

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 31/12/2024

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; 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 registrato un incremento del 6,37% rispetto allo scorso anno passando da € 5,0 milioni a € 5,3 milioni. Tale incremento va imputato interamente all'incremento delle vendite materie prime cosmetiche, passate da 2,6 a 3,5 milioni con un incremento del 33,7%. La ripresa fatta registrare nel 2024 ed i primi dati del 2025, ci fa essere molto ottimisti per il raggiungimento degli obiettivi del prossimo anno.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si evidenzia che non esistono sedi operative secondarie.

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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	8.231.424	61,42 %	7.652.250	60,95 %	579.174	7,57 %
Liquidità immediate	3.343.244	24,95 %	3.685.691	29,36 %	(342.447)	(9,29) %
Disponibilità liquide	3.343.244	24,95 %	3.685.691	29,36 %	(342.447)	(9,29) %
Liquidità differite	3.557.721	26,55 %	2.611.037	20,80 %	946.684	36,26 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	3.445.569	25,71 %	2.569.146	20,46 %	876.423	34,11 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	112.152	0,84 %	41.891	0,33 %	70.261	167,72 %
Rimanenze	1.330.459	9,93 %	1.355.522	10,80 %	(25.063)	(1,85) %
IMMOBILIZZAZIONI	5.170.402	38,58 %	4.902.051	39,05 %	268.351	5,47 %
Immobilizzazioni immateriali	35.727	0,27 %	40.035	0,32 %	(4.308)	(10,76) %
Immobilizzazioni materiali	1.508.180	11,25 %	1.232.034	9,81 %	276.146	22,41 %
Immobilizzazioni finanziarie	3.454.178	25,77 %	3.354.216	26,72 %	99.962	2,98 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	172.317	1,29 %	275.766	2,20 %	(103.449)	(37,51) %
TOTALE IMPIEGHI	13.401.826	100,00 %	12.554.301	100,00 %	847.525	6,75 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	1.979.059	14,77 %	1.802.390	14,36 %	176.669	9,80 %
Passività correnti	824.098	6,15 %	843.293	6,72 %	(19.195)	(2,28) %
Debiti a breve termine	780.062	5,82 %	652.928	5,20 %	127.134	19,47 %
Ratei e risconti passivi	44.036	0,33 %	190.365	1,52 %	(146.329)	(76,87) %
Passività consolidate	1.154.961	8,62 %	959.097	7,64 %	195.864	20,42 %
Debiti a m/l termine	260.085	1,94 %	299.767	2,39 %	(39.682)	(13,24) %
Fondi per rischi e oneri	378.490	2,82 %	222.702	1,77 %	155.788	69,95 %
TFR	516.386	3,85 %	436.628	3,48 %	79.758	18,27 %
CAPITALE PROPRIO	11.422.767	85,23 %	10.751.911	85,64 %	670.856	6,24 %
Capitale sociale	332.925	2,48 %	332.925	2,65 %		
Riserve	3.910.116	29,18 %	3.910.116	31,15 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	5.843.020	43,60 %	5.432.719	43,27 %	410.301	7,55 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.336.706	9,97 %	1.076.151	8,57 %	260.555	24,21 %
TOTALE FONTI	13.401.826	100,00 %	12.554.301	100,00 %	847.525	6,75 %

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2023:

- Un aumento (7,57%) del capitale circolante di € 579.174 rispetto al precedente esercizio. Tale aumento va imputato all'incremento dei crediti verso i clienti;
- le variazioni delle immobilizzazioni materiali sono relative all'acquisto del nuovo immobile, ai relativi lavori di ristrutturazione e agli impianti (condizionamento ed elettrico) in esso installati;
- un incremento dei crediti a breve del 34,11%, in valore assoluto pari a € 876.423; tale incremento è imputabile principalmente all'aumento delle vendite per materie prime cosmetiche fatto registrare nell'anno 2024, tali crediti hanno una scadenza a breve;
- i debiti a breve termine si sono leggermente incrementati per € 127.134; tale differenza va imputata principalmente ad un incremento dei debiti vs fornitori e in piccola parte a quelli tributari;
- i debiti m/l termine che si sono decrementati di € 39.682, 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;
- un incremento del patrimonio netto 6,24% da imputare all'utile dell'esercizio al netto della distribuzione dei dividendi.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	228,54 %	232,41 %	(1,67) %
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			
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	0,17	
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	0,03	0,04	(25,00) %
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	85,23 %	85,64 %	(0,48) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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)	0,03 %	0,30 %	(90,00) %
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]	998,84 %	907,42 %	10,07 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso 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))]	6.252.365,00	5.849.860,00	6,88 %
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)]	2,21	2,19	0,91 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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)]	7.407.326,00	6.808.957,00	8,79 %
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 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)]	2,43	2,39	1,67 %
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]	7.407.326,00	6.808.957,00	8,79 %
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			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
= [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]	6.076.867,00	5.453.435,00	11,43 %
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]	837,40 %	746,68 %	12,15 %
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 2024 evidenzia una solida struttura patrimoniale nonostante gli investimenti effettuati. La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 5,4 milioni, rispetto a € 5,7 milioni del 31 dicembre 2023. La leggera riduzione della PFN va imputata agli investimenti effettuati nella seconda parte del 2024 e all'aumento dei crediti vs i clienti ha determinato una minore liquidità. Le disponibilità liquide ammontano a € 3,3 milioni rispetto ai € 3,7 milioni al 31 dicembre 2023. I debiti finanziari sono pari a € 0,4 milioni invariati in valore assoluto rispetto al 31 dicembre 2023. Di seguito il prospetto con i valori:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2024	2023
Disponibilità liquide	3.343.244	3.685.690
+ Crediti finanziari a breve	-	-
- Debiti finanziari a breve	(96.344)	(86.317)
PFN a breve	3.246.899	3.599.373
+ Crediti finanziari medio/lungo	2.422.148	2.372.186
- Debiti finanziari medio/lungo	(260.085)	(299.767)
PFN	5.408.963	5.671.792

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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.266.193	100,00 %	4.950.796	100,00 %	315.397	6,37 %
- Consumi di materie prime	463.197	8,80 %	424.618	8,58 %	38.579	9,09 %
- Spese generali	1.426.014	27,08 %	1.374.055	27,75 %	51.959	3,78 %
VALORE AGGIUNTO	3.376.982	64,13 %	3.152.123	63,67 %	224.859	7,13 %
- Altri ricavi	1.058.299	20,10 %	1.415.657	28,59 %	(357.358)	(25,24) %
- Costo del personale	1.598.312	30,35 %	1.475.955	29,81 %	122.357	8,29 %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	720.371	13,68 %	260.511	5,26 %	459.860	176,52 %
- Ammortamenti e svalutazioni	339.249	6,44 %	532.277	10,75 %	(193.028)	(36,26) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	381.122	7,24 %	(271.766)	(5,49) %	652.888	240,24 %
+ Altri ricavi e proventi	1.058.299	20,10 %	1.415.657	28,59 %	(357.358)	(25,24) %
- Oneri diversi di gestione	66.330	1,26 %	84.722	1,71 %	(18.392)	(21,71) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.373.091	26,07 %	1.059.169	21,39 %	313.922	29,64 %
+ Proventi finanziari	329.764	6,26 %	253.035	5,11 %	76.729	30,32 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.702.855	32,34 %	1.312.204	26,50 %	390.651	29,77 %
+ Oneri finanziari	(1.365)	(0,03) %	(10.026)	(0,20) %	8.661	86,39 %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	1.701.490	32,31 %	1.302.178	26,30 %	399.312	30,66 %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.701.490	32,31 %	1.302.178	26,30 %	399.312	30,66 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	364.784	6,93 %	226.027	4,57 %	138.757	61,39 %
REDDITO NETTO	1.336.706	25,38 %	1.076.151	21,74 %	260.555	24,21 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	11,70 %	10,01 %	16,88 %
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	2,84 %	(2,16) %	231,48 %
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)	32,91 %	32,06 %	2,65 %
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	10,25 %	8,44 %	21,45 %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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 finanziarie (quota ordinaria)]	1.702.855,00	1.312.204,00	29,77 %
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	1.702.855,00	1.312.204,00	29,77 %
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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.266.194	100,00%	4.950.796	100,00%	315.398	6,37%
- Consumi di materie prime	463.197	8,80%	424.618	8,58%	38.579	9,09%
- Servizi	1.330.792	25,27%	1.292.362	26,10%	38.430	2,97%
Godimento beni di terzi al netto leasing immobile	95.222	1,81%	81.693	1,65%	13.529	16,56%
- Costo del personale	1.598.312	30,35%	1.475.955	29,81%	122.357	8,29%
- Oneri diversi di gestione	66.329	1,26%	84.723	1,71%	-18.394	-21,71%
E.B.I.T.D.A.	1.712.342	32,52%	1.591.446	32,15%	120.896	7,60%

L'analisi economica evidenzia un incremento del valore della produzione grazie all'incremento delle vendite delle materie prime cosmetiche.

In merito ai costi della produzione, si è registrato per il 2024 un valore pressoché analogo al 2023, con un incremento rispetto allo scorso anno di € 1.475. Le uniche due voci che hanno registrato variazioni significative sono quella del personale e degli ammortamenti per i motivi di seguito evidenziati:

- I "Costi per il personale" sono aumentati di € 122.357, l'incremento registrato nel 2024 è riferito al passaggio di livello di alcuni dipendenti e all'aumento corrisposto a tutti i dipendenti di € 150 mensili in busta paga;
- gli "Ammortamenti" si sono decrementati di € 193.027: tale decremento è riferito quasi esclusivamente al termine dell'ammortamento delle spese effettuare per la "Quotazione AIM".

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha fatto registrare un ulteriore miglioramento rispetto a quello già fatto registrare lo scorso anno; il miglioramento è interamente imputabile all'aumento dei dividendi della partecipata Vitalab, passati da 160.000 € a 200.000 €.

Gli indici reddituali parallelamente all'incremento delle vendite hanno fatto registrare un miglioramento rispetto lo scorso esercizio.

Tali risultati hanno comportato anche un incremento rispetto al precedente esercizio degli indici di seguito riportati:

- il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nel 2024 è stato pari a Euro 1,7, milioni (32,52%), registrando un +7,60% rispetto al 2023;
- il risultato operativo (EBIT) realizzato nel 2024 è positivo per Euro 1,7 milioni con un EBIT margin del 32,3% (26,3% nel 2023);
- il risultato netto del 2024 si attesta a Euro 1,3 milioni, pari al 25,38% del valore della produzione, con un incremento rispetto al 2023 del 24,21%.

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.

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 2024 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 2025 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 2024 la società ha pubblicato il suo terzo report di sostenibilità.

Informativa sul personale

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

Informativa sugli investimenti

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 2024:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
AValore di inizio esercizio						
Costo	721.712	2.289.246	140.902	191.910	-	3.343.770
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	77.460	1.841.210	72.331	120.735	-	2.111.736
Valore di bilancio	644.252	448.036	68.571	71.175	-	1.232.034
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	368.317	193.279	1.437	10.392	14.339	587.764
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	825	-	-	-	825
Ammortamento dell'esercizio	23.485	246.504	22.108	18.696	-	310.793
Totale variazioni	344.832	(54.050)	(20.671)	(8.304)	14.339	276.146
Valore di fine esercizio						
Costo	1.090.029	2.426.003	141.102	182.434	14.339	3.853.907
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	100.945	2.032.017	93.202	119.563	-	2.345.727
Valore di bilancio	989.084	393.986	47.900	62.871	14.339	1.508.180

Gli incrementi delle immobilizzazioni al netto delle relative dismissioni, si riferiscono per € 368.317 all'acquisto di un nuovo immobile e a parte dei lavori di ristrutturazione su di esso effettuati, € 193.279 in parte alle spese sostenute per l'acquisto di macchinari per la ricerca e la produzione ed in parte per quelle relative agli impianti legati ai lavori di ristrutturazione degli immobili di proprietà (impianti di condizionamento ed elettrico).

La voce "attrezzature industriali e commerciali" si è incrementata di € 1.437 per l'acquisto di attrezzature utilizzate per la produzione.

1) Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca nel 2024 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 5 nuovi prodotti e lo sviluppo di altrettanti nuovi prodotti che saranno lanciati sul mercato il prossimo anno. In particolare, abbiamo sviluppato il nostro collagene vegano prodotto in lattuga. Si tratta del primo attivo prodotto con una sofisticata tecnica di "molecular farming" che fa produrre alla pianta dei peptidi ricombinanti di interesse cosmetico senza che resti nel prodotto finale alcuna traccia del DNA esogeno.

Il 2024 ha portato un notevole sviluppo dell'utilizzo degli attivi nel settore del make-up oltre alla consueta area dello skin-care. Abbiamo messo 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 lanciando nel 2025 i primi "attivi in polvere".

Allo stesso tempo è continuata l'attività di sviluppo dei sistemi ex vivo con misure accurate di efficacia e permeabilità della pelle ai diversi attivi cosmetici in portafoglio. Sono stati ulteriormente perfezionati i modelli di intestino in vitro che ci hanno consentito di continuare la collaborazione con Monte Carlo Fruit, una azienda del settore alimentare ed avviare contatti con aziende farmaceutiche interessate alla validazione dei sistemi di delivery. Questa linea di ricerca è stata largamente potenziata dalle attività del progetto PLANTFORM finanziato dal MIMIT. Infine, è ancora in corso lo 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 in collaborazione con il dipartimento di dermatologia dell'Università Vanvitelli di Napoli.

Parte delle attività di ricerca hanno anche condotto alla pubblicazione di 7 articoli su riviste scientifiche, di cui 4 su riviste peer-review e 3 su riviste del settore cosmetico, al deposito di due nuove domande di brevetto per applicazione industriale.

Sono continuate le attività dei progetti di ricerca finanziati da bandi pubblici competitivi e sono stati presentati nuovi progetti.

Nell'esercizio in particolare, sono continuate le attività del progetto PLANTFORM finanziato dal MISE un progetto triennale in collaborazione con la società Aethera e Università di Firenze. In questo progetto vengono condotte attività di sviluppo di attivi per il settore cosmetico, agricoltura e biomedicale a partire dal mondo vegetale (cellule, radici avventizie, piante). Nell'ambito di questo progetto stiamo sviluppando dei sistemi di delivery innovativi sia per il derma che per l'epitelio intestinale.

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, sono state sviluppate nuove colture cellulari e sono stati caratterizzati gli estratti per l'attività biologica.



Sono iniziate le attività del progetto EXOPLANT ottenuto dai bandi a cascata del Rome Technopole in collaborazione col l'azienda ITP e con la consulenza dell'Università di Tor Vergata. Arterra ha messo a punto un sistema digitalizzato per la crescita di germogli di broccolo e barbabietola e ha identificato i meccanismi molecolari della loro attività su diversi bersagli interessanti per il benessere della pelle.

Sfruttando un bando a cascata del progetto Agritech è stato presentato, approvato e sono cominciate le attività del progetto SIGNALS. In questo progetto abbiamo prodotto dei peptidi bioattivi ricombinanti con potenziale attività su insetti patogeni delle piante. L'efficacia di questi peptidi verrà testata dai partner del progetto nel 2025.

Su una tematica simile al progetto EXOPLANT è stato presentato il progetto EXOBIODIVERSITY a valere sul bando a cascata predisposto dal centro nazionale per la biodiversità. Se questo progetto verrà approvato ci concentreremo sulla valorizzazione di colture vegetali di alcune specie di interesse locale mediante la produzione e validazione dell'efficacia degli esosomi che esse producono.

Nel 2024 sono continuate le attività di sviluppo della piattaforma per la produzione di molecole ad alto valore aggiunto in lattobacilli. Con i nostri vettori proprietari siamo in grado di produrre in lattobacilli ricombinanti diverse molecole ad alto valore aggiunto. Ci siamo concentrati nella produzione di fattori di crescita umani quali GDF11 e stiamo procedendo alla messa a punto dei protocolli di purificazione downstream. Inoltre, sono stati isolati nuovi ceppi batterici da pelle umana.

Su questa tematica, è in corso di valutazione il progetto SMARTLAB 2.0 del valore di circa 3 ME. In questo progetto sono previsti investimenti infrastrutturali ed attrezzature che ci consentiranno la produzione in scala pilota di colture di lattobacilli. I lavori per l'espansione delle strutture sono in corso e termineranno nel secondo trimestre del 2025. Verranno anche acquisite nuove attrezzature di ricerca e produzione soprattutto per i processi di downstream dei lattobacilli e per la raccolta degli esosomi.

Nel 2024 sono stati lanciati diversi progetti a lungo termine nel settore delle vescicole extracellulari (esosomi) che sono molto richiesti dal mercato e che costituiscono il modo ideale per trasferire alla pelle segnali in grado di attivare i sistemi di difesa e riparo. Nel Luglio del 2024 Arterra ha fondato, in partnership con Exosomics, una nuova società chiamata LongEVity che si occuperà di espandere l'utilizzo degli esosomi da colture di cellule vegetali nel settore della medicina estetica.

Infine, Arterra si presenta come "host institution" nell'ambito del Fondo italiano per le scienze applicate (FISA). Il progetto COLOMBO, presentato nel 2023 in collaborazione con il Professore Marco Agostino Deriu del Politecnico di Torino, non è stato finanziato. Nel 2024 abbiamo supportato l'applicazione del prof Ambrosone dell'Università di Salerno sulla tematica degli esosomi coerentemente con il lancio di numerose iniziative e della nuova società utilizzando questa preziosa risorsa naturale e sull'intenzione di ampliare i nostri interessi nel campo della medicina estetica.

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 2024 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 Iomo 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 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso imprese collegate	987.898	369.484	618.414
<i>Totale</i>	<i>987.898</i>	<i>369.484</i>	<i>618.414</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 31/12/2024 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 soggetta 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 ottenuti nel 2024 parallelamente ai dati dei primi mesi del 2025 sono in linea con gli obiettivi prefissati.

Nel 2023 il settore dell'industria globale dei cosmetici ha registrato un valore totale di oltre 617,2 miliardi di dollari. A partire dal 2024, il settore ha raggiunto 670,8 miliardi di dollari, con una crescita annuale del 9%. Confrontando questi dati con il valore registrato nel 2018, emerge che negli ultimi 5 anni il beauty è cresciuto del 19,9%, nonostante la pandemia e il complicato scenario internazionale. Per i prossimi 3 anni il settore continuerà il suo sviluppo, con una crescita media annua prevista sempre del 9%.

La crescita del fatturato di vendita materie prime cosmetiche fatta registrare da Arterra nel 2024 confermata dai dati dell'anno 2025, sembrerebbe confermare il trend di crescita dell'anno sopra esposto. 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 31/12/2024 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
 - per Euro 1.069.365, a una riserva dedicata e vincolata alla specifica normativa prevista dalla Legge di Bilancio 2025 (n. 207/2024, art. 1, co. 436-444) per "Ires premiale";
 - per la rimanente parte, pari ad Euro 267.341, a nuovo;
 - di utilizzare Euro 846.790,09 della riserva "Utili portati a nuovo" per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,13 (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria, ad esclusione delle n. 144.800 azioni proprie detenute dalla Società.

Napoli, 28/03/2025



Arterra Bioscience s.p.a.
Principale Amministratore Delegato
Maria Gabriella Colucci