

ARTERRA BIOSCIENCE SPA

Sede legale: VIA BENEDETTO BRIN 69 NAPOLI (NA)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NAPOLI
C.F. e numero iscrizione: 04593681218
Iscritta al R.E.A. n. NA 703307
Capitale Sociale sottoscritto € 330.050 Interamente versato
Partita IVA: 04593681218
Ditta (4129) - N. iscrizione albo società cooperative
Ditta (4129) - Società unipersonale
Ditta (4129) - Direzione e coordinamento

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2020

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2020; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Il 2020 è stato caratterizzato dalla pandemia. Un anno molto difficile che ci ha visti impegnati nel soddisfare tutti i clienti nel settore cosmetico, compito reso difficile dalla difficoltà di approvvigionamento di alcuni dei prodotti da noi utilizzati. Un'attenta politica di scorte ci ha consentito di adempiere con successo a tutti i nostri impegni. I nostri sforzi sono stati premiati da clienti come il gruppo Estee Lauder che ha aumentato di circa il 40% gli acquisti dei nostri principi attivi rispetto all'anno 2019.

Nel complesso, nonostante gli effetti conseguenti all'emergenza Covid-19 sulle attività aziendali, abbiamo registrato un lieve aumento (5%) del fatturato rispetto al precedente esercizio.

Il 2020 è stato dedicato da un lato all'ottimizzazione, implementazione ed ampliamento dell'attività di produzione e dall'altro all'apertura di nuove linee di ricerca che sono mirate allo sviluppo di tecnologie o prodotti abilitanti.

Grandi passi avanti sono stati effettuati anche nell'ambito della nutraceutica con particolare interesse sia alla nutricosmetica che nella protezione dell'apparato gastro-intestinale. Anche in questo segmento di mercato le nostre ricerche ci consentono di poter stimare di avere prodotti sul mercato entro il 2022.

Nel corso dell'anno abbiamo continuato e completato gli investimenti in impianti ed attrezzature che ci hanno consentito di avere una nuova facility di chimica e nuove camere destinate alla crescita di colture vegetali ed un laboratorio dedicato alla microbiologia. Grazie ai nuovi laboratori di ricerca ed alla diversificazione formativa dei 15 PhD, siamo in grado di condurre ricerca che includa conoscenze scientifiche trasversali e che possa dare prodotti di alto valore aggiunto da posizionare nei diversi mercati di nostro interesse.

I risultati ottenuti nella R&S possono essere sinteticamente così riassunti:

- sono stati depositati o estesi 6 brevetti;
- sono stati pubblicati 7 lavori scientifici;
- sono stati portati sul mercato 2 nuovi principi attivi per la cosmetica.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società svolge le sue attività nella sede legale ed operativa di Napoli in via Benedetto Brin n. 69.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	7.546.894	73,10 %	7.117.335	74,50 %	429.559	6,04 %
Liquidità immediate	4.535.793	43,93 %	4.668.891	48,87 %	(133.098)	(2,85) %
Disponibilità liquide	4.535.793	43,93 %	4.668.891	48,87 %	(133.098)	(2,85) %
Liquidità differite	2.441.507	23,65 %	2.023.245	21,18 %	418.262	20,67 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.334.162	22,61 %	1.945.272	20,36 %	388.890	19,99 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Ratei e risconti attivi	107.345	1,04 %	77.973	0,82 %	29.372	37,67 %
Rimanenze	569.594	5,52 %	425.199	4,45 %	144.395	33,96 %
IMMOBILIZZAZIONI	2.777.499	26,90 %	2.436.641	25,50 %	340.858	13,99 %
Immobilizzazioni immateriali	566.765	5,49 %	706.267	7,39 %	(139.502)	(19,75) %
Immobilizzazioni materiali	1.399.721	13,56 %	1.278.044	13,38 %	121.677	9,52 %
Immobilizzazioni finanziarie	452.330	4,38 %	452.330	4,73 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	358.683	3,47 %			358.683	
TOTALE IMPIEGHI	10.324.393	100,00 %	9.553.976	100,00 %	770.417	8,06 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.143.334	20,76 %	2.443.544	25,58 %	(300.210)	(12,29) %
Passività correnti	1.029.499	9,97 %	1.150.886	12,05 %	(121.387)	(10,55) %
Debiti a breve termine	627.648	6,08 %	1.148.754	12,02 %	(521.106)	(45,36) %
Ratei e risconti passivi	401.851	3,89 %	2.132	0,02 %	399.719	18.748,55 %
Passività consolidate	1.113.835	10,79 %	1.292.658	13,53 %	(178.823)	(13,83) %
Debiti a m/l termine	591.726	5,73 %	788.251	8,25 %	(196.525)	(24,93) %
Fondi per rischi e oneri	151.699	1,47 %	143.535	1,50 %	8.164	5,69 %
TFR	370.410	3,59 %	360.872	3,78 %	9.538	2,64 %
CAPITALE PROPRIO	8.181.059	79,24 %	7.110.432	74,42 %	1.070.627	15,06 %
Capitale sociale	330.050	3,20 %	327.229	3,43 %	2.821	0,86 %
Riserve	3.942.947	38,19 %	3.966.886	41,52 %	(23.939)	(0,60) %
Utili (perdite) portati a nuovo	2.799.452	27,11 %	1.959.077	20,51 %	840.375	42,90 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.108.610	10,74 %	857.240	8,97 %	251.370	29,32 %
TOTALE FONTI	10.324.393	100,00 %	9.553.976	100,00 %	770.417	8,06 %

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2019:

- un leggero incremento (3,92%) del capitale circolante di € 278.390 rispetto al precedente esercizio; le disponibilità liquide sono rimaste nella sostanza invariate passando da € 4.535.793 rispetto a € 4.668.891 con un decremento rispetto al 2019 del 2.85%;
- un incremento delle immobilizzazioni materiali rispetto all'esercizio precedente al netto dei fondi

ammortamento di € 121.677. La Società in linea con quanto programmato, ha completato l'acquisto di macchinari/attrezzature necessarie per aumentare la capacità produttiva dell'azienda;

c) un forte decremento dei debiti a breve, pari ad € 521.106, è imputabile principalmente all'incasso dei crediti agevolati relativi ai progetti ed all'ottenimento dei crediti imposta richiesti a fine 2019;

d) i debiti a m/l termine si sono decrementati di € 196.525, tale differenza va imputata alla restituzione alla naturale scadenza (la società non si è avvalsa della moratoria) dei rimborsi periodici effettuati relativi ai mutui agevolati erogati per progetti agevolati di R&S;

e) un incremento del patrimonio netto (15,06%) da imputare principalmente all'utile dell'esercizio.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	338,23 %	291,81 %	15,91 %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	2,19 %	3,42 %	(35,96) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	0,26	0,34	(23,53) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,10	0,14	(28,57) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	79,24 %	74,42 %	6,48 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,55 %	0,44 %	25,00 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	733,06 %	618,42 %	18,54 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	5.762.243,00	4.673.791,00	23,29 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	3,38	2,92	15,75 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	6.876.078,00	5.966.449,00	15,25 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo			

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	3,84	3,45	11,30 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	6.517.395,00	5.966.449,00	9,23 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	5.947.801,00	5.541.250,00	7,34 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro	677,74 %	581,48 %	16,55 %

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

Tutti gli indici dimostrano in modo chiaro che anche nel 2020 la Società ha ulteriormente migliorato la già solida struttura patrimoniale. La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 4,1 milioni, rispetto a € 4 milioni del 31 dicembre 2019. Le disponibilità liquide ammontano a € 4,5 milioni rispetto ai € 4,7 milioni al 31 dicembre 2019. I debiti finanziari sono pari a € 0,8 milioni rispetto a € 1 milione del 31 dicembre 2019.

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.308.645	100,00 %	3.626.662	100,00 %	681.983	18,80 %
- Consumi di materie prime	525.437	12,19 %	455.459	12,56 %	69.978	15,36 %
- Spese generali	1.024.219	23,77 %	872.396	24,06 %	151.823	17,40 %
VALORE AGGIUNTO	2.758.989	64,03 %	2.298.807	63,39 %	460.182	20,02 %
- Altri ricavi	1.351.366	31,36 %	798.581	22,02 %	552.785	69,22 %
- Costo del personale	1.127.525	26,17 %	1.025.135	28,27 %	102.390	9,99 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	280.098	6,50 %	475.091	13,10 %	(194.993)	(41,04) %
- Ammortamenti e svalutazioni	400.415	9,29 %	296.298	8,17 %	104.117	35,14 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(120.317)	(2,79) %	178.793	4,93 %	(299.110)	(167,29) %
+ Altri ricavi e proventi	1.351.366	31,36 %	798.581	22,02 %	552.785	69,22 %
- Oneri diversi di gestione	29.637	0,69 %	37.709	1,04 %	(8.072)	(21,41) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.201.412	27,88 %	939.665	25,91 %	261.747	27,86 %
+ Proventi finanziari	13.320	0,31 %	12.689	0,35 %	631	4,97 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.214.732	28,19 %	952.354	26,26 %	262.378	27,55 %

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Oneri finanziari	(15.427)	(0,36) %	(11.881)	(0,33) %	(3.546)	(29,85) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	1.199.305	27,83 %	940.473	25,93 %	258.832	27,52 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.199.305	27,83 %	940.473	25,93 %	258.832	27,52 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	90.695	2,10 %	83.233	2,30 %	7.462	8,97 %
REDDITO NETTO	1.108.610	25,73 %	857.240	23,64 %	251.370	29,32 %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
R.O.E.			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	13,55 %	12,06 %	12,35 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	(1,17) %	1,87 %	(162,57) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	42,58 %	34,68 %	22,78 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] /	11,64 %	9,84 %	18,29 %

INDICE	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni %
TOT. ATTIVO			
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria)]	1.214.732,00	952.354,00	27,55 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17a) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie + E) Proventi e oneri straordinari]	1.214.732,00	952.354,00	27,55 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

Di seguito si procede al calcolo dell'E.B.I.T.D.A. e dell'E.B.I.T.D.A. Adjusted (al netto dei canoni leasing di parte dei locali in cui viene svolta l'attività):

E.B.I.T.D.A.

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.308.645	100,00%	3.626.662	100,00%	681.983	18,80%
- Consumi di materie prime	525.437	12,19%	455.459	12,56%	69.978	15,36%
- Servizi	873.074	20,26%	726.256	20,03%	146.818	20,22%
Godimento beni di terzi	151.145	3,51%	146.140	4,03%	5.005	3,42%
- Costo del personale	1.127.525	26,17%	1.025.135	28,27%	102.390	9,99%

- Oneri diversi di gestione	29.637	0,69%	37.709	1,04%	-8.072	-21,41%
E.B.I.T.D.A.	1.601.827	37,18%	1.235.963	34,08%	365.864	29,60%

E.B.I.T.D.A. Adjusted

Voce	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.308.645	100,00%	3.626.662	100,00%	681.983	18,80%
- Consumi di materie prime	525.437	12,19%	455.459	12,56%	69.978	15,36%
- Servizi	873.074	20,26%	726.256	20,03%	146.818	20,22%
Godimento beni di terzi al netto leasingimmobiliare	43.830	1,02%	38.939	1,07%	4.891	12,56%
- Costo del personale	1.127.525	26,17%	1.025.135	28,27%	102.390	9,99%
- Oneri diversi di gestione	29.637	0,69%	37.709	1,04%	-8.072	-21,41%
E.B.I.T.D.A. adjusted	1.709.142	39,67%	1.343.164	37,04%	365.978	27,25%

L'analisi economica evidenzia un incremento dei ricavi di € 733.008 rispetto al precedente esercizio. Il valore della produzione al 31.12.2020 ammonta ad € 4.308.645. Pertanto, il 2020, nonostante la pandemia, consolida il valore della produzione registrando un incremento (+18,8%) da ricondurre principalmente al credito d'imposta relativo ai costi di R&S sostenuti nel 2020 maturato nell'esercizio.

Rispetto lo scorso anno si è registrato un aumento dei costi di produzione come nel seguito specificato:

- **materie prime:** si è registrato un leggero aumento degli acquisti di materiale per la vendita e la ricerca. Come per lo scorso hanno la Società in attesa di ottimizzare la capacità produttiva ha incrementato il ricorso alle lavorazioni esterne, costo che per il 2021, avendo completato le implementazioni per l'aumento della capacità produttiva, si stima sarà sensibilmente inferiore;
- **servizi:** si è registrato un incremento dei contratti di consulenza, in parte per le attività di ricerca ma principalmente per i costi di consulenze e servizi professionali derivanti dalla quotazione all'AIM Italia;
- **personale:** si è verificato un incremento di 5 unità lavorative di cui 4 a tempo pieno ed una a tempo parziale;
- **ammortamenti:** l'incremento registrato deriva sia dagli ulteriori investimenti effettuati nell'esercizio sia dalla maggiore incidenza degli ammortamenti degli investimenti effettuati nel 2019 che sono stati ammortizzati ad aliquota piena nel 2020.

L'incidenza degli oneri finanziari è in linea con il 2019.

Per quanto concerne la situazione reddituale, analizzando il R.O.E. e il R.O.S. entrambi gli indici hanno fatto registrare un incremento rispetto a quelli registrati nel precedente esercizio. Tale incremento deve imputarsi principalmente alla voce altri ricavi composta quasi esclusivamente dai contributi sui progetti finanziati e dalle quote dei crediti di imposta relativi al 2020. In particolare va evidenziato che i nuovi criteri per la determinazione del credito d'imposta R&S hanno comportato un notevole aumento dell'importo spettante rispetto agli esercizi precedenti. Per lo stesso motivi il ROI evidenzia un decremento rispetto al 2019.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** realizzato nel 2020 è stato pari a € 1,6 milioni (37,2%), ed è cresciuto in valore assoluto del 29,6% rispetto al 2019. In quello adjusted non si è tenuto conto nella voce "Godimento beni di terzi" dei canoni relativi al leasing immobiliare.

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per € 1,2 milioni con un EBIT margin del 28,2% (26,3% nel 2019).

Il **risultato netto del 2020** si attesta a € 1,1 milioni, pari al 25,7% del valore della produzione, rispetto a € 0,9 milioni del 2019.

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

In particolare per quanto riguarda l'analisi dei rischi finanziari connessi all'operatività della Società si ritiene di poter segnalare quanto segue, precisato che nell'ambito dell'attività di gestione dei rischi finanziari non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari.

Rischio di liquidità

La società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità e far fronte con regolarità agli impegni assunti.

Rischio di credito e concentrazione: la massima esposizione teorica al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile dei crediti commerciali e degli altri crediti iscritti nell'attivo circolante. L'ammontare prevalente di detti crediti riguarda crediti di natura commerciale e/o derivanti da crediti per progetti agevolati. Nessuno degli attuali crediti presenta rischi di inesigibilità.

Rischio di tasso di cambio: la società non è soggetta a rischi di cambio in quanto utilizza l' Euro quale valuta di riferimento per le proprie transazioni.

Rischio tasso d'interesse: la Società non è soggetta a rischi finanziari originati dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse non essendovi in essere al 31 dicembre 2020 affidamenti di natura bancaria.

Rischi strategici

Rappresenta il rischio di flessione prospettica degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o competitivo. Si segnala che la Società è in fase di espansione, pertanto, al momento non si rilevano rischi di tale tipo.

Rischi operativi

Rappresentano il rischio di perdite derivanti da inefficienze in ambito organizzativo, procedurale e produttivo. Per quanto concerne l'approccio alla gestione di tali rischi si ritiene di poter segnalare quanto segue:

Rischio ambientale e di sicurezza sul lavoro: la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Le relazioni con i dipendenti sono gestite nel rispetto dei diritti umani, dei diritti fondamentali nel lavoro, del criterio delle pari opportunità e della normativa lavoristica e di sicurezza sul lavoro, con costante attenzione alla formazione.

Rischio Paese: tenuto conto dell'attuale distribuzione del fatturato in Italia ed Estero, della tipologia dei prodotti e dei servizi offerti, non si ravvisano aree di attività con profili di rischio e/o rendimento che necessitino di una particolare informativa.

Rischio Covid 19: Le attività di Arterra rientrando tra quelle ammesse dal DPCM, al momento della redazione del presente documento, proseguono regolarmente. La Società ha in ogni caso implementato le misure richieste dalla Presidenza del Consiglio a tutela dei lavoratori, adottando, per il maggior numero di lavoratori possibile, modalità di smart working e incrementando le dotazioni di sicurezza a disposizione di coloro che lavorano all'interno dei laboratori nella sede di Napoli. Gli ordini di materie prime cosmetici hanno risentito di una leggera battuta di arresto a livello Europeo, sono invece leggermente aumentati gli ordini da parte del mercato Cinese e Americano. Attualmente il fatturato ed in generale l'attività della Società sembrerebbe non aver subito particolari contraccolpi dalla diffusione della pandemia. La Società monitora con particolare attenzione l'evolversi della situazione al fine di porre in essere tutte le azioni che rendessero necessarie per far fronte ad eventuali scenari negativi.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

La Società in data 09/02/2021 ha ottenuto la certificazione ambientale UNI EN ISO 14001:2015.

Informativa sul personale

Si è proceduto all'assunzione di n. 4 addetti a tempo pieno ed n. 1 part time, in linea con gli obiettivi di crescita prefissati

1) Attività di ricerca e sviluppo

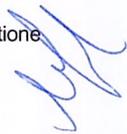
Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si evidenzia che non sono stati capitalizzati nel corso dell'esercizio i costi di ricerca e sviluppo. La società anche per il 2020 ha partecipato a progetti agevolati di R&S che hanno dato origine a contributi in conto capitale. La società ha, inoltre, anche per il 2020 usufruito del credito d'imposta di R&S, in Nota Integrativa è stato riportato un prospetto con il riepilogo del calcolo.

Le attività di ricerca hanno risentito in modo abbastanza marginale dell'emergenza Covid e gli obiettivi previsti per il 2020 sono stati pienamente raggiunti e hanno portato alla presentazione di 6 brevetti ed esami brevettuali e 7 pubblicazioni su riviste scientifiche.

Nonostante le restrizioni sugli spostamenti le attività di ricerca sono continuate con una rotazione dei ricercatori in presenza e in modalità "smart working" durante la primavera. La pandemia ha dato modo all'azienda di rimodulare la struttura della R&D in modo più flessibile e favorendo l'iniziativa e la creatività dei nostri ricercatori.

In particolare, sono continuate seguendo il cronogramma previsto le attività dei progetti finanziati da enti esterni:

- Zelcor (EU-Horizon 2020): Zero Waste Ligno-Cellulosic Biorefineries by Integrated Lignin Valorisation.
- Prestige (Regione Campania): Produzione di principi attivi da organismi "estremofili" in colture vegetali ed algali: strategie industriali innovative per produzioni green ecosostenibili.
- Nutrabest (Fondo Crescita Sostenibile "Agrifood"): Sviluppo di piattaforme molecolari e cellulari per l'identificazione di prodotti innovativi ad attività nutraceutica da biotrasformazioni mediante organismi estremofili.



I primi due progetti sono conclusi mentre per il Nutrabest, partito a gennaio nel 2020, le attività sono previste per altri due anni.

Le attività di sviluppo nel settore cosmetico hanno portato al lancio di due nuovi principi attivi (Vita BotaniGuard e Vita Up-Gravity). Essi vanno incontro ai trend di mercato che si sono affermati in seguito della pandemia Covid, specialmente riguardo i danni sul viso causati da un utilizzo prolungato di mascherine.

Una significativa parte delle attività di R&D sono state focalizzate sulla diversificazione per allargare gli orizzonti dal mercato cosmetico a quello dei dispositivi medici (medical devices) e degli adiuvanti tecnologici per il settore alimentare.

Sono stati sviluppati dei modelli in vitro per lo studio delle funzionalità intestinali che ci consentono di identificare e caratterizzare principi attivi per diverse patologie connesse con le disbiosi e le infiammazioni intestinali. Attraverso l'analisi delle funzioni delle cellule intestinali sono in studio composti bioattivi da poter usare in medical devices contro disturbi quali acne e dermatite atopica.

Grazie allo sviluppo di una piattaforma biotecnologica per la produzione di enzimi da organismi estremofili sono in corso di validazione sia composti attivi da utilizzare in medical devices contro il danno da radiazione, sia come conservanti di nuova generazione per l'industria alimentare.

Nuove Facilities

Le attività di ricerca beneficeranno anche della riorganizzazione delle facilities di produzione che, grazie ad una maggiore flessibilità e tracciabilità, consentiranno un migliore utilizzo di materiale per le attività di sviluppo di nuovi principi attivi.

2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società detiene partecipazioni societarie così come precedentemente riportato, cui si rimanda per un maggior approfondimento. In particolare si segnala che nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato. In particolare nel 2020 la Società ha iscritto in bilancio ricavi maturati nei confronti della partecipata Vitalab Srl per € 1.175.790, di cui € 12.044 per interessi, € 539.496 riferiti a prestazioni di servizi ed € 624.249 a vendita di materie prime cosmetiche.

Si precisa che nessun costo è stato ricevuto da parti correlate.

Crediti verso collegate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione assoluta
verso imprese collegate	716.149	564.980	151.169
<i>Totale</i>	<i>716.149</i>	<i>564.980</i>	<i>151.169</i>

3) Azioni proprie

L'acquisto di azioni proprie è stato previsto nell'ambito dell'assemblea della Società tenutasi in data 20 settembre 2019 e sulla base di questa delibera la società, durante il 2020, ha acquistato azioni proprie per un controvalore di €113.329.

4) Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'articolo 2435-bis e articolo 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la Società, nel corso dell'esercizio non è stata soggette al controllo di altre società.

5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico. In merito agli eventi connessi con l'andamento dell'emergenza sanitaria in corso si rinvia al successivo paragrafo sulla evoluzione prevedibile della gestione.

6) Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di redazione del presente bilancio d'esercizio non è stato rilevato alcun impatto significativo sull'andamento della Società derivante dall'emergenza sanitaria in corso né con riferimento alle vendite effettuate né con riferimento agli ordini ricevuti dai clienti.

Si rileva tuttavia come il perdurare della pandemia renda difficile anche per il 2021 ampliare il pacchetto clienti per assenza di fiere, open house e altri eventi che ci consentivano di creare occasioni di incontro con nuovi potenziali clienti. Pertanto anche il 2021 ci vedrà molto impegnati sia con il gruppo Intercos che con i clienti storici al fine di aumentare la presenza delle nostre materie prime e nei loro prodotti.

La Società, non appena gli sviluppi dell'emergenza consentiranno una quantificazione del possibile impatto con le relative azioni di recupero, ne darà tempestiva comunicazione al mercato. Gli amministratori ritengono infine che quanto sta accadendo non modifichi le solide prospettive di medio-lungo periodo della Società

6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto anche nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano e a destinare come segue l'utile d'esercizio:
 - € 564 a Riserva legale;
 - € 1.108.046 a nuovo

Napoli, 29/03/2021



Artterra Bioscience SpA
Presidente Amministratore Delegato
Maria Gabriella Colucci

Relazione sulla Gestione