Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.
ha approvato in data odierna, tra gli altri, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023.

Ricavi consolidati +21,5% ed EBITDA +51,2% nei primi nove mesi 2023

Trainano la crescita del Gruppo le BU Food (+29,2%) e Pharma (+26,9%).

La marginalità di Fine Foods conferma la ripresa rispetto ai valori dei primi nove mesi del 2022.

Highlights

- I **Ricavi** consolidati dei primi nove mesi 2023 ammontano a **Euro 185,7 milioni**, in crescita del 21,5% rispetto a Euro 152,8 milioni del corrispondente periodo 2022.
- **L'EBITDA** del periodo è di **Euro 18,3 milioni** e **mostra un incremento del 51,2%** rispetto a Euro 12,1 milioni del pari periodo del 2022. L'EBITDA Adj. del periodo corrisponde all'EBITDA. Nei primi nove mesi del 2022 l'EBITDA Adj. era pari a Euro 12,6 milioni.
- L'**EBITDA Margin** dei primi nove mesi **2023 è pari a circa il 10% in crescita** rispetto al 7,9% dell'analogo periodo del 2022. L'EBITDA Margin Adj. corrisponde all'EBITDA Margin. Nei primi nove mesi del 2022 l'EBITDA Margin Adj. era 8,2%.
- Il **Risultato operativo (EBIT)** al 30 settembre 2023 si attesta a **Euro 2,2 milioni** rispetto a Euro 1,0 milioni del 2022. L'EBIT Adj. del periodo è di Euro 6,6 milioni rispetto a Euro 1,4 milioni dell'analogo periodo del 2022.
- Il **Risultato di Periodo è di Euro -1,8 milioni** (Euro -11,9 milioni al 30 settembre 2022). **Il Risultato di Periodo Adj.**, al netto della svalutazione effettuata sull'avviamento, **è positivo e si porta a Euro 2,6 milioni** (Euro -11,6 milioni al 30 settembre 2022).
- La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2023 è pari a Euro 53,6 milioni, rispetto a Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2022.

***

Verdellino (Bergamo, Italia), 14 novembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente che sviluppa e produce in conto terzi prodotti per l'industria farmaceutica, nutraceutica e cosmetica, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023.

I primi nove mesi del 2023 riportano **Ricavi consolidati pari a Euro 185,7 milioni, in crescita del 21,5%** rispetto a Euro 152,8 milioni del periodo corrispondente del 2022.

I ricavi della **Business Unit Food** nei primi nove mesi del 2023 **si attestano a Euro 111,5 milioni** rispetto a Euro 86,4 milioni del periodo precedente, **registrando una crescita del 29,2%.**

La **Business Unit Pharma**, ri-conferma il notevole aumento del fatturato, portandosi a **Euro 50,8 milioni** nei primi nove mesi del 2023 e registrando **un aumento del 26,9%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'apporto della **Business Unit Cosmetica** nei primi nove mesi 2023 è pari a Euro 23,4 milioni, in calo rispetto a Euro 26,5 milioni dell'analogo periodo del 2022, per effetto anche della dismissione di alcune linee di business non più ritenute strategiche dal Management e della ristrutturazione in via di completamento delle Operation.

"Il terzo trimestre 2023 ha visto il consolidamento della formidabile crescita organica dei ricavi, che aveva contraddistinto la prima parte dell'anno.
Seppure i risultati del 2023 vengano confrontati con il 2022, anno fortemente impattato dalla crisi energetica e della supply chain, siamo molto orgogliosi del forte recupero di marginalità, risultato di un'organizzazione sempre più solida e affidabile.
Nella seconda metà del 2023 stiamo vedendo anche i primi segnali positivi nella BU Cosmetica, nonostante la significativa riorganizzazione, sia delle Operation, che del portfolio clienti e prodotti, tuttora in corso.
Gli ordini del gruppo confermati ad oggi ci permettono un outlook ottimistico per la chiusura dell'esercizio, che riteniamo si possa estendere ai primi mesi del 2024", **commenta Giorgio Ferraris, Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.**

L'**EBITDA** dei primi nove mesi 2023 del Gruppo **si attesta a Euro 18,3 milioni** rispetto a Euro 12,1 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente, **evidenziando un incremento del 51,2%.** L'EBITDA Adj. del periodo corrisponde all'EBITDA. Nei primi nove mesi del 2022 l'EBITDA Adj. era, invece, pari a Euro 12,6 milioni.

L'**EBITDA Margin** del periodo del Gruppo, che coincide con l'EBITDA Margin Adj., **è pari a circa il 10%, in aumento rispetto al 7,9% del 2022. Tale incremento è ascrivibile alla buona performance** delle BU Food e Pharma, che trainano il business di Gruppo, la cui marginalità si attesta complessivamente all'11,4%. L'EBITDA Margin Adj. dei primi nove mesi del 2022 era pari all'8,2%.

Il miglioramento della marginalità deriva principalmente dalla riduzione dell'impatto sul fatturato dei costi del personale e dell'energia, nonché dal migliore assorbimento di costi fissi sui ricavi. Si segnala, in ogni caso, che il costo dell'energia risulta essere ancora percentualmente più elevato rispetto al costo storico; tale incidenza viene stimata in quasi 1,7 punti percentuali sui ricavi, pari a circa Euro 1,5 milioni che porterebbe l'EBITDA a Euro 19,8 milioni, con una marginalità del 10,7%

Il **Risultato operativo** (EBIT), che come l'EBITDA beneficia del miglioramento della marginalità delle principali voci di costo dei primi nove mesi, **è pari a Euro 2,2 milioni**, **in incremento** rispetto a Euro 1,0 milione dell'analogo periodo del 2022. L'EBIT Adj. del periodo è di Euro 6,6 milioni rispetto a Euro 1,4 milioni del corrispondente periodo del 2022.

Anche l'EBIT dei nove mesi del 2023 risulta influenzato dagli effetti dell'energia di cui sopra, al netto dei quali risulterebbe pari a Euro 3,6 milioni e l'EBIT Adj. sarebbe Euro 8 milioni.

Il **Risultato Ante Imposte** al 30 settembre 2023 è pari a Euro 0,5 milioni rispetto a Euro -11,6 milioni del 30 settembre 2022: tale risultato è quasi totalmente ascrivibile alla svalutazione effettuata sull'avviamento di

Pharmatek, fusa per incorporazione in Euro Cosmetic nonché dall'aumento degli oneri finanziari. Il combinato effetto di tali variazioni negative e dello stanziamento di imposte correnti da parte della Capogruppo Fine Foods per Euro 2,3 milioni, porta a un **Risultato di Periodo pari a Euro -1,8 milioni** (Euro -11,9 milioni al 30 settembre 2022). Il Risultato di Periodo Adj., al netto della svalutazione effettuata sull'avviamento, è pari a Euro 2,6 milioni (Euro -11,6 milioni al 30 settembre 2022).

Il risultato di entrambi i periodi esaminati è influenzato anche dalle variazioni di Fair Value delle attività finanziarie. Così come menzionato in occasione dell'approvazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, il portafoglio titoli è stato pressoché integralmente dismesso (permane unicamente iscritto un titolo del valore di circa Euro 98 mila) e quindi i proventi iscritti nel conto economico risultano essere conseguiti a titolo definitivo.

Le **immobilizzazioni materiali** si incrementano per circa Euro 1,7 milioni nei primi nove mesi 2023, a seguito di investimenti netti per Euro 11,9 milioni e ammortamenti di periodo per Euro 10,3 milioni.
Le **immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso** sono pari a Euro 16,8 milioni al 30 settembre 2023 (Euro 22,9 milioni alla chiusura dell'esercizio 2022). Tale diminuzione è dovuta principalmente alla svalutazione dell'avviamento della controllata Pharmatek per Euro 4,4 milioni.
Il **Capitale Circolante al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 54,5 milioni** (Euro 44,2 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente). In particolare, **il Capitale Circolante Netto Commerciale**, **pari a Euro 58,5 milioni** (Euro 46,3 milioni al 31 dicembre 2022), ha subito le seguenti variazioni: aumento dei crediti commerciali (Euro 2,6 milioni) e delle rimanenze di magazzino (Euro 6,9 milioni), e una diminuzione dei debiti commerciali (Euro 2,7 milioni). Tali variazioni sono ascrivibili principalmente all'aumento dei ricavi al 30 settembre 2023.
Il **Patrimonio Netto** al 30 settembre 2023 **è di Euro 128,8 milioni** in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 133,3 milioni).
La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2023 è pari a Euro 53,6 milioni con una variazione negativa di Euro 10 milioni rispetto alla PFN di Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2022 ma in miglioramento di circa Euro 4,2 milioni rispetto al dato del 30 giugno 2023 (Euro 57,8 milioni). La variazione è dovuta prevalentemente all'aumento del Capitale Circolante Netto commerciale (12,2 milioni), alla variazione dei CAPEX netti effettuati nel periodo (circa 11,8 milioni) e ai dividendi distribuiti nel I semestre 2023 (Euro 2,5 milioni), fenomeni solo parzialmente compensati dall'effetto positivo del risultato al netto di ammortamenti e svalutazioni (14,4 milioni) e da altre variazioni minori per circa 2 milioni di euro.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 SETTEMBRE 2023

Non si segnalano eventi di particolare rilievo ad eccezione di quanto indicato nel paragrafo Credito Leakeges del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023, ossia che il giudice all'udienza del 7 novembre 2023, dopo approfondita discussione, ha rinviato la causa al 5 marzo 2024 per esperire un tentativo di conciliazione tra le parti, disponendo la comparizione personale delle stesse, prima di decidere in merito alla provvisoria esecutorietà del Decreto Ingiuntivo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le più recenti stime economiche prevedono un rallentamento della crescita economica globale, impattata dall'alta inflazione, da condizioni di finanziamento restrittive nonché dagli scenari geopolitici che stanno colpendo l'Europa e Medio Oriente. Inoltre, il costo dell'energia, sebbene in riduzione rispetto al periodo precedente, rimane significativamente più elevato rispetto ai trend storici.

Seppur in un contesto internazionale complesso, il Gruppo conferma che continuerà a sviluppare il business lungo le tre direttrici principali – Food, Pharma e Cosmetica – attraverso il potenziamento dell'attività in capo a tutte le funzioni aziendali. Fine Foods rimane attenta, inoltre, a cogliere eventuali opportunità di crescita anche per linee esterne.

Con riferimento alla BU Food, l'incremento del fatturato registrato nella prima parte dell'anno conferma l'efficacia delle azioni commerciali intraprese e ci permette di prevedere un outlook ampiamente positivo.

Con riferimento alla BU Pharma, ci si aspetta continui a mostrare importanti trend di crescita anche a fronte di importanti accordi pluriennali già sottoscritti con significativi clienti internazionali che richiederanno l'ampliamento dello stabilimento produttivo.

Con riferimento alla BU Cosmetica, proseguirà l'integrazione e l'ottimizzazione dei processi. Gli investimenti relativi all'ampliamento della capacità produttiva del sito di Trenzano sono in via di completamento. Si prevede pertanto, una maggiore efficienza a regime e un'aumentata capacità di far fronte alle richieste della clientela. Si segnala, infine, che lo stabilimento di Cremosano è stato definitivamente chiuso e la produzione trasferita a Trenzano.

A conferma di quanto evidenziato nella relazione semestrale, la marginalità del terzo trimestre è migliorata rispetto al trimestre precedente. A fronte di questo e confortati dai risultati conseguiti nel periodo successivo alla data del 30 settembre 2023, il management è ragionevolmente certo di proseguire con il trend di miglioramento della marginalità, soprattutto relativamente alle BU Food e Pharma, malgrado la penalizzazione derivante dalla BU Cosmetica a causa delle attività di riorganizzazione.

Il Gruppo crede in un futuro equo e sostenibile e opera nell'ottica della creazione di valore a lungo termine a beneficio degli stakeholder, contribuendo allo sviluppo e al benessere delle comunità in cui è inserita. Da aprile 2021 Fine Foods è una benefit corporation. In Fine Foods, i temi ESG rappresentano un insieme di attività strutturate e il Gruppo intende proseguire il proprio programma di sostenibilità anche per gli esercizi futuri.

***

Si rende noto che, in conformità a quanto disposto dall'art. 154-ter, comma 2°, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il Rendiconto Intermedio di Gestione 30 settembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà in data odierna messo a disposizione degli Azionisti e del pubblico presso la sede legale, sul sito internet della Società, all'indirizzo www.finefoods.it, sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info - www.1info.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Bassani, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è consultabile sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Investor Relations / Comunicati Stampa.

***

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., quotata su Euronext STAR Milan di Borsa Italiana (Ticker: FF), è una CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) italiana indipendente. Sviluppa e produce in conto terzi prodotti per l'industria farmaceutica, nutraceutica e cosmetica. Fondata nel 1984, Fine Foods ha dimostrato di essere un partner strategico affidabile e competente per i clienti dei diversi settori in cui opera, grazie ad una organizzazione che consente di costruire una progettualità vincente ed una relazione solida e di lungo periodo. La ricerca continua dell'eccellenza operativa è parte del modello di business: dalla ricerca e sviluppo all'innovazione, dall' affidabilità dei processi alla qualità dei prodotti, dall'attenzione alle tematiche di ESG alla gestione sostenibile di tutta la supply chain del Gruppo. Fine Foods è una benefit corporation, che può contare su certificazioni e rating basati su standard internazionali a garanzia dell'impegno per la sostenibilità in tutte le funzioni aziendali. Con 207 milioni di euro di ricavi nel 2022 e un CAGR negli ultimi 10 anni di oltre l'10%, Fine Foods si presenta come una realtà in crescita e orientata a cogliere le sfide del futuro.

Per maggiori informazioni:
Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.
Tel +39 035 4821382
Investor Relations: ir@finefoods.it
Media Relations: media.relations@finefoods.it

Prospetto di conto economico consolidato

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2023	9 Mesi 30 settembre 2022
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	185.686.107	152.816.103
Altri proventi	1.387.036	326.276
Totale ricavi	**187.073.143**	**153.142.380**
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	115.605.924	92.707.301
Costi del personale	32.378.532	28.249.926
Costi per servizi	19.503.402	19.121.884
Altri costi operativi	1.259.173	944.914
Ammortamenti e svalutazioni	16.158.322	11.133.814
Totale costi operativi	**184.905.353**	**152.157.839**
Risultato operativo	**2.167.790**	**984.540**
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	1.703.519	(7.885.713)
Perdita su crediti finanziari	-	(3.266.960)
Proventi finanziari	130.262	29.962
Oneri finanziari	(3.489.591)	(1.428.624)
Risultato ante imposte	**511.980**	**(11.566.794)**
Imposte sul reddito	2.272.317	322.460
Utile/(perdita) d'esercizio	**(1.760.337)**	**(11.889.254)**

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2023	9 Mesi 30 settembre 2022
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	**(1.760.337)**	**(11.889.254)**
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	(28.741)	324.505
Effetto fiscale	6.898	(40.099)
Altre componenti conto economico complessivo (B)	**(21.843)**	**284.406**
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	**(1.782.180)**	**(11.604.848)**

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(importi in unità di euro)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	105.860.709	104.162.050
Avviamento	11.507.954	15.907.954
Altre immobilizzazioni immateriali	1.702.836	1.780.551
Diritti d'uso	3.544.680	5.163.111
Altre attività non correnti	354.120	820.871
Attività per imposte differite	7.207.162	7.312.662
Totale attività non correnti	**130.177.461**	**135.147.200**
Attività correnti		
Rimanenze	47.280.841	40.422.499
Crediti commerciali	41.915.900	39.347.321
Crediti tributari	242.498	2.268.044
Altre attività correnti	7.930.244	5.890.398
Attività finanziarie correnti	3.832.943	66.512.584
Cassa e altre disponibilità liquide	41.274.454	10.232.262
Totale attività correnti	**142.476.881**	**164.673.109**
Totale attività	**272.654.342**	**299.820.309**
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	114.285.845	126.461.456
Riserva per benefici ai dipendenti	184.343	206.186
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	22.610	22.610
Utile/(perdita) d'esercizio	(1.760.337)	(9.501.145)
Totale patrimonio netto	**128.833.117**	**133.289.763**
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario		-
Debiti verso banche non correnti	63.265.879	77.573.797
Benefici ai dipendenti	2.217.111	2.419.013
Fondo per rischi ed oneri	3.705	41.105
Fondo imposte differite	252.741	240.553
Debiti per lease non correnti	1.084.363	2.222.216
Totale Passività non correnti	**63.265.879**	**82.496.684**
Passività correnti		
Prestito obbligazionario	3.332.679	3.323.051
Debiti verso banche correnti	30.614.960	36.590.346
Debiti commerciali	30.724.361	33.450.468
Debiti tributari	778.798	-
Debiti per lease correnti	420.214	651.576
Altre passività correnti	11.126.415	10.018.421
Totale Passività correnti	**76.997.427**	**84.033.862**
Totale Patrimonio Netto e Passività	**272.654.342**	**299.820.309**

Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

	30 settembre 2023	30 settembre 2022
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	**(1.760.337)**	**(11.889.254)**
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	10.340.729	9.756.099
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	636.454	643.726
Ammortamento diritto d'uso	781.138	733.989
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.400.000	-
Svalutazione crediti finanziari	-	3.266.960
Proventi finanziari	(130.262)	(29.962)
Oneri finanziari	3.480.553	1.385.843
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(1.703.519)	7.885.713
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	9.038	42.781
Imposte sul reddito	2.148.001	(32.753)
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(99.036)	(36.492)
Svalutazione attivo circolante	81.232	681.515
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	(282.368)	(154.123)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(37.400)	150.000
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	124.315	362.992
Interessi pagati	(3.310.467)	-
Imposte sul reddito pagate	-	-
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(6.739.349)	(8.075.510)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(2.768.803)	(9.696.571)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	128.370	4.563.141
Cessione attività destinate alla vendita	-	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(2.726.107)	(1.802.758)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	**2.572.183**	**(3.621.712)**
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(12.465.732)	(11.092.500)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	521.062	156.181
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(558.740)	(541.538)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	52.383.160	416.796
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**39.879.750**	**(11.061.062)**
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	27.110.914	72.650.407
Rimborso di finanziamenti	(35.314.267)	(55.637.508)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(531.922)	(711.991)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(2.452.708)	(3.866.869)
Cessione (acquisto) azioni proprie	(221.758)	(811.452)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	**(11.409.741)**	**11.622.588**
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	**31.042.192**	**(3.060.186)**
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	**10.232.262**	**17.118.957**
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 30 settembre	**41.274.454**	**14.058.769**

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 2023	**22.770.445**	**5.000.000**	**(13.680.454)**	**29.741.389**	**86.743.750**	**14.240.490**	**4.416.281**	**(6.669.789)**	**206.186**	**22.610**	**(9.501.145)**	**133.289.763**
Utile/ perdita) d'esercizio											(1.760.337)	(1.760.337)
Altri componenti di conto economico									(21.843)			(21.843)
Utile/(perdita) complessiva									**(21.843)**	**-**	**(1.760.337)**	**(1.782.180)**
Dividendi						(2.452.708)						**(2.452.708)**
Riserva derivati IRS												**-**
Acquisto azioni proprie			(221.759)									**(221.759)**
Destinazione utile 2022						(9.501.145)					9.501.145	**-**
Saldo al 30 settembre 2023	**22.770.445**	**5.000.000**	**(13.902.213)**	**29.741.389**	**86.743.750**	**2.286.638**	**4.416.281**	**(6.669.789)**	**184.343**	**22.610**	**(1.760.337)**	**128.833.116**