

347,2000 +1.61%

REC ▲ 52,0000 +0.87%

SPM ▲ 2,2890 +0.48%

SRG ▼ 5,3620 -0.37%

TEMI CALDI

FED

NOTIZIE BCE

STELLANTIS



websim



Notizie / Azioni Small & Mid Cap / Notizie

Pharmanutra - Risultati solidi e prospettive di crescita

Il management ha confermato la guidance sull'intero 2025

📅 09.09.2025 ⌚ 15:15



Fatto

La società ha chiuso il 1H25 con risultati solidi, registrando ricavi per €61.9mn (+10.1% YoY), sostenuti sia dalla crescita internazionale (+13%) sia da quella domestica (+9%). Akern ha contribuito a circa il 6% del fatturato. Tra i nuovi prodotti spicca Sidevit B12[®], lanciato a novembre 2024, che ha generato €1.1mn nel semestre. A fronte di extra ricavi per €2.5mn, sono stati sostenuti circa €4mn di costi straordinari legati allo sviluppo dei nuovi business (Stati Uniti, Cina, Cetilar Nutrition), che hanno diluito l'EBITDA margin al 26.6% (circa 32% al netto di tali costi). Il cash flow operativo è stato interamente assorbito dall'aumento del capitale circolante e dal pagamento dell'earnout Akern (€3mn). Considerando gli investimenti (€1.4mn), dividendi (€9.6mn) e buyback (€0.6mn), la posizione finanziaria netta è risultata negativa per €5.1mn, leggermente meglio delle nostre attese.

Il management ha confermato la guidance FY, con margini attesi nel range 25–26%, sottolineando il progressivo avvicinamento della Cina al breakeven e un mercato statunitense – attualmente

sviluppato tramite e-commerce – atteso in pareggio mensile entro fine anno. Una visibilità più chiara sulle prospettive 2026 emergerà con i risultati dei 9M di novembre.

Effetto

A parità di fatturato, rivediamo il margine dal 25.4% al 25.1% (parte bassa del range 25–26%), con un impatto di circa -1% sull'EPS FY25/26.

Ribadiamo la raccomandazione BUY con e il target di €84 (>80% upside).

Gestisci le notifiche per la sezione Azioni Small & Mid Cap

Salva

Pharmanutra



Redazione

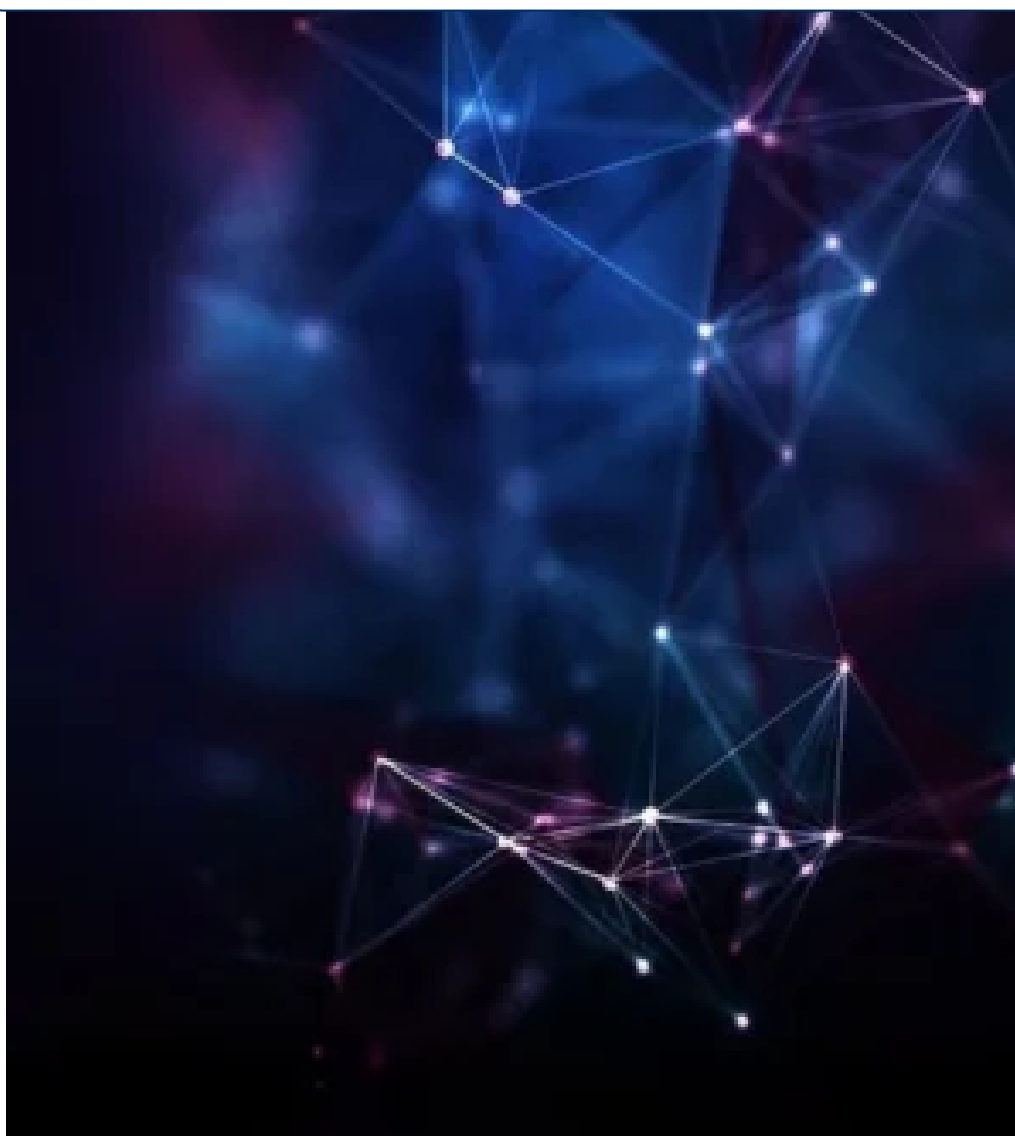
I giornalisti finanziari e gli analisti di Websim



Osservatorio Small-Mid Cap

La newsletter di
riferimento per chi
investe su **STAR** ed **EGM**

Gestisci le notifiche per la sezione Azioni Small & Mid Cap





Copyright © 2025 - Intermonte SIM S.p.a. All Rights Reserved.

[Contatti](#) [Accessibilità](#) [Privacy Policy](#) [Cookie Policy](#) [Diritti Riservati](#)

Gestisci le notifiche per la sezione Azioni Small & Mid Cap