

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 € 332.925 Interamente versato
Partita IVA: 04593681218

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2023

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la 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 valore della produzione ha fatto registrare un decremento del 6,65% rispetto allo scorso anno passando da € 5,3 milioni a € 5,0 milioni. Tale riduzione, sebbene in netto recupero rispetto ai valori registrati nel primo semestre deve essere interamente imputata ad una contrazione delle vendite di materie prime cosmetiche in Asia, in particolare verso il mercato cinese, passate da circa € 3,0 milioni, al 31 dicembre 2022, a circa € 2,6 milioni (-10,23%) al 31 dicembre 2023. La ripresa iniziata nel terzo trimestre 2023, ci fa essere ottimisti per il raggiungimento degli obiettivi del prossimo anno.

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 dell'art. 2497-bis, comma 5 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 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	7.652.250	60,95 %	9.503.863	75,61 %	(1.851.613)	(19,48) %
Liquidità immediate	3.685.691	29,36 %	4.392.987	34,95 %	(707.296)	(16,10) %
Disponibilità liquide	3.685.691	29,36 %	4.392.987	34,95 %	(707.296)	(16,10) %
Liquidità differite	2.611.037	20,80 %	3.953.716	31,46 %	(1.342.679)	(33,96) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.569.146	20,46 %	2.313.615	18,41 %	255.531	11,04 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie			1.598.208	12,72 %	(1.598.208)	(100,00) %
Ratei e risconti attivi	41.891	0,33 %	41.893	0,33 %	(2)	
Rimanenze	1.355.522	10,80 %	1.157.160	9,21 %	198.362	17,14 %
IMMOBILIZZAZIONI	4.902.051	39,05 %	3.065.280	24,39 %	1.836.771	59,92 %
Immobilizzazioni immateriali	40.035	0,32 %	204.001	1,62 %	(163.966)	(80,38) %
Immobilizzazioni materiali	1.232.034	9,81 %	1.535.498	12,22 %	(303.464)	(19,76) %
Immobilizzazioni finanziarie	3.354.216	26,72 %	982.030	7,81 %	2.372.186	241,56 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	275.766	2,20 %	343.751	2,73 %	(67.985)	(19,78) %
TOTALE IMPIEGHI	12.554.301	100,00 %	12.569.143	100,00 %	(14.842)	(0,12) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	1.802.390	14,36 %	2.102.265	16,73 %	(299.875)	(14,26) %
Passività correnti	843.293	6,72 %	1.155.154	9,19 %	(311.861)	(27,00) %
Debiti a breve termine	652.928	5,20 %	877.147	6,98 %	(224.219)	(25,56) %
Ratei e risconti passivi	190.365	1,52 %	278.007	2,21 %	(87.642)	(31,53) %
Passività consolidate	959.097	7,64 %	947.111	7,54 %	11.986	1,27 %
Debiti a m/l termine	299.767	2,39 %	315.020	2,51 %	(15.253)	(4,84) %
Fondi per rischi e oneri	222.702	1,77 %	243.997	1,94 %	(21.295)	(8,73) %
TFR	436.628	3,48 %	388.094	3,09 %	48.534	12,51 %
CAPITALE PROPRIO	10.751.911	85,64 %	10.466.878	83,27 %	285.033	2,72 %
Capitale sociale	332.925	2,65 %	332.925	2,65 %		
Riserve	3.910.116	31,15 %	4.035.385	32,11 %	(125.269)	(3,10) %
Utili (perdite) portati a nuovo	5.432.719	43,27 %	4.684.544	37,27 %	748.175	15,97 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.076.151	8,57 %	1.414.024	11,25 %	(337.873)	(23,89) %
TOTALE FONTI	12.554.301	100,00 %	12.569.143	100,00 %	(14.842)	(0,12) %

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2022:

- a) una riduzione (19,48%) del capitale circolante di € 1.861.513 rispetto al precedente esercizio. Tale riduzione va imputata interamente alla riduzione delle attività finanziarie effettuate per ottimizzare la gestione finanziaria. Tali importi erano stati appostati lo scorso anno tra le Immobilizzazioni non finanziarie ma essendosi prolungati ed incrementati si è deciso di classificarli tra le Immobilizzazioni finanziarie per un totale di € 2.372.186; le disponibilità liquide sono ridotte passando da € 4.392.987 a € 3.685.691 con un decremento rispetto al 2022 del 16,10%;
- b) le immobilizzazioni materiali non hanno subito variazioni significative;
- c) un incremento dei crediti a breve del 11,04%, in valore assoluto pari a € 255.531; tale incremento è imputabile principalmente all'aumento delle vendite per materie prime cosmetiche fatto registrare progressivamente nel secondo semestre 2023, tali crediti hanno una scadenza a breve;
- d) i debiti a breve termine si sono ridotti di € 224.219, tale differenza va imputata principalmente ai debiti tributari derivante dall'accantonamento delle imposte dell'esercizio;
- e) i debiti a m/l termine si sono decrementati di € 15.253, 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 al netto dell'erogazione della prima trince del mutuo agevolato relativo ad un progetto di R&S;
- f) un incremento del patrimonio netto (2,72%) da imputare principalmente alla riduzione dell'utile dell'esercizio al netto della distribuzine dei dividendi.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	232,41 %	384,60 %	(39,57) %
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		0,30 %	(100,00) %
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	0,17	0,20	(15,00) %
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	0,04	0,05	(20,00) %
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			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	85,64 %	83,27 %	2,85 %
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	0,30 %	0,21 %	42,86 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
ordinaria)			
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]	907,42 %	822,74 %	10,29 %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo))]	5.849.860,00	7.401.598,00	(20,96) %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	2,19	3,41	(35,78) %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	6.808.957,00	8.348.709,00	(18,44) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	2,39	3,72	(35,75) %
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]	6.808.957,00	8.348.709,00	(18,44) %
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]	5.453.435,00	7.191.549,00	(24,17) %
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 l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	746,68 %	722,56 %	3,34 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
--------	----------------	----------------	--------------

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 la Società anche per il 2023 evidenzia una solida struttura patrimoniale nonostante la riduzione delle vendite. La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 5,7 milioni, rispetto a € 5,5 milioni del 31 dicembre 2022, per la riduzione della PFN a breve valgono le stesse motivazioni precedentemente evidenziate per l'attivo circolante, senza lo "spostamento" degli investimenti si sarebbe registrato un miglioramento anche per l'anno 2023. Le disponibilità liquide ammontano a € 3,7 milioni rispetto ai € 4,4 milioni al 31 dicembre 2022. I debiti finanziari sono pari a € 0,4 milioni in riduzione rispetto a € 0,5 milioni del 31 dicembre 2022. Di seguito il prospetto con i valori:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2023	2022
Disponibilità liquide	3.685.690	4.392.987
+ Crediti finanziari a breve	-	1.598.208
- Debiti finanziari a breve	(86.317)	(174.292)
PFN a breve	3.599.373	5.816.903
+ Crediti finanziari medio/lungo	2.372.186	
+ Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		-
- Debiti finanziari medio/lungo	(299.767)	(315.020)
PFN	5.671.792	5.501.884

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 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.950.796	100,00 %	5.303.412	100,00 %	(352.616)	(6,65) %
- Consumi di materie prime	424.618	8,58 %	506.678	9,55 %	(82.060)	(16,20) %
- Spese generali	1.374.055	27,75 %	1.222.609	23,05 %	151.446	12,39 %
VALORE AGGIUNTO	3.152.123	63,67 %	3.574.125	67,39 %	(422.002)	(11,81) %

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Altri ricavi	1.415.657	28,59 %	1.241.596	23,41 %	174.061	14,02 %
- Costo del personale	1.475.955	29,81 %	1.390.757	26,22 %	85.198	6,13 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	260.511	5,26 %	941.772	17,76 %	(681.261)	(72,34) %
- Ammortamenti e svalutazioni	532.277	10,75 %	531.870	10,03 %	407	0,08 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(271.766)	(5,49) %	409.902	7,73 %	(681.668)	(166,30) %
+ Altri ricavi e proventi	1.415.657	28,59 %	1.241.596	23,41 %	174.061	14,02 %
- Oneri diversi di gestione	84.722	1,71 %	50.783	0,96 %	33.939	66,83 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.059.169	21,39 %	1.600.715	30,18 %	(541.546)	(33,83) %
+ Proventi finanziari	253.035	5,11 %	204.197	3,85 %	48.838	23,92 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.312.204	26,50 %	1.804.912	34,03 %	(492.708)	(27,30) %
+ Oneri finanziari	(10.026)	(0,20) %	(7.510)	(0,14) %	(2.516)	(33,50) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	1.302.178	26,30 %	1.797.402	33,89 %	(495.224)	(27,55) %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.302.178	26,30 %	1.797.402	33,89 %	(495.224)	(27,55) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	226.027	4,57 %	383.378	7,23 %	(157.351)	(41,04) %
REDDITO NETTO	1.076.151	21,74 %	1.414.024	26,66 %	(337.873)	(23,89) %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	10,01 %	13,51 %	(25,91) %
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) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	(2,16) %	3,26 %	(166,26) %
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)	32,06 %	44,92 %	(28,63) %
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)] / TOT. ATTIVO	8,44 %	12,74 %	(33,75) %
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.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività	1.312.204,00	1.804.912,00	(27,30) %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
finanziarie (quota ordinaria)]			
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.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.312.204,00	1.804.912,00	(27,30) %
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.			

Non essendo presenti voci straordinarie significative ed essendo terminato il leasing sull'immobile nel 2022 di seguito si procede al calcolo dell'E.B.I.T.D.A. senza sviluppare come per lo scorso anno quello adjusted senza costi straordinari e di leasing:

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

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.950.796	100,00%	5.303.412	100,00%	-352.616	-6,65%
- Consumi di materie prime	424.618	8,58%	506.678	9,55%	-82.060	-16,20%
- Servizi	1.292.362	26,10%	1.139.748	21,49%	152.614	13,39%
- Godimento beni di terzi al netto leasing immobile	81.693	1,65%	82.861	1,56%	-1.169	-1,41%
- Costo del personale	1.475.955	29,81%	1.390.757	26,22%	85.198	6,13%
- Oneri diversi di gestione	84.723	1,71%	50.783	0,96%	33.940	66,83%
E.B.I.T.D.A.	1.591.446	32,15%	2.132.585	40,21%	-541.139	-25,37%

L'analisi economica evidenzia un decremento del valore della produzione per le motivazioni precedentemente evidenziate.

Rispetto lo scorso anno si è registrato una variazione dei costi di produzione per le voci come nel seguito specificato:

- **materie prime:** si è registrato un decremento degli acquisti di materiale per la vendita e la ricerca e degli acquisti in outsourcing per le lavorazioni esterne in conseguenza della riduzione delle corrispondenti vendite;
- **servizi:** sono aumentati di € 152.614 i costi per servizi; l'incremento va imputato principalmente a un incremento delle consulenze di ricerca; i progetti finanziati hanno richiesto, come da programma approvato, il ricorso a consulenze esterne soprattutto da parte di Università;
- **personale:** l'incremento registrato nel 2023 deve essere imputato al passaggio di livello di alcuni dipendenti e a relativi adeguamenti contrattuali;

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha fatto registrare un netto miglioramento grazie ai dividendi percepiti dalla partecipata Vitalab S.r.l. ed ai proventi delle attività finanziarie.

Gli indici reddituali parallelamente alla riduzione delle vendite hanno fatto registrare un decremento rispetto allo scorso esercizio.

L'incremento dei costi parallelamente alla riduzione delle vendite ha comportato anche un decremento rispetto al precedente esercizio degli indici di seguito riportati:

- il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nel 2022 è stato pari a Euro 1,6, milioni (32,15%), registrando un - 25,37% rispetto al 2022;
- il risultato operativo (EBIT) è positivo per Euro 1,3 milioni con un EBIT margin del 21,4% (30,2% nel 2022);
- il risultato netto del 2023 si attesta a Euro 1,1 milioni, pari al 21,74% del valore della produzione, decremento rispetto al 2022 del 23,89%.

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 2023 l'utilizzo di 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.

Si evidenzia, infine, che il conflitto tra Russia ed Ucraina e le relative sanzioni comminate non hanno prodotto alcun impatto sulle attività della Società. La Società non ha relazioni dirette con soggetti residenti nelle nazioni coinvolte nel conflitto, sia in termini di fornitura che di vendita. L'evoluzione del conflitto e i suoi effetti e/o ripercussioni sul quadro macroeconomico non permette allo stato attuale nessuna quantificazione degli effetti sull'andamento dell'esercizio 2024 della Società.

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. Nell'anno 2023 la società ha pubblicato il suo secondo report di sostenibilità.

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

Informativa sugli investimenti

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito agli investimenti effettuati nell'anno 2023, si evidenzia però che nei primi mesi del 2024 la Società ha stipulato il compromesso per l'acquisto di un immobile di 170mq circa, sito nello stesso edificio in cui si trovano gli attuali uffici della Società in Napoli, via Benedetto Brin n. 69. Tali nuovi spazi, essendo confinanti con il secondo piano della sede della Società, permetteranno alla stessa di avere a disposizione nuovi locali per lo svolgimento dell'attività aziendale, razionalizzando al meglio gli attuali spazi.

Si riepilogano di seguito gli incrementi dell'anno 2023:

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	2.291.033	114.957	187.952
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.555.249	51.448	114.755
Valore di bilancio	735.784	63.509	73.197
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	19.691	25.945	20.329
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	13.500	-	4.356
Ammortamento dell'esercizio	293.939	20.883	17.995
<i>Totale variazioni</i>	<i>(287.748)</i>	<i>5.062</i>	<i>(2.022)</i>
Valore di fine esercizio			
Costo	2.289.246	140.902	191.910
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.841.210	72.331	120.735
Valore di bilancio	448.036	68.571	71.175

Gli incrementi delle immobilizzazioni si riferiscono per 19.691 alle spese sostenute per gli impianti legati ai lavori di ristrutturazione degli immobili di proprietà, la spesa è riferita agli impianti di condizionamento ed a quello elettrico.

La voce "attrezzature industriali e commerciali" si è incrementata di € 25.945 per l'acquisto di attrezzature utilizzate per la produzione.

1) Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca nel 2023 sono state in linea con i piani di sviluppo dell'azienda. Sono stati raggiunti gli obiettivi di breve termine per quanto riguarda il consueto supporto alle attività del settore cosmetico consentendo il lancio di 3 nuovi prodotti. Grazie alla ricerca sui fattori di crescita ed in particolare di GDF11 sono stati identificati nuovi target soprattutto nell'area dei prodotti per capelli dove prevediamo di avere un notevole sviluppo nel corso dei prossimi anni.

Il 2023 ha portato un notevole sviluppo dell'utilizzo degli attivi nel settore del make-up oltre alla consueta area dello skincare. Per sfruttare questa tendenza stiamo mettendo a punto una nuova metodologia che ci consente di veicolare i nostri attivi su polveri inerti (mica o zeoliti). Questo progetto in collaborazione con il nostro partner Intercos ci consentirà di allargare significativamente il nostro mercato e l'obiettivo è di avere i primi "attivi in polvere" sul mercato nel 2024.

Allo stesso tempo è continuata l'attività di sviluppo dei sistemi ex vivo con misure accurate di permeabilità della pelle ai diversi attivi cosmetici in portafoglio. Sono stati ulteriormente perfezionati i modelli di intestino in vitro che ci hanno consentito di ottenere dei contratti di ricerca con aziende del settore alimentare (Monte Carlo Fruit) e nutraceutico (ABR) ad avviare contatti con aziende farmaceutiche interessate alla validazione dei sistemi di delivery. Questa linea di ricerca è stata largamente potenziata dell'avvio delle attività del progetto PLANTFORM finanziato dal MISE. Infine, è stato avviato uno studio in vivo per validare l'efficacia di un dispositivo medico per la dermatite atopica da usare come coadiuvante per la terapia con anticorpi monoclonali.

Parte delle attività di ricerca hanno anche condotto alla pubblicazione di 5 articoli su riviste scientifiche, di cui 3 su riviste peer-review e 2 su riviste del settore cosmetico, alla concessione di tre brevetti ed al deposito di due nuove domande di brevetto per applicazione industriale.

Sono stati lanciati progetti a lungo termine nel settore delle vescicole extracellulari (esosomi) che sono molto richiesti dal mercato e che costituiscono il modo ideale per trasferire all'organo bersaglio (pelle o intestino) segnali in grado di attivare i sistemi di difesa e riparo. Su questa linea di ricerca è stato presentato un progetto (EXOPLANT) sfruttando il bando a cascata dell'aggregazione Rome Technopole in collaborazione col l'azienda ITP e con la consulenza dell'Università di Tor Vergata

Nell'esercizio in particolare, sono state avviate le attività del progetto PLANTFORM finanziato dal MISE in cui vengono condotte attività di sviluppo di attivi per il settore cosmetico, agricoltura e biomedicale a partire dal mondo vegetale (cellule, radici avventizie, piante). Il progetto prevede nella fase di sviluppo sperimentale di predisporre diversi prototipi per il lancio sul mercato. Si tratta di un progetto triennale in collaborazione con la società Aethera e Università di Firenze del valore complessivo di 5,09 ME di cui 2.4 ME per Arterra.

Nel 2023 sono continuate le attività di sviluppo della piattaforma per la produzione di molecole ad alto valore aggiunto in lattobacilli. Abbiamo depositato il brevetto di un importante strumento proprietario per diversi sviluppi nel settore alimentare, nutraceutico ed in quello dell'agricoltura. Sono stati identificati diversi ceppi di lattobacilli e messi a punto protocolli idonei per la loro trasformazione e sono stati costruiti vettori proprietari idonei da usare l'espressione delle molecole targets nei lattobacilli. Ad oggi siamo in grado di produrre acidi nucleici, peptidi bioattivi e fattori di crescita umani.

Nel 2023 è stato concluso e rendicontato come da cronoprogramma le attività del progetto SMARTLAB finanziato dalla regione Campania e abbiamo sottomesso un nuovo progetto (SMARTLAB 2.0) del valore di 2.15 ME sulla stessa tematica.

Nello stesso progetto sono previsti investimenti infrastrutturali ed attrezzature che ci consentiranno la produzione in scala pilota di colture di lattobacilli in modo da soddisfare le esigenze di un primo lancio di prodotti nel mercato cosmetico.

Sono continuate le attività del progetto EU: InnCoCell (EU-Horizon 2020): innovative high-value cosmetic products from plants and plant cells. Il progetto è iniziato a maggio 2021 e durerà 4 anni con l'obiettivo di sviluppare ingredienti cosmetici naturali utilizzando processi di produzione innovativi. Nell'ambito del progetto, saranno sviluppate nuove colture cellulari e ne saranno caratterizzati gli estratti. In particolare, nel 2023 sono stati ottenuti nuovi calli dalle specie *Medicago sativa* ed *Artemisia absinthium* e colture liquide dalle specie *Carthamus tinctorius* e *Scrophularia nodosa*. Inoltre, è stata fatta una preliminare caratterizzazione dell'attività biologica degli estratti vegetali derivanti da *Carthamus* e *Scrophularia*, ed una più approfondita dell'estratto peptidico derivante da *Paeonia suffruticosa*. Quest'ultimo, in base ai risultati ottenuti, è stato scelto, nell'ambito del progetto, come secondo prodotto da portare sul mercato.

Nel 2023 sono stati presentati anche progetti per un programma di bandi a cascata del cluster AgriFood (Signals) sull'utilizzo di fermentati da lattobacilli per la protezione delle piante e si sta lavorando insieme ad un consorzio internazionale per presentare ad inizio 2024 un progetto su alimenti fermentati in una call HORIZON2020. In questo progetto Arterra deve curare la parte di validazione delle attività biologiche di alimenti fermentati nell'intestino utilizzando i nostri modelli in vitro.

Infine, nell'ambito del Fondo italiano per le scienze applicate (FISA), è stato presentato, in collaborazione con il Professore Marco Agostino Deriu del Politecnico di Torino, un progetto (COLOMBO) che, attraverso un approccio computazionale, mira alla deorfanzizzazione di peptidi bioattivi al fine di comprenderne i meccanismi di azione e a sviluppare nuovi peptidi con potenziale applicazione sia in ambito cosmetico che nutraceutico.

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, nel corso del 2022 la Società ha posto in essere operazioni con parti correlate. Tali operazioni, svolte a prezzi di mercato, sono regolamentate in un apposito contratto di servizi avente ad oggetto la vendita, da parte di Arterra S.p.A. in favore della Vitalab S.r.l., di:

- attività di ricerca e sviluppo di NMP (Nuove Materie Prime) nel settore della cosmetica e la predisposizione dei relativi Dossier **(le Attività R&S)**; Produzione e vendita, da parte di Arterra esclusivamente a favore di Vitalab delle NMP nel settore della cosmetica **(Attività di Produzione e Fornitura)**;
- servizi di consulenza e assistenza aventi ad oggetto la preparazione di dossier scientifici e schede tecniche funzionali alla fornitura da parte di Vitalab a terzi di servizi di dossieraggio nel settore della cosmetica **(Servizi di dossieraggio per Conto Terzi)**;
- attività di ricerca e sviluppo esclusivamente a favore di Vitalab S.p.A. **(Attività di Ricerca e sviluppo Personalizzata)**;
- prestazione di servizi generali a favore di Vitalab **(Servizi Generali)**.

A fronte dello svolgimento delle attività di produzione e fornitura di NMP da parte di Arterra, Vitalab paga ad Arterra il prezzo, analogo a quelli mediamente praticati sul mercato dai competitors, indicato in un apposito listino prezzi controfirmato dalle parti.

Con riferimento alla Vitalab, si precisa che la Dott.ssa Colucci è consigliere ed amministratore delegato e il dott. gualtiero loimo Consigliere della stessa.

Si precisa che nessun costo è stato ricevuto da parti correlate, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
verso imprese collegate	369.484	261.153	108.331
<i>Totale</i>	<i>369.484</i>	<i>261.153</i>	<i>108.331</i>

3) Azioni proprie

In data 27 ottobre 2023 si è concluso il programma di acquisto azioni proprie, in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea dei Soci in data 29 aprile 2022 per un importo totale di € 125.269. Al 31/12/2023 il totale delle azioni proprie è pari ad € 325.459.

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

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si riepilogano si specifica che non si sono verificati fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

6) Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che i risultati degli ultimi mesi del 2023 parallelamente a quelli dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive

che ci permettono di essere ottimisti sul raggiungimento degli obiettivi prefissati per il 2024. I dati dei primi mesi dell'anno sembrerebbero confermare il trend di crescita avviato alla fine del 2023, trend confermato anche dall'andamento del mercato cosmetico che chiuderà il 2023 con un fatturato di 14,8 miliardi di euro in crescita del 10,9% e un export di 6,7 miliardi in aumento del 15% e un ulteriore +10% previsto per il 2024. L'attività di ricerca è in linea con gli obiettivi prefissati.

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

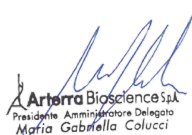
Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà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

Conclusioni

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

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
 - per Euro 665.849,30 per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,1 (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria;
 - per la rimanente parte, pari ad Euro 410.301,33, a nuovo

Napoli, 29/03/2024



Artterra Bioscience SpA
Presidente Amministratore Delegato
Maria Gabriella Colucci