

PHARMANUTRA S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2025

- **Ennesimo trimestre di crescita organica dei ricavi**
 - **Generazione di ulteriore cash flow**
 - **Prosegue la nuova fase di creazione di valore**
- **Ricavi delle Vendite € 26,4 M (+11,2% rispetto al 31/03/2024)**
 - **Margine Operativo Lordo € 4,9 M (- 0,3% rispetto al 31/03/2024)**
 - **Risultato Netto del periodo € 2,4 M (- 0,2M rispetto al 31/03/2024)**
 - **Posizione Finanziaria Netta positiva € 8,1 M (€ +2,5 M rispetto al 31/12/2024)**

Pisa, 12 maggio 2025 – 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 2025** (non sottoposto a revisione contabile).

Roberto Lacorte, Vicepresidente di PharmaNutra S.p.A. dichiara: *“Anche in questa prima fase dell’anno PharmaNutra prosegue nella creazione di valore, espandendo a doppia cifra i ricavi – una piacevole consuetudine per la nostra azienda - proseguendo nel suo programma di investimenti a lungo termine e rimanendo in un ambito di sostanziale tenuta delle marginalità. Sono elementi che evidenziano la solidità della crescita organica dell’azienda a servizio di quelle linee di investimento che, in prospettiva, rappresenteranno per PharmaNutra interessanti spunti di crescita, sia in termini di fatturato che di marginalità. Un altro elemento da evidenziare, infine, è l’ulteriore creazione di cash flow a sostegno della sostenibilità generale dell’azienda”.*

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2025

I ricavi dell’attività ricorrente aumentano sia sul mercato italiano, che sui mercati esteri, mentre il contributo dei nuovi business risulta ancora marginale.

Sta proseguendo il processo di start up delle controllate PharmaNutra Usa, PharmaNutra España e della linea Cetilar® Nutrition che, come previsto, ha determinato una contenuta riduzione della marginalità.

In particolare, per quanto riguarda il mercato americano, è in fase di implementazione il piano di sviluppo delineato nel corso del 2024 in collaborazione con una società di consulenza strategica internazionale. Si prevede di ottenere i primi risultati a partire dalla seconda metà dell'esercizio 2025.

DATI ECONOMICI (€/milioni)	2025	%	2024	%	Variazioni
RICAVI	26,8	100,0%	24,0	100,0%	11,6%
RICAVI DELLE VENDITE	26,4	98,4%	23,7	98,7%	11,2%
RISULTATO OPERATIVO LORDO	4,9	18,4%	5,0	20,6%	-0,3%
UTILE DELL'ESERCIZIO	2,4	9,1%	2,6	10,9%	-7,4%
EPS - UTILE PER AZIONE BASE (Euro)	0,25		0,27		-7,3%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2025	31/12/2024	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	56,3	56,6	(0,3)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	8,1	5,6	2,5
PATRIMONIO NETTO	(64,4)	(62,2)	2,2

RICAVI DALLE VENDITE AL 31 MARZO 2025

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2025 ammontano a euro 26,4 milioni, rispetto a euro 23,7 milioni al 31 marzo 2024 con un incremento dell' 11% circa.

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 31 marzo 2025, pari a circa 3 milioni di pezzi, aumentano del 16% circa, rispetto al 31 marzo 2024 (2,6 milioni di pezzi).

RICAVI DELLE VENDITE - ITALIA

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 17,3 milioni (Euro milioni 16,0 al 31 marzo 2024) evidenziano un incremento dell'8% circa, con una incidenza sui ricavi complessivi del 65,5% rispetto al 67,7% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

RICAVI DELLE VENDITE - ESTERO

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri ammontano a Euro 9,1 milioni, rispetto a Euro 7,7 milioni del 31 marzo 2024, con un incremento del 19% circa. Per effetto di quanto sopra, l'incidenza dei ricavi dei mercati esteri sul fatturato complessivo passa dal 32,3% circa del 31 marzo 2024, al 34,5% al 31 marzo 2025.

RICAVI PER LINEA DI PRODOTTI

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) evidenzia la crescita di Sideral®(+9,3%) Apportal® (+8,9%) e di Ultramag®(+113,4%), mentre la linea Cetilar® si mantiene sostanzialmente costante. La linea Sideral® si conferma leader del mercato con una quota del 52,6% a valore e del 46,8% a volumi¹.

I ricavi relativi alla linea di business strumentazioni medicali evidenziano un incremento del 44% raggiungendo Euro 2 milioni, quasi interamente riferiti al mercato italiano. La variazione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuta principalmente alle dinamiche di acquisizione degli ordini.

Nella tabella seguente si riportano i dettagli dei ricavi per linea di prodotto.

Ricavi per Linea Prodotto					Incidenza	
€/1000	2025	2024	Δ	Δ%	2025	2024
Sideral	17.253	15.789	1.464	9,3%	65,4%	66,5%
Cetilar	2.511	2.602	-91	-3,5%	9,5%	11,0%
Apportal	2.382	2.188	194	8,9%	9,0%	9,2%
Ultramag	522	245	278	113,4%	2,0%	1,0%
Altri*	926	542	384	70,8%	3,5%	2,3%
Strumentazioni medicali	2.077	1.444	633	43,9%	7,9%	6,1%
Materie prime e Semilavorati	711	917	-206	-22,5%	2,7%	3,9%
Totale	26.383	23.727	2.656	11,2%	100%	100%

¹ Fonte: Dati IQVIA Rework Dati Gennaio 2025

RISULTATI ECONOMICI

I **Costi operativi** del primo trimestre 2025 sono pari a Euro 21,9 milioni (+ 15% circa rispetto al 31 marzo 2024). L'incremento, oltre a derivare fisiologicamente dal maggiore volume di attività del periodo, è dovuto agli investimenti effettuati a supporto dei progetti di sviluppo in corso sulle nuove linee di business e delle controllate estere per un importo di circa Euro 2 milioni.

Per effetto di quanto sopra, il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** del Gruppo PharmaNutra si attesta a circa 4,9 milioni di Euro, in linea con quello al 31 marzo 2024, pari ad un margine del 18,4%.

Il **Risultato netto** del periodo è pari a un utile di Euro 2,4 milioni, rispetto a Euro 2,6 milioni del 31 marzo 2024.

L' **Utile Netto per azione** al 31 marzo 2025 è di Euro 0,25, rispetto a Euro 0,27 del corrispondente periodo dell'anno precedente.

La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2025 è positiva (cassa) per Euro 8,1 milioni, rispetto a Euro 5,6 milioni al 31 dicembre 2024. La gestione operativa del periodo ha comportato una generazione di liquidità di circa Euro 2,1 milioni rispetto a Euro 2,3 milioni assorbiti al 31 marzo 2024.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 31 MARZO 2025

All'inizio del mese di aprile sono stati formalizzati tre nuovi contratti relativi alla distribuzione dei prodotti della linea Sideral® in Marocco (oltre ad Apportal®), in Bahrein ed in Perù, grazie a cui PharmaNutra raggiunge la considerevole cifra di 88 Paesi esteri in cui è presente.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La crescita prevista del business ricorrente, in linea con quella del 2024, e la forte capacità di generazione di cassa supporteranno lo sviluppo dei nuovi progetti per i quali sono pianificati importanti investimenti che determineranno una contenuta riduzione della marginalità.

Si attendono dalla seconda metà dell'esercizio i primi riscontri dal piano di sviluppo del mercato americano in fase di implementazione.

Gli Amministratori ritengono che le attuali tensioni internazionali e gli imprevedibili sviluppi degli scenari legati alla situazione geopolitica attuale, pur generando una incertezza macroeconomica generalizzata, non condizionino il raggiungimento degli obiettivi aziendali. In particolare, non si prevedono impatti significativi anche dall'eventuale introduzione di dazi doganali sui prodotti del Gruppo destinati al mercato americano.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025, 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	31/03/2025	31/12/2024
ATTIVITA' NON CORRENTI	51.700	52.462
Immobili, impianti e macchinari	25.301	25.659
Attività immateriali	23.571	23.319
Partecipazioni	4	4
Attività finanziarie non correnti	293	292
Altre attività non correnti	907	1.787
Imposte anticipate	1.624	1.401
ATTIVITA' CORRENTI	71.634	65.006
Rimanenze	8.436	6.942
Cassa e mezzi equivalenti	23.945	15.620
Attività finanziarie correnti	6.815	13.477
Crediti commerciali	23.773	22.052
Altre attività correnti	7.979	6.370
Crediti tributari	686	545
TOTALE ATTIVO	123.334	117.468
PATRIMONIO NETTO	64.472	62.195
Capitale sociale	1.123	1.123
Azioni proprie	(4.813)	(4.564)
Altre Riserve	65.623	48.966
Riserve IAS	88	29
Risultato del periodo	2.436	16.608
PATRIMONIO NETTO GRUPPO	64.457	62.162
Patrimonio Netto di terzi	15	33
PASSIVITA' NON CORRENTI	27.565	27.933
Passività finanziarie non correnti	18.725	19.507
Fondi per rischi e oneri	4.393	4.363
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	4.447	4.063
PASSIVITA' CORRENTI	31.297	27.340
Passività finanziarie correnti	5.330	4.764
Debiti commerciali	16.777	15.795
Altre passività correnti	4.664	4.221
Debiti tributari	4.526	2.560
TOTALE PASSIVITA'	58.862	55.273
TOTALE PASSIVITA' E PATR. NETTO	123.334	117.468

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/1000	2025	2024
TOTALE RICAVI	26.822	24.041
Ricavi netti	26.383	23.726
Altri ricavi	439	315
COSTI OPERATIVI	21.885	19.089
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	1.659	1.289
Variazione delle rimanenze	(1.469)	(50)
Costi per servizi	19.227	15.677
Costi del personale	2.121	1.956
Altri costi operativi	347	217
RISULTATO OPERATIVO LORDO	4.937	4.952
Ammortamenti e svalutazioni	856	867
RISULTATO OPERATIVO	4.081	4.085
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	(28)	(60)
Proventi finanziari	134	256
Oneri finanziari	(162)	(316)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.053	4.025
Imposte	(1.635)	(1.394)
Utile/(perdita) dell'esercizio	2.418	2.631
Risultato netto di terzi	(18)	
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO	2.436	2.631
Utile per azione base (Euro)	0,25	0,27

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

€/1000	2025	2024
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.436	2.631
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	59	(32)
Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio	2.495	2.599
Di cui:		
Utile/(Perdita) complessiva di terzi	(18)	-
Utile/(perdita) compl. dell'esercizio del gruppo	2.513	2.599

Allegato 3

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

€/1000	C. S.	Az. proprie	Altre ris.	Ris.IAS	Ris. del periodo	PN Gruppo	Cap. e Ris. di terzi	Ris. di es. di terzi	PN di terzi	Patrimonio Netto
Saldo 1/1	1.123	(4.564)	48.966	29	16.608	62.162	90	(57)	33	62.195
Altre variazioni		(249)		59		(190)			-	(190)
Dest. risultato			16.609		(16.608)	1	(57)	57	-	1
Risultato del periodo					2.436	2.436		(18)	(18)	2.418
Differenza cambio	-		48			48			-	48
Saldo 31/3	1.123	(4.813)	65.623	88	2.436	64.457	33	(18)	15	64.472

€/1000	C. S.	Az. proprie	Altre ris.	Ris. IAS	Ris. del per.	PN Gruppo	PN terzi	Patrimonio Netto
Saldo 1/1/n-1	1.123	(4.013)	44.343	122	12.834	54.409	-	54.409
Altre variazioni					(32)		(32)	(32)
Dest. risultato			12.834		(12.834)	-	-	-
Risultato del periodo					2.631	2.631	-	2.631
Differenze cambio	-		6			6	-	6
Saldo 31/3/n-1	1.123	(4.013)	57.183	90	2.631	57.014	-	57.014

RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000)- METODO INDIRECTO	2025	2024
Utile di esercizio del Gruppo	2.436	2.631
COSTI / RICAVI NON MONETARI		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	856	867
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	242	240
Risultato di terzi	(18)	
VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variazione fondi rischi e oneri non correnti	30	(247)
Variazione fondi per benefits ai dipendenti e amm.ri	142	127
Variazione rimanenze	(1.494)	(57)
Variazione crediti commerciali	(1.774)	(6.926)
Variazione altre attività correnti	(1.609)	(918)
Variazione crediti tributari	(141)	439
Variazione altre passività correnti	465	627
Variazioni debiti commerciali	982	332
Variazione debiti tributari	1.966	614
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA	2.083	(2.271)
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(701)	(775)
Cessioni att. imm.li, immobili, impianti e macchinari		(16)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	0	(18)
Variazione altre attività	880	896
Variazione delle imposte anticipate	(223)	74
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	(44)	161
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	89	(26)
Acquisti di azioni proprie	(249)	
Flusso monetario di distribuzione dividendi		
Incrementi delle attività fin.rie	(371)	(1.111)
Decrementi delle attività fin.rie	7.030	891
Incrementi passività fin.rie	800	4.252
Decrementi passività fin.rie	(1.009)	(5.287)
Incrementi passività fin.rie ROU	124	63
Decrementi passività fin.rie ROU	(128)	(114)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	6.286	(1.332)
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	8.325	(3.442)
Cassa e mezzi equiv. a inizio esercizio	15.620	18.925
Cassa e mezzi equiv. a fine esercizio	23.945	15.483
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	8.325	(3.442)

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