

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 30 settembre 2023

Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2023

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	“	17

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>	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

<i>(importi in unità di euro)</i>	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

<i>(importi in unità di euro)</i>	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

Note Esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Fine Foods al 30 settembre 2023 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 2022, a cui si fa esplicito rimando.

Il perimetro di consolidamento al 30 settembre 2023 include la Capogruppo Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M S.p.A e la controllata Euro Cosmetic S.p.A. Il 27 dicembre 2022 è stato stipulato l'atto di fusione di Pharmatek PMC S.r.l. in Euro Cosmetic S.p.A.; la fusione ha prodotto i suoi effetti giuridici, contabili e fiscali dal 1° gennaio 2023.

Gli schemi riportati nel presente documento sono stati così costruiti:

- I valori, sia economici che patrimoniali, al 30 settembre 2023 sono riferiti al consolidato del Gruppo Fine Foods, il quale include la controllante Fine Foods e la controllata Euro Cosmetic S.p.A.
- Il comparativo patrimoniale al 31 dicembre 2022 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 30 settembre 2022 include i valori della controllante Fine Foods e delle controllate Pharmatek ed Euro Cosmetic.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 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>	30/09/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	41.274	10.232
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.833	66.513
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	45.107	76.745
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	18.843	10.821
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	15.525	29.744
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	34.368	40.565
- di cui garantito		-
- di cui coperto da garanzia reale	5.646	5.908
- di cui non garantito	28.721	34.657

H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(10.740)	(36.180)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	64.350	79.796
J. Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	64.350	79.796
- di cui garantito		-
- di cui coperto da garanzia reale	8.442	9.654
- di cui non garantito	55.908	70.142
M. Totale Indebitamento Finanziario (H + L)	53.611	43.616

Al 30 settembre 2023 le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 3.832.943 (al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 66.512.584). Di seguito se ne riporta un dettaglio:

(Importi in euro unità)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022
Altri titoli	154.702	62.834.343
Credito TFM	211.265	211.265
Credito Leakeges	3.466.976	3.466.976
Totale attività finanziarie correnti	3.832.943	66.512.584

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 2022 il Fair Value complessivo del portafoglio risultava pari ad Euro 62.834 migliaia.
- al 30 settembre 2023 la variazione positiva di Fair Value è risultata pari ad Euro 1,7 milioni di Euro
- al 30 settembre 2023, Fine Foods ha prelevato 64,0 milioni di Euro dal portafoglio. Ad oggi è presente nel portafoglio un unico titolo dal valore di 98 migliaia di Euro. La società intende chiudere integralmente la posizione.

Credito Leakeges

Come indicato nel bilancio al 31 dicembre 2021, Fine Foods in data 29 dicembre 2021 aveva comunicato ai precedenti soci di Euro Cosmetic (MD e Findea) la propria Richiesta di Rimborso Leakage, in conformità al disposto dal Contratto di tipo Locked Box, per un ammontare complessivo pari ad Euro 6.733.938.

La comunicazione di Fine Foods era stata riscontrata e contestata dai Venditori e, ai sensi del Contratto, la questione era stata rimessa ad un arbitratore (l'“Esperto”), nominato su istanza della Società in data 16 marzo 2022 da parte del Consiglio Arbitrale della Camera Arbitrale di Milano.

Ad ottobre 2022 Fine Foods ha ricevuto la Relazione dell'Esperto relativa alla Richiesta di Rimborso Leakage formulata da Fine Foods nei confronti dei precedenti soci di riferimento di Euro Cosmetic. Tale Relazione ha riconosciuto a Fine Foods un rimborso, a titolo di aggiustamento prezzo della compravendita, pari a Euro 3.466.976 – su Euro 6.733.938 originariamente richiesti. La Società ha quindi rilevato una svalutazione del credito negli oneri finanziari pari a Euro 3.266.960. L'Esperto non ha ritenuto ammissibile tale porzione di credito, nonostante abbia dato atto che con un'interpretazione letterale del contratto, la richiesta di rimborsi del Leakages avrebbe dovuto potenzialmente essere interamente riconosciuta alla parte acquirente.

Successivamente, Fine Foods ha richiesto ai Venditori il pagamento dell'importo nella misura determinata dall'Esperto. Non avendo i Venditori provveduto in tal senso, ricorrendone i presupposti, la Società ha chiesto e ottenuto dal Tribunale di Milano Decreto Ingiuntivo

di pagamento al fine di ottenere il pagamento del proprio credito. Ricorso e Decreto Ingiuntivo sono stati notificati ai Venditori in data 17 febbraio 2023. I Venditori hanno proposto opposizione, contestando il debito entro il termine del 29 marzo 2023. Conseguentemente, si è aperto un giudizio di merito e 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.

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	30/09/2023	31/12/2022
Rimanenze	47.280.841	40.422.499
Crediti commerciali	41.915.900	39.347.321
Altre attività correnti	8.172.742	8.158.442
Debiti commerciali	(30.724.361)	(33.450.468)
Altre passività correnti	(11.905.213)	(10.018.421)
Fondi per rischi ed oneri / imposte differite	(256.446)	(281.658)
Totale capitale circolante (A)	54.483.463	44.177.716
Capitale immobilizzato	30/09/2023	31/12/2022
Immobilizzazioni materiali	105.860.709	104.162.050
Immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso	16.755.470	22.851.617
Altri crediti ed attività non correnti	7.561.282	8.133.533
TFR ed altri fondi	(2.217.111)	(2.419.013)
Totale capitale immobilizzato (B)	127.960.351	132.728.186
Capitale investito netto (A) + (B)	182.443.814	176.905.903
Fonti	30/09/2023	31/12/2022
Patrimonio netto	128.833.117	133.289.763
Indebitamento finanziario netto	53.610.697	43.616.140
Totale Fonti	182.443.814	176.905.903

Il capitale investito netto al 30 settembre 2023 è pari a 182,4 milioni di euro (Euro 177 milioni al 31 dicembre 2022) ed è coperto da:

- Patrimonio netto per 128,8 milioni di euro (133,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022);
- 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. 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) a seguito della delibera di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, 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. La PFN migliora di circa Euro 4,2 milioni rispetto al dato del 30 giugno 2023 (Euro 57,8 milioni).
Si segnala, inoltre, che l'importo derivante dalla dismissione del portafoglio titoli detenuto dalla Capogruppo, già alla data di chiusura della semestrale era stato riclassificato da "Altre attività finanziarie correnti" a "Disponibilità liquide".

Il Capitale Circolante al 30 settembre 2023 risulta pari ad Euro 54,5 milioni contro Euro 44,2 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. In particolare, il Capitale circolante netto commerciale, pari ad Euro 58,5 milioni (contro 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.

Le immobilizzazioni materiali si incrementano per circa 1,7 milioni di Euro nei primi 9 mesi del 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 16,8 milioni di Euro al 30 settembre 2023 (22,8 milioni di Euro alla chiusura dell'esercizio 2022). Tale diminuzione è dovuta principalmente alla svalutazione dell'avviamento della controllata Pharmatek per Euro 4,4 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	30/09/2023	%	30/09/2022	%	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi da contratti con clienti	185.686.107	100,0%	152.816.103	100,0%	32.870.004	21,5%
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	(115.605.924)	(62,3%)	(92.707.301)	(60,7%)	(22.898.623)	24,7%
VALORE AGGIUNTO	70.080.183	37,7%	60.108.802	39,3%	9.971.381	16,6%
Altri proventi	1.387.036	0,7%	326.276	0,2%	1.060.759	325,1%
Costi per servizi	(19.503.402)	(10,5%)	(19.121.884)	(12,5%)	(381.518)	2,0%
Costo del personale	(32.378.532)	(17,4%)	(28.249.926)	(18,5%)	(4.128.607)	14,6%
Altri costi operativi	(1.259.173)	(0,7%)	(944.914)	(0,6%)	(314.259)	33,3%
EBITDA	18.326.111	9,9%	12.118.355	7,9%	6.207.756	51,2%
EBITDA ADJUSTED	18.326.111	9,9%	12.554.824	8,2%	5.771.287	46,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(16.158.322)	(8,7%)	(11.133.814)	(7,3%)	(5.024.508)	45,1%
EBIT	2.167.790	1,2%	984.541	0,6%	1.183.249	120,2%
EBIT ADJUSTED	6.567.790	3,5%	1.421.010	0,9%	5.146.779	362,2%
Proventi finanziari	130.262	0,1%	29.962	0,0%	100.300	334,8%
Oneri finanziari	(3.489.591)	(1,9%)	(1.428.624)	(0,9%)	(2.060.967)	144,3%
Perdita su crediti finanziari	-	0,0%	(3.266.960)	(2,1%)	3.266.960	(100,0%)
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	1.703.519	0,9%	(7.885.713)	(5,2%)	9.589.232	(121,6%)
REDDITO ANTE IMPOSTE	511.980	0,3%	(11.566.794)	(7,6%)	12.078.774	N/A
REDDITO ANTE IMPOSTE ADJUSTED	4.911.980	2,6%	(11.130.324)	(7,3%)	16.042.304	N/A
Imposte sul reddito	(2.272.317)	(1,2%)	(322.460)	(0,2%)	(1.949.857)	604,7%
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.760.337)	(0,9%)	(11.889.254)	(7,8%)	10.128.917	85,2%
Utile (perdita) ADJUSTED	2.639.663	1,4%	(11.574.559)	(7,6%)	14.214.222	N/A

Nella tabella sottostante si riportano le riconciliazioni dei valori di Valore aggiunto, EBITDA, EBIT, Reddito ante imposte nonché dell'utile (perdita) del periodo ed i relativi valori Adjusted.

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

	30-set-23	30-set-22
Ricavi da contratti con clienti	185.686.107	152.816.103
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione	(115.605.924)	(92.707.301)
Valore Aggiunto	70.080.183	60.108.802

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

	30-set-23	30-set-22
Utile (perdita) dell'esercizio (1)	(1.760.337)	(11.889.254)
Imposte sul reddito	(2.272.317)	(322.460)
Risultato ante imposte (2)	511.980	(11.566.794)
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(1.703.519)	7.885.713
Perdita su crediti finanziari	-	3.266.960
Oneri finanziari	3.489.591	1.428.624
Proventi finanziari	(130.262)	(29.962)
EBIT (3)	2.167.790	984.541
Ammortamenti	16.158.322	11.133.814
EBITDA (4)	18.326.111	12.118.355

Le partite straordinarie e non ricorrenti che sono state rettificate nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2023 ed al 30 settembre 2022 sono riportate nella tabella sottostante, per un maggior dettaglio si rimanda a quanto riportato nel proseguo.

	30-set-23	30-set-22
Oneri e proventi non ricorrenti riconducibili a Pharmatek	-	436.470
Totale Oneri e proventi non ricorrenti (5)	-	436.470

In virtù di tali costi non ricorrenti l'EBITDA Adjusted, l'EBIT Adjusted nonché il risultato ante imposte Adjusted ed infine l'utile (perdita) Adjusted sono riportati nella tabella sottostante.

	30-set-23	30-set-22
EBITDA ADJ (4) + (5)	18.326.111	12.554.824
Svalutazione avviamento Pharmatek (6)	4.400.000	-
EBIT ADJ (3) + (5)	6.567.790	1.421.010
Risultato ante imposte	511.980	(11.566.794)
Oneri e proventi non ricorrenti (5)	-	436.470
Svalutazione avviamento Pharmatek (6)	4.400.000	-
Risultato ante imposte ADJ	4.911.980	(11.130.324)
Imposte sul reddito	(2.272.317)	(322.460)

effetto fiscale sugli oneri e proventi non ricorrenti (5) * 27,9% + (6) * 24%	-	(121.775)
Utile (perdita) ADJ	2.639.663	(11.574.559)

Preliminarmente alla nota di commento all'andamento economico del Gruppo, si ricorda che nel resoconto intermedio di gestione chiuso al 30 settembre 2022 il perimetro di consolidamento includeva la controllante Fine Foods e le controllate Pharmatek ed Euro Cosmetic, mentre al 30 settembre 2023 tale perimetro include solo la controllante Fine Foods e la controllata Euro Cosmetic, a seguito della fusione per incorporazione della controllata Pharmatek in Euro Cosmetic.

La voce Ricavi delle vendite e delle prestazioni è passata da Euro 152,8 milioni al 30 settembre 2022 ad Euro 185,7 milioni al 30 settembre 2023, registrando un incremento del 21,5%, nonostante il contesto economico e geo-politico internazionale. Tale crescita è riconducibile principalmente alla Capogruppo Fine Foods che ha registrato una crescita del fatturato pari al 28,4%.

<i>(Importi in euro unità)</i>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Business Unit – Food	111.534.092	86.351.332
Business Unit – Pharma	50.767.298	40.005.225
Business Unit – Cosmetica	23.384.717	26.459.546
Totale ricavi da contratti con clienti	185.686.107	152.816.103

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 una crescita del 26,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'apporto della Business Unit Cosmetica nei 9M 2023 è pari a Euro 23,4 milioni, contro i 26,5 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2022. Tale calo è generato anche dalla dismissione di alcune linee di business non più ritenute strategiche dal Management (E-CIG e parte dei PMC) e dalla ristrutturazione in via di completamento delle Operation.

L'incidenza dei costi delle Materie prime sui Ricavi delle Vendite, pari a circa il 62,3%, risulta in crescita rispetto a quanto evidenziato nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 (60,7%).

Il Costo del Personale ammonta a 32,4 milioni di Euro, con un incremento pari a 4,1 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2022.

Al 30 settembre 2023 l'EBITDA è pari a 18,3 milioni di Euro (9,9% di Ebitda Margin), in aumento rispetto ai 12,1 milioni di Euro dell'esercizio precedente (7,9% di Ebitda Margin). L'incremento di marginalità è riconducibile alla performance delle BU Food e Pharma, che trainano il business del Gruppo, la cui marginalità si attesta complessivamente all'11,4%. Il miglioramento della marginalità deriva principalmente dalla riduzione dell'impatto sul fatturato dei costi del personale e delle energie, 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 1,5 milioni di Euro che porterebbe l'EBITDA a 19,8 milioni di Euro, con una marginalità del 10,7%.

Anche l'EBIT, come l'EBITDA, beneficia del miglioramento della marginalità delle principali voci di costo, passando da 1,0 milione di Euro al 30 settembre 2022 a 2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2023, registrando un incremento di 1,2 milioni di Euro. 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.

<i>(Importi in euro unità)</i>	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Variazione fair value altri titoli	1.703.519	(7.885.713)
Totale variazioni di fair value delle attività e passività finanziarie	1.703.519	(7.885.713)

La voce "Variazioni fair value altri titoli" presenta la variazione di Fair Value di titoli detenuti presso un importante istituto di credito, così come menzionato nella relazione degli amministratori al 30 giugno 2023 il portafoglio titoli è stato pressoché integralmente dismesso (permane unicamente iscritto un titolo del valore di circa 98 migliaia di Euro) e quindi i proventi iscritti nel conto economico risultano essere conseguiti a titolo definitivo.

Il Risultato Ante Imposte dei primi 9 mesi del 2023 è pari a Euro 0,5 milioni rispetto a Euro -11,6 milioni registrati nel medesimo periodo dell'anno precedente; tale risultato risulta impattato principalmente dalla svalutazione apportata all'avviamento di Pharmatek, 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 ad una Perdita di periodo pari ad Euro 1,8 milioni (-11,9 milioni di Euro al 30 settembre 2022).

Si rileva che nel corso dei primi 9 mesi del 2023 non sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente con impatto sull'EBITDA.

Al 30 settembre 2022, invece, sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente riconducibili alla controllata Pharmatek, quali la grandinata straordinaria del mese di maggio e la conclusione di un rapporto con un dirigente dell'azienda per un totale di 0,5 milioni di Euro.

Nel 2023, si segnala come non ricorrente sull'EBIT, la svalutazione dell'avviamento di Pharmatek per Euro 4,4 milioni. L'EBIT ADJ risulta pari a 6,6 milioni di Euro contro 1,4 milioni di Euro al 30 settembre 2022. L'EBIT adj, al netto degli effetti dell'energia elettrica di cui sopra, sarebbe pari a Euro 8 milioni.

Il risultato netto ADJ al 30 settembre 2023, al netto della svalutazione effettuata sull'avviamento, è pari a 2,6 milioni di Euro contro la perdita di periodo di 11,6 milioni di Euro al 30 settembre 2022.

Tali Adjustment sono stati depurati del relativo effetto fiscale (Aliquota 27,9%) ai fini del calcolo dell'Utile (perdita) Adjusted relativamente all'anno 2022.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi di particolare rilievo ad eccezione di quanto indicato nel paragrafo *Credito Leakeges*, 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 nei primi nove mesi 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 Trezano 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 Cremona è stato definitivamente chiuso e la produzione trasferita a Trezano.

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 30.09.2023, 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.

Verdellino-Zingonia, 14 Novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Marco Francesco Eigenmann

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 30 settembre 2022 di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Verdellino-Zingonia, 14 Novembre 2023

L'Amministratore Delegato
Giorgio Ferraris

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