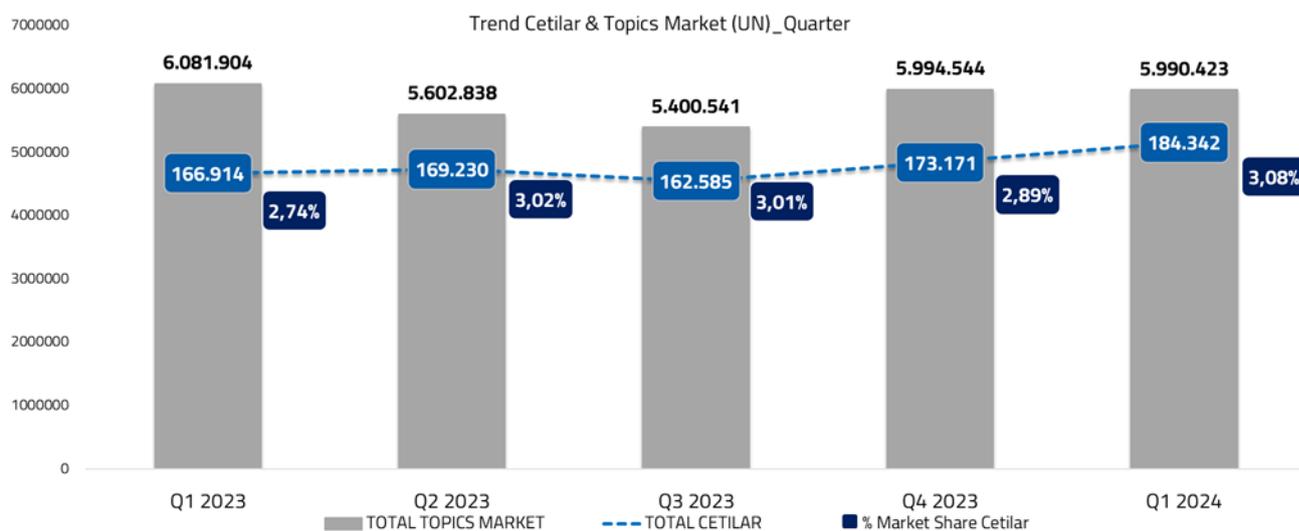
1.5.2 Mercato degli antidolorifici topici

Nel grafico seguente si mostra l'andamento della quota di mercato del Cetilar (espressa in valore e unità) in relazione al mercato di riferimento.



In un contesto di mercato in lieve crescita (+2,6% circa) del primo trimestre 2024 rispetto al primo trimestre 2023 e in uno scenario competitivo altamente frammentato, la quota di mercato della linea Cetilar® registra una crescita del 15%, passando da una quota di mercato del 3,9% al 4,4% a valore e dal 2,7% al 3,1% a volumi⁴.

Nel grafico seguente si riporta l'andamento per trimestre da gennaio 2023 a marzo 2024 del mercato complessivo dei tonici e della linea Cetilar®.



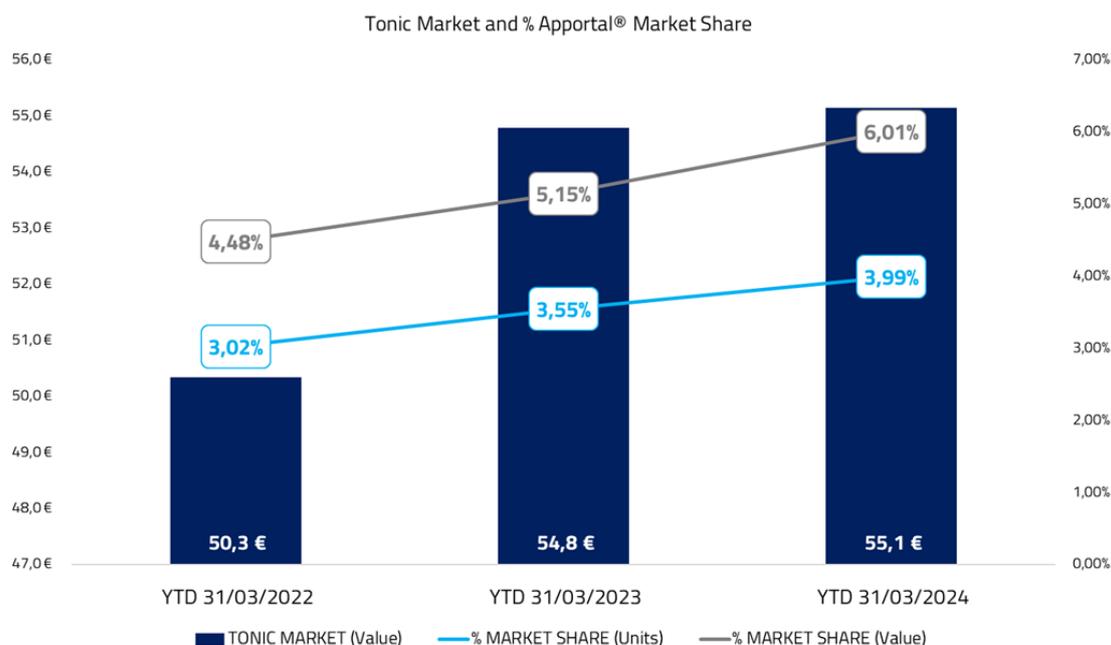
Nel primo trimestre 2024, a fronte di un calo del mercato complessivo dell' 1,5% circa rispetto al primo trimestre 2023, la linea Cetilar® cresce del 10,4%.

1.5.3 Mercato dei tonici

Nel grafico seguente si mostra l'andamento della quota di mercato di Apportal® (espressa in valore e unità) in relazione al mercato di riferimento⁵.

⁴ Fonte: IQVIA, Rework Dati Gennaio 2024

⁵Fonte: New Line Ricerche di Mercato



A fronte di una lieve crescita del mercato dei tonici (+0,7% circa) del primo trimestre 2024 rispetto al primo trimestre 2023, la quota di mercato di Apportal® passa dal 5,1% al 6% a valore e dal 3,5% al 4% a volumi, registrando un incremento a valori del 17,5% con prospettive di ulteriore crescita futura.

1.6 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

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.

1.7 Evoluzione prevedibile 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; si ritiene che l'implementazione della riorganizzazione della rete esterna in previsione della fusione per incorporazione di Junia Pharma in Pharmanutra, 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.

In questo quadro generale, il Gruppo PharmaNutra lavorerà mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria per rispondere in modo flessibile e immediato alle incertezze del 2024, forte di un portafoglio di prodotti unici e di strategie di sviluppo chiare ed efficaci per continuare un solido percorso di crescita.

Pisa, 13 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024 E NOTE DI
COMMENTO**

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	NOTE	2024	2023
TOTALE RICAVI		24.041	23.778
Ricavi netti	2.1.1	23.726	23.608
Altri ricavi	2.1.2	315	170
COSTI OPERATIVI		19.089	17.197
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	2.2.1	1.289	1.755
Variazione delle rimanenze	2.2.2	(50)	(2.160)
Costi per servizi	2.2.3	15.677	15.748
Costi del personale	2.2.4	1.956	1.643
Altri costi operativi	2.2.5	217	211
RISULTATO OPERATIVO LORDO		4.952	6.581
Ammortamenti e svalutazioni	2.3	867	410
RISULTATO OPERATIVO		4.085	6.171
SALDO GESTIONE FINANZIARIA		(60)	118
Proventi finanziari	2.4.1	256	243
Oneri finanziari	2.4.2	(316)	(125)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.025	6.289
Imposte	2.5	(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

€/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

€/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

RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000)- 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)

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2024 (di seguito "Resoconto Intermedio") è stato redatto in qualità di emittente STAR in accordo con quanto previsto nell'Avviso di Borsa Italiana n. 7587 del 21 aprile 2016 "Emittenti STAR": chiarimenti su resoconti intermedi di gestione STAR/issuers': information on interim management statements; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'Art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58.

Il Resoconto Intermedio è redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretations Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC"). I principi contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio sono gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 eccezion fatta per i nuovi standard ed interpretazioni in vigore a partire dal 1° gennaio 2024 che non hanno avuto effetti di rilievo nel periodo.

Si segnala che le società Pharmanutra España e Pharmanutra USA, costituite rispettivamente nel mese di marzo 2023 e dicembre 2022, al 31 marzo 2023 non sono state oggetto di consolidamento.

Il presente Resoconto Intermedio non è stato oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Il Resoconto Intermedio è approvato dal Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra in data 13 maggio 2024 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

2. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI

2.1 RICA VI

2.1.1 Ricavi netti

I ricavi netti al 31 marzo 2024 sono in linea lo stesso periodo dell'anno precedente. Come risulta dalla tabella successiva l'andamento del trimestre evidenzia una flessione delle vendite sul mercato italiano e un incremento delle vendite sui mercati esteri.

	2024	2023	Variazione
Ricavi Linea Diretta	14.776	15.258	-482
Ricavi Linea Indiretta	7.505	6.815	690
Ricavi Strumenti medicali	1.445	1.535	-90
Totale Ricavi Netti	23.726	23.608	118

Nella tabella successiva si riporta la ripartizione dei ricavi netti per area di attività e mercato geografico:

€/1000	2024	2023	Variazione	Δ%	Incidenza 2024	Incidenza 2023
Italia	14.448	14.812	(364)			
Totale P.F. Italia	14.448	14.812	(364)	-2,5%	60,9%	62,7%
Europa	4.794	4.082	712	17,5%		
Medio Oriente	381	1.515	(1.134)	-74,9%		
Sud America	394	689	(295)	-42,8%		
Estremo Oriente	224	145	80	55,0%		
Altre	1.124	-	1.124	n.s.		
Totale P.F. Estero	6.917	6.430	486	7,6%	29,2%	27,2%
Materie Prime Italia	328	445	(117)	-26,2%	1,4%	1,9%
Materie Prime Estero	589	385	204	53,0%	2,5%	1,6%
Totale Materie Prime	917	830	87	10,5%	3,9%	3,5%
Strumenti medicali Italia	1.282	1.339	(58)	-4,3%	5,4%	5,7%
Strumenti medicali Estero	162	196	(34)	-17,2%	0,7%	0,8%
Totale Strumenti medicali	1.444	1.535	(91)	-6,0%	6,1%	6,5%
Totale Ricavi netti	23.726	23.608	118	0,5%	100%	100%

2.1.2 Altri ricavi e proventi

	2024	2023	Variazione
Rimborsi e recupero spese	25	17	8
Sopravvenienze attive	186	31	155
Altri ricavi e proventi	104	122	-18
Totale altri ricavi e proventi	315	170	145

2.2 COSTI OPERATIVI

2.2.1 Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo

Gli acquisti sono dettagliati nella tabella che segue :

	2024	2023	Variazione
Costi materie prime e semil.	699	1.120	-421
Materiali di consumo	192	151	41
Costi prodotti finiti	398	484	-86
Totale materie prime, semil, mat. di consumo e P.F.	1.289	1.755	-466

2.2.2 Variazione delle rimanenze

	2024	2023	Variazione
Var. delle materie prime	-208	-11	-197
Var. rim. semilavorati	44	6	38
Var. rimanenze P.F.	66	-2.246	2.312
Acc.to F.do sval. magazzino	48	91	-43
Variazione rimanenze	-50	-2.160	2.110

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti deriva dai minori ricavi del trimestre in esame.

Il valore finale delle rimanenze è rettificato dal fondo svalutazione rimanenze di magazzino, pari a euro 416 mila (Euro 369 mila al 31 dicembre 2023).

2.2.3 Costi per servizi

	2024	2023	Variazione
Marketing	4.079	3.577	502
Produzione e logistica	4.474	5.133	-659
Servizi generali	1.607	1.449	158
Ricerca e sviluppo	318	240	78
Servizi informatici	130	124	6
Costi commerciali e rete comm.le	2.627	2.831	-204
Organi sociali	2.357	2.328	29
Affitti e locazioni	30	16	14
Servizi finanziari	55	50	5
Totale costi per servizi	15.677	15.748	-71

La riduzione della voce Produzione e logistica e Costi commerciali e rete è correlata ai minori volumi di vendite rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e alle politiche di efficientamento dei costi implementate. L'incremento della voce Marketing deriva dagli investimenti effettuati a supporto dei nuovi progetti. L'aumento dei Costi per servizi generali deriva principalmente dai costi di viaggio e dai costi di esercizio della nuova sede.

2.2.4 Costi del personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella tabella seguente:

	2024	2023	Variazione
Salari e stipendi	1.457	1.200	257
Oneri sociali	418	382	36
Acc.to trattamento fine rapporto	76	55	21
Altri costi del personale	5	6	-1
Totale costi del personale	1.956	1.643	313

L'incremento rispetto al 31 marzo 2023 è determinato dalle assunzioni effettuate nel periodo per il progressivo adeguamento della struttura organizzativa a volumi di attività crescenti e dal consolidamento di Pharmanutra Usa e Pharmanutra Espana (6 dipendenti).

La ripartizione del numero medio di dipendenti per categoria è evidenziata nel seguente prospetto:

Unità	2024	2023	Variazione
Dirigenti	3	2	1
Impiegati	90	71	19
Operai	9	4	5
Totale	101	77	24

Al 31 marzo 2024 il numero dei dipendenti del Gruppo ammonta a 111 unità rispetto alle 90 unità del 31 marzo 2023.

2.2.5 Altri costi operativi

	2024	2023	Variazione
Minusvalenze	11		11
Oneri tributari diversi	20	15	5
Perdite su crediti	5		5
Quote associative		9	-9
Liberalità e oneri ut. sociale	13	53	-40
Altri costi	168	134	34
Totale altri costi operativi	217	211	6

2.3 AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

	2024	2023	Variazione
Amm.ti su beni immateriali	125	98	27
Amm.to beni materiali	646	249	397
Acc.to fondo svalut. crediti	67	63	4
Acc. f.do sval. crediti non deducibile	29		29
Totale ammortamenti e svalutazioni	867	410	457

L'incremento degli ammortamenti beni materiali deriva dall'entrata in esercizio della nuova sede.

2.4 PROVENTI/ONERI FINANZIARI

2.4.1 Proventi finanziari

	2024	2023	Variazione
Interessi attivi	60	75	-15
Interessi attivi da clienti	2		2
Dividendi	2		2
Utili su cambi	-4	4	-8
Altri proventi finanziari	196	164	32
Totale proventi finanziari	256	243	13

2.4.2 Oneri finanziari

	2024	2023	Variazione
Altri oneri finanziari	-24	-41	17
Interessi passivi	-286	-82	-204
Perdite su cambi	-6	-2	-4
Totale oneri finanziari	-316	-125	-191

2.5 IMPOSTE SUL REDDITO

	2024	2023	Variazione
Imposte correnti	1.322	1.743	-421
Imposte anticipate	74	-89	163
Altre imposte e tasse	-2		-2
Totale imposte	1.394	1.654	-260

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e sono state determinate in base alle aliquote e alle norme vigenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuale uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" la Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 è la seguente:

	31/3/24	31/12/23
A Disponibilità liquide	(15.483)	(18.925)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	(6.126)	(6.193)
D Liquidità (A+B+C)	(21.609)	(25.118)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2.214	997
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.965	3.588
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	6.179	4.585
di cui garantito	440	295
di cui non garantito	5.739	4.290
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(15.430)	(20.533)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	22.214	23.430
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	22.214	23.430
di cui garantito	11.560	11.705
di cui non garantito	10.654	11.725
M Indebitamento finanziario netto (H+L) - com. CONSOB (4/3/21 ESMA32-382-1138)	6.784	2.897
N Altre attività finanziarie correnti e non correnti	(741)	(293)
O Indebitamento finanziario netto (M-N)	6.043	2.604

- 1) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie correnti (Debiti verso banche Euro 2.085 mila, Debiti finanziari per diritti d'uso Euro 347 mila);
- 2) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti (Finanziamenti a M/L termine Euro 21 milioni, Debiti finanziari per diritti d'uso non correnti Euro 1.214 mila);
- 3) Include le seguenti voci di bilancio: Attività finanziarie non correnti (Cauzioni attive Euro 304 mila) e Altre attività non correnti (Assicurazione c/to TFM amministratori Euro 437 mila).

Pisa, 13 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

Dichiarazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza

Il sottoscritto Francesco Sarti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pharmanutra S.p.A.

DICHIARA

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 Marzo 2024 del Gruppo Pharmanutra corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Pisa, 13 maggio 2024

Pharmanutra S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili

Francesco Sarti

PharmaNutra SpA

C.F. | P.Iva | Reg. Impr. di Pisa: 01679440501

Sede legale: Via Campodavola 1 - 56122 Pisa (PI)

I.V. | Numero R.E.A 146259

Capitale Sociale Euro € 1.123.097,70 i.v.

www.pharmanutra.it

