

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.

Sede legale: VIA BERLINO 39 VERDELLINO (BG)
Iscritta al Registro Imprese di BERGAMO
C.F. e numero iscrizione: 09320600969
Iscritta al R.E.A. di BERGAMO n. 454184
Capitale Sociale sottoscritto € 22.770.445,02 Interamente versato
Partita IVA: 09320600969



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022

Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2022

Indice

Cariche sociali	pagina	3
Prospetto di conto economico consolidato	“	5
Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata	“	6
Prospetto di rendiconto finanziario consolidato	“	7
Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato	“	8
Note esplicative	“	9
Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell’art. 154 bis del D.Lgs. 58/98	“	15

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore delegato

Marco Francesco Eigenmann

Amministratore delegato

Giorgio Ferraris

Amministratori

Ada Imperadore

Adriano Pala Ciurlo

Chiara Mediolì

Marco Costaguta

Susanna Pedretti

Collegio Sindacale

Presidente

Laura Soifer

Sindaci effettivi

Luca Manzoni

Mario Tagliaferri

Società di Revisione

EY S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Pietro Bassani

Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 21 aprile 2021 ai sensi dell'art. 27-bis dello Statuto.

Comitati

Comitato Controllo e Rischi

Ada Imperadore

Susanna Pedretti

Organismo di Vigilanza

Cristiana Renna

Paolo Villa

Susanna Pedretti

Comitato Remunerazione

Ada Imperadore

Susanna Pedretti

Comitato Parti Correlate

Ada Imperadore

Susanna Pedretti

Comitato Environmental, Social e Governance (ESG)

Ada Imperadore

Chiara Medioli

Giorgio Ferraris

Prospetto di conto economico consolidato

<i>(importi in unità di euro)</i>	3 mesi 31 marzo 2022	3 mesi 31 marzo 2021
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	50.754.911	51.330.701
Altri proventi	159.075	118.882
Totale ricavi	50.913.987	51.449.583
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	30.918.254	31.114.768
Costi del personale	9.391.616	8.930.995
Costi per servizi	6.254.710	4.254.931
Altri costi operativi	386.242	385.057
Ammortamenti e svalutazioni	3.552.684	3.102.178
Totale costi operativi	50.503.506	47.787.929
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(2.357.415)	(400.109)
Proventi finanziari	3.725	22.477
Oneri finanziari	(324.536)	(164.742)
Risultato ante imposte	(2.267.745)	3.119.279
Imposte sul reddito	214.306	1.334.397
Utile/(perdita) d'esercizio	(2.482.051)	1.784.882

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

<i>(importi in unità di euro)</i>	3 mesi 31 marzo 2022	3 mesi 31 marzo 2021
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	(2.482.051)	1.784.882
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Altre componenti conto economico complessivo (B)	-	-
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	(2.482.051)	1.784.882

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

<i>(importi in unità di euro)</i>	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	103.759.204	102.886.510
Avviamento	15.907.954	15.907.954
Altre immobilizzazioni immateriali	2.674.222	2.767.176
Diritti d'uso	5.984.602	5.978.887
Attività finanziarie non correnti	237.333	237.333
Attività per imposte differite	3.266.883	3.482.100
Totale attività non correnti	131.830.198	131.259.960
Attività correnti		
Rimanenze	37.382.553	35.050.484
Crediti commerciali	42.391.220	29.433.391
Crediti tributari	2.421.853	2.421.853
Altre attività correnti	9.150.014	9.554.455
Attività finanziarie correnti	75.525.619	77.971.110
Cassa e altre disponibilità liquide	29.733.762	17.118.957
Totale attività correnti	196.605.021	171.550.251
Totale attività	328.435.219	302.810.211
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	132.499.930	132.615.098
Riserva per benefici ai dipendenti	(71.012)	(71.012)
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	(1.380.070)	-
Utile/(perdita) d'esercizio	(2.482.051)	(1.426.751)
Totale patrimonio netto	144.667.453	147.217.991
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario	3.326.070	3.322.876
Debiti verso banche non correnti	94.112.575	35.298.177
Benefici ai dipendenti	2.882.751	3.010.691
Fondi per rischi ed oneri	35.489	35.489
Fondo imposte differite	1.073.432	1.081.159
Debiti per lease non correnti	3.014.750	3.137.292
Altre passività finanziarie non correnti	-	-
Totale Passività non correnti	104.445.065	45.885.684
Passività correnti		
Prestito obbligazionario	3.313.249	3.310.176
Debiti verso banche correnti	33.714.404	64.920.523
Debiti commerciali	32.401.071	32.532.117
Debiti tributari	35.506	5.536
Debiti per lease correnti	777.853	774.991
Altre passività finanziarie correnti	-	-
Altre passività correnti	9.080.617	8.163.193
Totale Passività correnti	79.322.700	109.706.536
Totale Patrimonio Netto e Passività	328.435.218	302.810.211

Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

	3 mesi 31 marzo 2022	3 mesi 31 marzo 2021
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	(2.482.051)	1.784.882
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al netto delle imposte con i flussi finanziari netti:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	3.113.071	2.783.753
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	206.442	217.406
Ammortamento diritto d'uso	233.172	101.019
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Proventi finanziari	(3.725)	(22.477)
Oneri finanziari	308.376	160.270
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	2.357.415	400.109
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	16.160	4.472
Imposte sul reddito	6.816	1.217.959
Costo del personale per Stock Grant	-	253.331
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(25.693)	(68.403)
Svalutazione attivo circolante	431.196	420.360
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	(131.071)	17.327
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	207.490	116.438
Interessi pagati	(317.681)	(142.264)
Imposte sul reddito pagate	-	-
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(2.611.262)	(4.282.062)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(13.108.309)	(12.502.683)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	1.345.019	(3.723.699)
Cessione attività destinate alla vendita	-	200.000
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(132.568)	3.476.861
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(10.587.204)	(9.587.401)
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.000.246)	(1.921.620)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	40.174	76.533
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(113.488)	(123.897)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	88.076	9.144
Acquisizione Società controllate	-	(9.645.232)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.985.483)	(11.605.072)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	71.970.006	27.086.444
Rimborso di finanziamenti	(44.355.461)	(316.133)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(358.566)	(99.487)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	-	-
Aumento del Capitale Sociale	-	26
Cessione (acquisto) azioni proprie	(68.486)	(800.652)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	27.187.492	25.870.199
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	12.614.805	4.677.725
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	17.118.957	3.342.518
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 31 marzo	29.733.762	8.020.242

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Riserva da avanzo da fusione	Riserva da sovrapprezzo	Riserva straordinaria	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Utili/Perdite a nuovo	Utile/Perdita d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2022	22.770.445	5.000.000	(15.939.707)	29.741.389	86.743.750	19.556.720	7.512.947	(6.669.789)	(71.011)	-	(1.426.751)	147.217.991
Utile/ perdita) d'esercizio											(2.482.051)	(2.482.051)
Altri componenti di conto economico												
Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.482.051)	(2.482.051)
Dividendi												-
Stock Grant												-
Acquisto azioni proprie			(68.486)									(68.486)
Esercizio warrant												-
Destinazione utile 2021						(46.682)				(1.380.070)	1.426.751	-
Saldo al 31 marzo 2022	22.770.445	5.000.000	(16.008.194)	29.741.389	86.743.750	19.510.039	7.512.947	(6.669.789)	(71.011)	(1.380.070)	(2.482.051)	144.667.454

Note Esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Con l'apertura delle contrattazioni del 12 luglio 2021, Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. è quotata nel Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"). Al termine del processo, che ha raccolto le approvazioni di Consob e di Borsa Italiana, le azioni ordinarie della Società sono quindi negoziate sul listino principale.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Fine Foods al 31 marzo 2022 è predisposto in applicazione del Regolamento di Borsa che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione.

Il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standards - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee (IFRSIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 in vigore alla chiusura del periodo. I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la redazione del presente Rendiconto intermedio di gestione sono conformi a quelli utilizzati nella predisposizione del Bilancio al 31 dicembre 2021, a cui si fa esplicito rimando.

Gli schemi riportati nel presente documento sono stati così costruiti:

- I valori, sia economici che patrimoniali, al 31 marzo 2022 sono riferiti al consolidato del Gruppo Fine Foods, il quale include la controllante Fine Foods e le controllate Pharmatek ed Euro Cosmetic
- Il comparativo patrimoniale al 31 dicembre 2021 si riferisce al consolidato del Gruppo Fine Foods, il quale include la controllante Fine Foods e le controllate Pharmatek ed Euro Cosmetic.
- Il comparativo economico al 31 marzo 2021, include i valori della controllante Fine Foods e della controllata Pharmatek ma non i valori della controllata Euro Cosmetic, la quale è stata consolidata a partire dal 1 ottobre 2021.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 non è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Posizione Finanziaria Netta

Nel prospetto che segue è riportato l'indebitamento finanziario netto secondo quanto previsto dalla raccomandazione Consob del 21 aprile 2021 e in conformità con gli negli orientamenti ESMA32-382-1138.

<i>in migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/12/2021
A. Disponibilità liquide	29.734	17.119
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	75.526	77.971
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	105.259	95.090
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	18.995	58.836
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	18.811	10.169
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	37.806	69.006
- di cui garantito	-	-

- di cui coperto da garanzia reale	22.124	51.980
- di cui non garantito	15.681	17.026
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(67.454)	(26.084)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	97.127	38.435
J. Strumenti di debito	3.326	3.323
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	100.453	41.758
- di cui garantito	-	-
- di cui coperto da garanzia reale	17.914	18.347
- di cui non garantito	82.539	23.411
M. Totale Indebitamento Finanziario (H + L)	33.000	15.674

Al 31 marzo 2022 le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 75.525.619 (al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 77.971.110). Di seguito se ne riporta un dettaglio:

(Importi in euro unità)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
Altri titoli Fine Foods	68.583.012	71.028.503
Alti titoli Euro Cosmetic	208.671	208.671
Credito Leakeges	6.733.936	6.733.936
Totale attività finanziarie correnti	75.525.619	77.971.110

Nel mese di gennaio 2019 la Società Capogruppo ha conferito ad un primario Istituto di Credito l'incarico di prestare il servizio di gestione, su base discrezionale ed individualizzata, di un portafoglio di investimento che include strumenti finanziari e di liquidità. Come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9 – Strumenti finanziari – tali strumenti sono stati riconosciuti al valore di Fair Value alla data di riferimento:

- al 31 dicembre 2021 il Fair Value complessivo del portafoglio risultava pari ad Euro 71.028 migliaia.
- dal 1 gennaio 2022 al 31 marzo 2022 non sono stati effettuati prelievi.
- al 31 marzo 2022 la variazione negativa di Fair Value è risultata pari ad Euro 2.445 migliaia di Euro portando il valore complessivo del portafoglio ad Euro 68.583 migliaia.

Nell'ultimo trimestre 2021, Fine Foods aveva ottenuto una linea di credito, finanziata da Intesa San Paolo S.p.A., utilizzabile per finanziamenti a breve termine e valida sino al 31 marzo 2022 per Euro 38,5 milioni; la suddetta linea di credito è stata convertita in un finanziamento strutturato a medio termine nel corso del 2022, in particolare: in data 25 febbraio 2022 Intesa Sanpaolo e Fine Foods hanno concluso un'operazione di finanziamento per un ammontare di 70 milioni di euro finalizzato a sostenerne i progetti di crescita e sviluppo. Il contratto di finanziamento sottoscritto con Intesa Sanpaolo, intervenuta in qualità di unico arranger, ha un importo complessivo di euro 70 milioni, durata di sette anni e sarà utilizzato in parte per la riorganizzazione del debito finanziario corrente, in parte per supportare lo sviluppo di Fine Foods anche attraverso la crescita per linee esterne.

Il finanziamento prevede dei covenants finanziari sulla base dei seguenti indicatori:

- PFN / EBITDA
- PFN / PN
- EBITDA / Oneri finanziari

Stato Patrimoniale riclassificato

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

Capitale circolante	31/03/2022	31/12/2021
Rimanenze	37.382.553	35.050.484
Crediti commerciali	42.391.220	29.433.391
Altre attività correnti	11.571.867	11.976.309
Debiti commerciali	(32.401.071)	(32.532.117)
Altre passività correnti	(9.116.123)	(8.168.729)
Fondi per rischi ed oneri / imposte differite	(1.108.920)	(1.116.648)
Totale capitale circolante (A)	48.719.525	34.642.690
Capitale immobilizzato	31/03/2022	31/12/2021
Immobilizzazioni materiali	103.759.204	102.886.510
Immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso	24.566.778	24.654.016
Altri crediti ed attività non correnti	3.504.216	3.719.434
TFR ed altri fondi	(2.882.751)	(3.010.691)
Totale capitale immobilizzato (B)	128.947.447	128.249.269
Capitale investito netto (A) + (B)	177.666.973	162.891.959
Fonti	31/03/2022	31/12/2021
Patrimonio netto	144.667.453	147.217.991
Indebitamento finanziario netto	32.999.520	15.673.968
Totale Fonti	177.666.973	162.891.959

Il capitale investito netto al 31 marzo 2022 è pari a 177,7 milioni di euro (Euro 163 milioni al 31 dicembre 2021) ed è coperto da:

- Patrimonio netto per 144,7 milioni di euro (147,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021);
- Posizione finanziaria netta per 33,0 milioni di euro (a fronte di una posizione finanziaria netta di 15,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Il Capitale Circolante al 31 marzo 2022 risulta pari ad Euro 48,7 milioni contro Euro 34,6 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente a causa di un aumento delle rimanenze di magazzino, fattore in ogni caso propedeutico alla gestione della crisi della supply chain e di un aumento dei crediti commerciali prevalentemente imputabile ad un'incidenza percentuale maggiore di clienti con tempi di pagamento più lunghi.

Tale dinamica si rende evidente anche sulla posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022.

Il Capitale immobilizzato al 31 marzo 2022 mostra un saldo di 128,9 milioni di Euro, fondamentalmente in linea con il 31 dicembre 2021 (Euro 128,2 milioni).

Conto Economico riclassificato

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

Voce	31/03/2022	%	31/03/2021	%	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi da contratti con clienti	50.754.911	100%	51.330.701	100%	(575.789)	(1%)
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	(30.918.254)	(61%)	(31.114.768)	(61%)	196.515	(1%)
VALORE AGGIUNTO	19.836.658	39%	20.215.932	39%	(379.274)	(2%)
Altri proventi	159.075	0%	118.882	0%	40.193	34%
Costi per servizi	(6.254.710)	(12%)	(4.254.931)	(8%)	(1.999.778)	47%
Costo del personale	(9.391.616)	(19%)	(8.930.995)	(17%)	(460.621)	5%
Altri costi operativi	(386.242)	(1%)	(385.057)	(1%)	(1.185)	0%
EBITDA	3.963.165	8%	6.763.831	13%	(2.800.666)	(41%)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.552.684)	(7%)	(3.102.178)	(6%)	(450.506)	15%
EBIT	410.481	1%	3.661.653	7%	(3.251.172)	(89%)
Proventi finanziari	3.725	0%	22.477	0%	(18.752)	(83%)
Oneri finanziari	(324.536)	(1%)	(164.742)	(0%)	(159.794)	97%
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(2.357.415)	(5%)	(400.109)	(1%)	(1.957.306)	489%
REDDITO ANTE IMPOSTE	(2.267.745)	(4%)	3.119.279	6%	(5.387.024)	(173%)
REDDITO ANTE IMPOSTE ADJUSTED	(2.267.745)	(4%)	4.467.568	9%	(6.735.313)	(151%)
Imposte sul reddito	214.306	0%	1.334.397	3%	(1.120.091)	(84%)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.482.051)	(5%)	1.784.882	3%	(4.266.933)	(239%)
Utile (perdita) ADJUSTED	(2.482.051)	(5%)	3.132.745	6%	(5.614.796)	(179%)

Nella tabella sottostante si riportano le riconciliazioni tra il Reddito ante imposte e l'utile (perdita) del periodo ed i relativi valori Adjusted.

Il Valore aggiunto è stato determinato adottando la seguente classificazione del conto economico:

	31/03/2022	31/03/2021
Ricavi da contratti con clienti	50.754.911	51.330.701
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione	(30.918.254)	(31.114.768)
Valore Aggiunto	19.836.658	20.215.932

Per quanto concerne le altre voci del conto economico si riporta lo schema sottostante che esplicita la definizione dei subtotali.

	31/03/2022	31/03/2021
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.482.051)	1.784.882
Imposte sul reddito	(214.306)	(1.334.397)
Risultato ante imposte)	(2.267.745)	3.119.279

Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	2.357.415	400.109
Oneri finanziari	324.536	164.742
Proventi finanziari	(3.725)	(22.477)
EBIT	410.481	3.661.653
Ammortamenti	3.552.684	3.102.178
EBITDA	3.963.165	6.763.831

In virtù del costo non ricorrente derivante dalla variazione di Fair Value dei Warrant, il risultato ante imposte e l'utile del primo trimestre 2021 sono stati rettificati come da riconciliazione riportata nella tabella sottostante.

Risultato ante imposte	(2.267.745)	3.119.279
Variazione FV Warrant	-	1.773.504
Risultato ante imposte ADJ	(2.267.745)	4.892.783
Imposte sul reddito	(214.306)	(1.334.397)
effetto fiscale sulla variazione di FV Warrant	-	(425.641)
Utile (perdita) ADJ	(2.482.051)	3.132.745

I ricavi da contratti con clienti del primo trimestre 2022 sono pari a 50,8 milioni di Euro, in lieve diminuzione rispetto al primo trimestre 2021 e, tuttavia, in ripresa rispetto al quarto trimestre 2021 (Euro 50,0 milioni). L'apporto della nuova Business Unit Cosmetica nel primo trimestre 2022 è pari a 9,4 milioni di Euro, di cui Pharmatek 3,2 milioni di Euro ed Euro Cosmetic 6,2 milioni di Euro mentre i ricavi di tale BU nel primo trimestre 2021 erano generati solo da Pharmatek per Euro 3 milioni.

<i>(Importi in euro unità)</i>	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Business Unit – Food	29.539.379	38.309.096
Business Unit – Pharma	11.852.533	9.993.872
Business Unit – Cosmetica	9.363.000	3.027.733
Totale ricavi da contratti con clienti	50.754.911	51.330.701

La Business Unit Food registra un calo (-23%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mentre la BU Pharma mostra una crescita del 19%. La Business Unit Cosmetica evidenzia maggiori ricavi sia grazie all'aumento di fatturato della controllata Pharmatek (+6% rispetto al primo trimestre del 2021) che all'acquisizione di Euro Cosmetic, avvenuta nell'ultimo trimestre del 2021.

Nonostante la riduzione dei ricavi tra primo trimestre 2022 e primo trimestre 2021 della BU Food, il risultato è in linea con l'andamento storico medio degli ultimi anni: il primo trimestre del 2021 aveva riportato un fatturato straordinario generato dall'effetto pandemico.

Diversamente, la BU Pharma, che aveva mostrato una contrazione dovuta alla pandemia, nel trimestre appena concluso è tornata ai livelli medi di fatturato ante COVID 19.

Si noti che il calo della Business Unit Food è quasi interamente compensato dagli incrementi di fatturato delle BU Pharma e Cosmetica.

L'EBITDA del primo trimestre è pari a 4,0 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 6,8 milioni del primo trimestre dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è passata dal 13% all'8%, a causa della situazione economica contingente che ha generato, come nel quarto trimestre 2021, inefficienze nella catena di produzione e un significativo aumento dei costi di energia (che da soli hanno impattato per oltre il 2% della riduzione dell'EBITDA margin), trasporti e logistica.

Tuttavia, l'EBITDA Margin del primo trimestre 2022, confrontato con l'EBITDA Margin Adjusted del quarto trimestre 2021 ha registrato un significativo incremento passando dal 4,7% al 7,8%.

Tale miglioramento deriva principalmente dalle azioni poste in essere dal Gruppo tra cui il riaddebito dell'incremento dei costi delle materie prime e del materiale di confezionamento ai clienti e la riduzione dei fermi di produzione, anche grazie alle politiche di gestione dello stock a magazzino.

Il risultato operativo del Gruppo del primo trimestre 2022 è pari a 0,4 milioni di Euro contro i 3,7 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mostrando una contrazione dovuta principalmente alla riduzione dell'EBITDA e ad un lieve aumento degli ammortamenti di periodo.

Le variazioni di Fair Value del primo trimestre 2022 delle attività e passività finanziarie presentano un saldo negativo pari ad Euro 2.357.415 contro un saldo negativo pari ad Euro 400.109 del primo trimestre 2021. Di seguito se ne riporta il dettaglio:

<i>(Importi in euro unità)</i>	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Variazione fair value altri titoli	(2.357.415)	1.373.395
Variazione fair value warrant		(1.773.504)
Totale variazioni di fair value delle attività e passività finanziarie	(2.357.415)	(400.109)

La voce "Variazioni fair value altri titoli" presenta la variazione di Fair Value di titoli detenuti dalla capogruppo.

La voce "Variazione fair value warrant" rappresenta la variazione del valore di mercato dei warrant Fine Foods (sia quotati che non quotati) tra il 1 gennaio ed il 31 marzo 2021. Tali strumenti finanziari sono stati interamente convertiti al 30 giugno 2021.

Si noti, infine, che il Risultato Ante Imposte Adjusted è presentato al netto della variazione di fair value dei warrant, per complessivi Euro 1,8 milioni al 31 marzo 2021; tale onere non ricorrente è mostrato al netto dell'effetto fiscale (solo IRES) sull'utile Adjusted del primo trimestre del 2021.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi di rilievo occorsi successivamente alla chiusura del periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Management ritiene che, nonostante la previsione del perdurare degli elementi di difficoltà già segnalati a fine 2021, quali l'aumento dei costi dell'energia e lo shortage dei materiali, oltre alle problematiche derivanti dalla situazione geo-politica, il Gruppo possa fronteggiare, grazie alle azioni intraprese, le sfide dell'anno in corso, prevedendo auspicabilmente – già a partire dalla fine di quest'anno, o quantomeno non appena le summenzionate criticità verranno meno - di ritornare ai trend storici di crescita.

Il Gruppo, oltre alle politiche in tema di ribaltamento delle materie prime e materiali di confezionamento ai propri clienti e di gestione delle rimanenze a stock precedentemente evidenziate, ha provveduto all'installazione presso gli stabilimenti di Trezano (BS) e Brembate (BG) di due impianti fotovoltaici, i cui benefici in ambito energetico sono attesi già nel Q2 2022; inoltre, la capogruppo ha provveduto a inoltrare richiesta per il riconoscimento, da parte delle autorità competenti, dei "Certificati Bianchi" derivanti dall'attivazione dei due cogeneratori.

Proseguono, infine, le attività di sviluppo e integrazione delle società acquisite nel corso del 2021 al fine di generare, anche grazie alle sinergie con la capogruppo, future opportunità di business nel settore cosmetico.

Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Pietro Bassani attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Verdellino-Zingonia, 13 maggio 2022

**Il Dirigente Preposto
alla redazione dei documenti
contabili societari
Pietro Bassani**