

# 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 31/12/2025

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio al 31/12/2025; 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

---

Nel 2025 Arterra Bioscience ha confermato un andamento positivo e in crescita, con un valore della produzione pari a € 6,12 milioni, in aumento del 16,12% rispetto a € 5,27 milioni del 2024. Tale risultato è trainato principalmente dall'incremento delle vendite di materie prime cosmetiche, passate da € 3,5 milioni a circa € 4,0 milioni (+12,6%).

La costante espansione del portafoglio prodotti e le attività di sviluppo in Ricerca & Sviluppo hanno consolidato il posizionamento di Arterra nel settore *green biotech*, in linea con il trend di crescita del mercato cosmetico globale.

### 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 ad 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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>6.824.904</b>	<b>46,78 %</b>	<b>8.231.424</b>	<b>61,42 %</b>	<b>(1.406.520)</b>	<b>(17,09) %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.342.609</b>	<b>9,20 %</b>	<b>3.343.244</b>	<b>24,95 %</b>	<b>(2.000.635)</b>	<b>(59,84) %</b>
Disponibilità liquide	1.342.609	9,20 %	3.343.244	24,95 %	(2.000.635)	(59,84) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>3.943.512</b>	<b>27,03 %</b>	<b>3.557.721</b>	<b>26,55 %</b>	<b>385.791</b>	<b>10,84 %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	3.857.387	26,44 %	3.445.569	25,71 %	411.818	11,95 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	86.125	0,59 %	112.152	0,84 %	(26.027)	(23,21) %
<b>Rimanenze</b>	<b>1.538.783</b>	<b>10,55 %</b>	<b>1.330.459</b>	<b>9,93 %</b>	<b>208.324</b>	<b>15,66 %</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>7.763.025</b>	<b>53,22 %</b>	<b>5.170.402</b>	<b>38,58 %</b>	<b>2.592.623</b>	<b>50,14 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	22.425	0,15 %	35.727	0,27 %	(13.302)	(37,23) %
Immobilizzazioni materiali	1.680.163	11,52 %	1.508.180	11,25 %	171.983	11,40 %
Immobilizzazioni finanziarie	5.920.786	40,59 %	3.454.178	25,77 %	2.466.608	71,41 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	139.651	0,96 %	172.317	1,29 %	(32.666)	(18,96) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>14.587.929</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.401.826</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.186.103</b>	<b>8,85 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>2.005.660</b>	<b>13,75 %</b>	<b>1.979.059</b>	<b>14,77 %</b>	<b>26.601</b>	<b>1,34 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>882.120</b>	<b>6,05 %</b>	<b>824.098</b>	<b>6,15 %</b>	<b>58.022</b>	<b>7,04 %</b>
Debiti a breve termine	698.897	4,79 %	780.062	5,82 %	(81.165)	(10,40) %
Ratei e risconti passivi	183.223	1,26 %	44.036	0,33 %	139.187	316,08 %
<b>Passività consolidate</b>	<b>1.123.540</b>	<b>7,70 %</b>	<b>1.154.961</b>	<b>8,62 %</b>	<b>(31.421)</b>	<b>(2,72) %</b>
Debiti a m/l termine	166.925	1,14 %	260.085	1,94 %	(93.160)	(35,82) %
Fondi per rischi e oneri	390.554	2,68 %	378.490	2,82 %	12.064	3,19 %
TFR	566.061	3,88 %	516.386	3,85 %	49.675	9,62 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>12.582.269</b>	<b>86,25 %</b>	<b>11.422.767</b>	<b>85,23 %</b>	<b>1.159.502</b>	<b>10,15 %</b>
Capitale sociale	332.925	2,28 %	332.925	2,48 %		
Riserve	4.979.481	34,13 %	3.910.116	29,18 %	1.069.365	27,35 %
Utili (perdite) portati a nuovo	5.263.581	36,08 %	5.843.020	43,60 %	(579.439)	(9,92) %
Utile (perdita) dell'esercizio	2.006.282	13,75 %	1.336.706	9,97 %	669.576	50,09 %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>14.587.929</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.401.826</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.186.103</b>	<b>8,85 %</b>

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia, rispetto all'esercizio chiuso al 31/12/2024:

- a) Una riduzione (17,09%) del capitale circolante di € 1.406.520 rispetto al precedente esercizio. Tenuto conto che la

Relazione sulla Gestione

Società per ottimizzare la gestione della cassa ha investito € 2.466.608 di liquidità in altri titoli (Immobilizzazioni finanziarie) e considerando che tali investimenti sono immediatamente liquidabili e senza rischi, nella sostanza le disponibilità complessive della Società sono aumentate;

- b) le variazioni delle immobilizzazioni materiali sono relative principalmente al completamento dei lavori di ristrutturazione del nuovo immobile e all'acquisto di impianti e attrezzature di laboratorio;
- c) un incremento dei crediti a breve del 11,95%, in valore assoluto pari a € 411.818; tale incremento è imputabile principalmente all'aumento delle vendite per materie prime cosmetiche fatto registrare nell'anno 2025 tali crediti hanno una scadenza a breve; non si ravvisano situazioni critiche tali da rendere necessario l'appostamento di un fondo svalutazione crediti;
- d) i debiti a breve termine si sono leggermente decrementati (10,40%) per € 81.165; tale differenza va imputata principalmente alla riduzione dei debiti verso fornitori e altri debiti;
- e) i debiti m/l termine che si sono decrementati di € 93.160; 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;
- f) un incremento del patrimonio netto del 10,15% 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 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	162,08 %	220,93 %	(26,64) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Banche su circolante</b>			
= D.4) Debiti verso banche / Capitale circolante			
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	0,16	0,17	(5,88) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ 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	0,02	0,03	(33,33) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	86,25 %	85,23 %	1,20 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,02 %	0,03 %	(33,33) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ 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 ]	773,69 %	998,84 %	(22,54) %
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)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	4.842.244,00	6.252.365,00	(22,55) %
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.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	1,63	2,21	(26,24) %
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 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ 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) ]	5.965.784,00	7.407.326,00	(19,46) %
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.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ 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) ]	1,77	2,43	(27,16) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ 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 ]	5.942.784,00	7.407.326,00	(19,77) %
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			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ 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 ]	4.404.001,00	6.076.867,00	(27,53) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ 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 ]	599,25 %	837,40 %	(28,44) %
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 2025 evidenzia una solida struttura patrimoniale nonostante gli investimenti effettuati. La Società mantiene quindi un profilo patrimoniale molto robusto, con ampia capacità di autofinanziamento degli investimenti.

La posizione finanziaria netta risulta positiva per € 6,2 milioni, rispetto a € 5,4 milioni del 31 dicembre 2024. L'aumento della PFN va imputato principalmente all'aumento delle vendite ed agli incassi dei contributi sui progetti di R&S. Le disponibilità liquide ammontano a € 1,3 milioni rispetto a € 3,3 milioni al 31 dicembre 2024. Come già evidenziato precedentemente tale riduzione è dipesa dagli investimenti effettuati per ottimizzare la gestione della cassa. I debiti finanziari sono pari a € 0,3 milioni, leggermente ridotti in valore assoluto rispetto al 31 dicembre 2024. Di seguito il prospetto con i valori:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2025	2024
Disponibilità liquide	1.342.609	3.343.244
+ Crediti finanziari a breve	-	-
- Debiti finanziari a breve	(93.426)	(96.344)
<b>PFN a breve</b>	<b>1.249.183</b>	<b>3.246.899</b>
+ Crediti finanziari medio/lungo	5.073.360	2.422.148
- Debiti finanziari medio/lungo	(166.925)	(260.085)
<b>PFN</b>	<b>6.155.617</b>	<b>5.408.963</b>

## 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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.115.023</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.266.193</b>	<b>100,00 %</b>	<b>848.830</b>	<b>16,12 %</b>
- Consumi di materie prime	381.356	6,24 %	463.197	8,80 %	(81.841)	(17,67) %
- Spese generali	1.597.071	26,12 %	1.426.014	27,08 %	171.057	12,00 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.136.596</b>	<b>67,65 %</b>	<b>3.376.982</b>	<b>64,13 %</b>	<b>759.614</b>	<b>22,49 %</b>
- Altri ricavi	1.340.197	21,92 %	1.058.299	20,10 %	281.898	26,64 %
- Costo del personale	1.854.346	30,32 %	1.598.312	30,35 %	256.034	16,02 %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>942.053</b>	<b>15,41 %</b>	<b>720.371</b>	<b>13,68 %</b>	<b>221.682</b>	<b>30,77 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	290.187	4,75 %	339.249	6,44 %	(49.062)	(14,46) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>651.866</b>	<b>10,66 %</b>	<b>381.122</b>	<b>7,24 %</b>	<b>270.744</b>	<b>71,04 %</b>
+ Altri ricavi e proventi	1.340.197	21,92 %	1.058.299	20,10 %	281.898	26,64 %
- Oneri diversi di gestione	60.105	0,98 %	66.330	1,26 %	(6.225)	(9,38) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.931.958</b>	<b>31,59 %</b>	<b>1.373.091</b>	<b>26,07 %</b>	<b>558.867</b>	<b>40,70 %</b>
+ Proventi finanziari	201.320	3,29 %	329.764	6,26 %	(128.444)	(38,95) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>2.133.278</b>	<b>34,89 %</b>	<b>1.702.855</b>	<b>32,34 %</b>	<b>430.423</b>	<b>25,28 %</b>
+ Oneri finanziari	(887)	(0,01) %	(1.365)	(0,03) %	478	35,02 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>2.132.391</b>	<b>34,87 %</b>	<b>1.701.490</b>	<b>32,31 %</b>	<b>430.901</b>	<b>25,32 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	(134.604)	(2,20) %			(134.604)	
+ Proventi e oneri straordinari						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.997.787</b>	<b>32,67 %</b>	<b>1.701.490</b>	<b>32,31 %</b>	<b>296.297</b>	<b>17,41 %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(8.495)	(0,14) %	364.784	6,93 %	(373.279)	(102,33) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>2.006.282</b>	<b>32,81 %</b>	<b>1.336.706</b>	<b>25,38 %</b>	<b>669.576</b>	<b>50,09 %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	15,95 %	11,70 %	36,32 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ 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	4,47 %	2,84 %	57,39 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	41,55 %	32,91 %	26,25 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	13,24 %	10,25 %	29,17 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ 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) ]	1.998.674,00	1.702.855,00	17,37 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			
= [ 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	1.998.674,00	1.702.855,00	17,37 %
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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.115.023</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.266.194</b>	<b>100,00%</b>	<b>848.829</b>	<b>16,12%</b>
- Consumi di materie prime	381.356	6,24%	463.197	8,58%	-81.841	-17,67%
- Servizi	1.511.050	24,71%	1.330.792	26,10%	180.258	13,55%
- Godimento beni di terzi	86.021	1,41%	95.222	1,65%	-9.201	-9,66%
- Costo del personale	1.854.346	30,32%	1.598.312	29,81%	256.034	16,02%
- Oneri diversi di gestione	60.105	0,98%	66.329	1,71%	-6.224	-9,38%
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	<b>2.222.145</b>	<b>36,34%</b>	<b>1.712.342</b>	<b>32,52%</b>	<b>509.803</b>	<b>29,77%</b>

L'analisi economica evidenzia un incremento del valore della produzione grazie ad un significativo incremento delle vendite delle materie prime cosmetiche e un aumento degli altri ricavi per la parte relativa ai contributi sui progetti di R&S agevolati.

L'incidenza degli oneri e dei proventi finanziari ha registrato una lieve diminuzione, principalmente a seguito della riduzione dei dividendi distribuiti dalla partecipata Vitalab (che sono passati da Euro 200.000 a Euro 144.236). Gli indici reddituali insieme 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 2025 è stato pari a Euro 2,2 milioni (EBITDA margin pari al 36,34%), registrando un incremento del 29,77% rispetto al 2024;
- il **risultato operativo** (EBIT) realizzato nel 2025 è positivo per Euro 2,1 milioni con un EBIT margin del 34,89% (32,34% nel 2024);
- il **risultato netto** del 2025 si attesta a Euro 2,0 milioni, pari al 32,81% del valore della produzione, con un incremento rispetto al 2024 del 50,09%.
- la **posizione finanziaria netta** risulta positiva (cassa) per Euro 6,2 milioni, rispetto ad Euro 5,4 milioni del 31 dicembre 2024. L'aumento della PFN va imputato principalmente all'aumento delle vendite ed agli incassi dei contributi sui progetti di R&S.;

- le **disponibilità liquide** al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 1,3 milioni rispetto ai € 3,3 milioni al 31 dicembre 2024. I debiti finanziari sono pari a Euro 0,3 milioni leggermente ridotti in valore assoluto rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2025 risulta pari a Euro 12,6 milioni, in incremento rispetto ad Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2024.

## 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

---

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 di 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 2025 l'utilizzo di affidamenti di natura bancaria.

## Rischi strategici

---

Rappresentano 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 tra Italia ed Estero, nonché della tipologia dei prodotti e dei servizi offerti, non si rilevano aree di attività caratterizzate da profili di rischio e/o rendimento tali da richiedere specifiche informative aggiuntive.

Con riferimento al conflitto tra Russia e Ucraina e alle connesse misure sanzionatorie adottate a livello internazionale, si evidenzia che gli stessi non hanno prodotto impatti sulle attività della Società. In particolare, la Società non intrattiene rapporti diretti, né in ambito commerciale né in ambito di approvvigionamento, con soggetti residenti nei Paesi coinvolti nel conflitto.

Analogamente, le recenti tensioni geopolitiche e il conflitto che coinvolge l'Iran non hanno determinato, allo stato attuale, effetti sulle attività della Società, in assenza di relazioni dirette con controparti localizzate nelle aree interessate.

Permane, in ogni caso, un contesto di incertezza connesso all'evoluzione dei suddetti scenari geopolitici e ai potenziali riflessi sul quadro macroeconomico complessivo; allo stato attuale, non risulta possibile formulare stime attendibili in merito a eventuali effetti sull'andamento dell'esercizio 2026 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.

## Informativa sul personale

---

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

## Informativa sugli investimenti

---

Nel corso del 2025 sono stati realizzati ulteriori investimenti per € 467.632, principalmente relativi al completamento dei lavori di ristrutturazione del nuovo immobile e all'acquisto di impianti e attrezzature di laboratorio. Tali investimenti rafforzano la capacità produttiva e la qualità delle infrastrutture di ricerca, a supporto dei progetti innovativi aziendali.

La Società ha stipulato il compromesso per l'acquisto di un immobile di 170 mq circa, sito nello stesso edificio in cui si trovano gli attuali uffici della Società in via Benedetto Brin n. 69, Napoli. 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 2025:



	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	1.090.029	2.426.003	141.102	182.434	14.339	3.853.907
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	100.942	2.032.019	93.202	119.563	-	2.345.726
Valore di bilancio	989.087	393.984	47.900	62.871	14.339	1.508.181
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	60.149	182.903	181.607	27.073	15.900	467.632
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	(14.339)	(14.339)
Ammortamento dell'esercizio	28.776	196.842	37.990	17.703	-	281.311
<i>Totale variazioni</i>	<i>31.373</i>	<i>(13.939)</i>	<i>143.617</i>	<i>9.370</i>	<i>1.561</i>	<i>171.982</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	1.150.178	2.598.426	322.709	208.258	15.900	4.295.471
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	129.718	2.218.381	131.192	136.017	-	2.615.308
Valore di bilancio	1.020.460	380.045	191.517	72.241	15.900	1.680.163

Gli incrementi delle immobilizzazioni si riferiscono principalmente per € 60.149 ai lavori di ristrutturazione effettuati sugli immobili di proprietà, per € 182.903 per impianti resisi necessari a seguito delle ristrutturazioni effettuate, per € 181.607 per l'acquisto di macchinari per la ricerca e la produzione.

## 1) Attività di ricerca e sviluppo

Il 2025 è stato un anno estremamente produttivo per la ricerca a supporto dell'innovazione e per il lancio di Nuovi Prodotti in particolare il "collagene vegano in lattuga", principio attivo prodotto tramite *molecular farming*, senza traccia di DNA esogeno nel prodotto finale. Questo rappresenta una pietra miliare per il settore cosmetico, offrendo un'alternativa sostenibile e innovativa.

Nuovi prodotti lanciati: 5 nuovi attivi immessi sul mercato nel 2025, tra cui:

- **NC75 Vita TechCollagen:** Estratto idro da lattuga arricchito di peptidi di collagene umano.
- **NC76 TruVital:** Estratto idroalcolico da tritume di tartufo.
- **NC77 Vita Vinea:** Estratto idroalcolico da colture cellulari di *Vitis vinifera*.
- **NC78 Vita Sculptis:** Estratto in miritolo da colture cellulari di *Helichrysum italicum*.
- **NC79 Medi Cellagen:** Estratto idro da colture cellulari di *Medicago sativa*.

Anche quest'anno la ricerca ha prodotto 7 pubblicazioni scientifiche di cui 4 su riviste peer-review e 3 su riviste del settore

cosmetico e 3 brevetti, in particolare:

- Brevetto internazionale **PCT/EP2025/086691**: estratto da colture cellulari di *Hyssopus officinalis* per applicazioni cosmetiche.
- Brevetto italiano **102023000017877**: uso di estratti vegetali per la stimolazione della crescita dei capelli.
- Brevetto italiano **102023000028383**: ceppi di lattobacilli isolati da latte di bufala e formaggio pecorino D.O.P. per la produzione di molecole biologiche.

Per quanto riguarda i progetti finanziati, sono stati chiusi il progetto Europeo InnCOCell e quello EXOPLANT finanziato dal PNRR del Roma Technopole. Sono inoltre continuate regolarmente le attività del progetto PLANTFORM finanziato dal MIMIT, del progetto SIGNALS Sviluppo di peptidi bioattivi per la difesa delle piante da fitopatogeni finanziato dal PNRR Agritech e del progetto SMARTLAB2.0 che riguarda una piattaforma per l'utilizzo di lattobacilli come "cell factory" per molecole ad alto valore aggiunto finanziato dalla Regione Campania.

In particolare, nel progetto PLANTFORM è stato utilizzato un approccio di plant farming per l'espressione transiente in *Nicotiana benthamiana* della proteina Neprosina, una proteasi in grado di idrolizzare la gliadina, con potenziali applicazioni per la gestione della celiachia.

Al di fuori dei bandi finanziati, la ricerca si è focalizzata su tre aspetti:

1. lo sviluppo di sistemi di delivery per il settore cosmetico e nutraceutico, argomenti che saranno oggetto di prossimi progetti di ricerca nel 2026
2. L'ottimizzazione dei processi di isolamento di esosomi da colture cellulari vegetali e lattobacilli tramite filtrazione tangenziale (TFF)
3. La possibilità di ottenere PDRN (Polinucleotidi) da cellule vegetali come alternativa sostenibile ai PDRN derivati da salmone.

Infine, è stato completato con ottimi risultati uno Studio Clinico in Vivo per la validazione di un dispositivo medico per la dermatite atopica in collaborazione con l'Università Vanvitelli di Napoli che ci ha aperto alle trattative per la commercializzazione con partner farmaceutici.

## 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 2025 la Società ha posto in essere operazioni con parti correlate. Tali operazioni, svolte a condizioni 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.r.l. (**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 sostenuto da parti correlate, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso imprese collegate	1.004.399	987.898	16.501
<i>Totale</i>	<i>1.004.399</i>	<i>987.898</i>	<i>16.501</i>

### 3) Azioni proprie

In data 27 ottobre 2023 si è concluso il programma di acquisto di 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 31/12/2025 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 e 4 del Codice civile, si precisa che la Società, nel corso dell'esercizio non è stata soggetta al controllo di altre società.

### 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 2025, parallelamente ai dati dei primi mesi del 2026, sono in linea con gli obiettivi prefissati.

I risultati del 2025 confermano il percorso di crescita sostenibile della società.

Nei primi mesi del 2026, i dati preliminari indicano una prosecuzione del trend positivo, in linea con gli obiettivi di piano. L'azienda prevede un'ulteriore espansione delle vendite di materie prime cosmetiche e un rafforzamento del business derivante dai nuovi attivi biotech destinati ai settori cosmetico e medicale.

### 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 31/12/2025 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - di utilizzare Euro 977.053,95 per il riconoscimento agli Azionisti di un dividendo pari ad Euro 0,.. (al lordo delle ritenute di legge) per ciascuna azione ordinaria, ad esclusione delle n. 144.800 azioni proprie detenute dalla Società;
  - per la rimanente parte, pari ad Euro 1.029.228,12, a nuovo;

Napoli, 27/03/2026



Artterra Bioscience SpA  
Presidente Amministratore Delegato  
Maria Gabriella Colucci