



*Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.
ha approvato in data odierna, tra gli altri, la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.*

Primo semestre 2023: Ricavi consolidati a +26,7% ed EBITDA a +61%

Trainano la crescita del Gruppo le BU Food (+32,8%) e Pharma (+34,9%).

La marginalità di Fine Foods mostra una significativa ripresa rispetto ai valori del primo semestre 2022.

Highlights

- I **Ricavi** consolidati del primo semestre 2023 sono pari a Euro 127,5 milioni, in crescita del 26,7% rispetto a Euro 100,6 milioni del primo semestre 2022.
- L'**EBITDA** dei primi sei mesi del 2023 del Gruppo è pari a Euro 12,6 milioni, in significativa crescita (+61%) rispetto a Euro 7,8 milioni del corrispondente periodo del 2022.
- L'**EBITDA Margin** di H1 2023 del Gruppo, che coincide con l'EBITDA Margin Adj., è pari al 9,9% in netto miglioramento rispetto al 7,8% del 2022.
- Il **Risultato operativo (EBIT)** di H1 2023 del Gruppo è pari a Euro 0,4 milioni rispetto a Euro 0,5 milioni del 2022 a causa della svalutazione apportata all'avviamento relativo a Pharmatek e che si inserisce nel più ampio contesto della riorganizzazione della BU Cosmetica che ha previsto, tra le altre la dismissione di alcune linee di business non più ritenute strategiche. In assenza del suddetto effetto, l'EBIT sarebbe pari a Euro 4,8 milioni, rispetto a Euro 1,1 milioni del 2022.
- Il **Risultato di Periodo** del primo semestre 2023 è pari a Euro -1,7 milioni (Euro -6,0 milioni di Euro al 30 giugno 2022). Al netto della svalutazione di cui sopra, il risultato di H1 2023 sarebbe positivo per Euro 2,7 milioni.
- La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a Euro 57,8 milioni, rispetto a Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2022.

Verdellino (Bergamo, Italia), 13 settembre 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 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.



Il primo semestre del 2023 riporta **Ricavi consolidati pari a Euro 127,5 milioni, in crescita del 26,7%** rispetto a Euro 100,6 milioni del primo semestre 2022.

I ricavi della **Business Unit Food** di H1 2023 si attestano a Euro 75,4 milioni rispetto a Euro 56,8 milioni di H1 2022, **mostrando una crescita del 32,8%**.

Anche la **Business Unit Pharma** ha contribuito alla crescita del primo semestre 2023, passando da Euro 25,8 milioni di H1 2022 a Euro 34,8 milioni di H1 2023 **(+34,9%)**.

L'apporto della **Business Unit Cosmetica** nei primi sei mesi del 2023 è pari a Euro 17,2 milioni contro Euro 18 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2022. Tale calo è generato anche dalla dismissione di alcune linee di business non più ritenute strategiche dal Management.

"Il primo semestre 2023 ha chiuso con ricavi in significativa crescita (+26,7%) rispetto al corrispondente periodo del 2022 trainati dalle nostre BU Food e Pharma che hanno ormai quasi completamente superato le difficoltà derivanti dall'andamento economico e geopolitico internazionale. L'andamento della BU Cosmetica riflette l'impatto della riorganizzazione che sarà presumibilmente completata entro la fine del 2023." - **commenta Giorgio Ferraris, Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.** - *"Il positivo andamento del primo semestre trova conferma in un consistente portafoglio ordini che ci permette di confermare un outlook più che positivo anche per il secondo semestre."*

L'**EBITDA** di H1 2023 del Gruppo si attesta a Euro 12,6 milioni rispetto a Euro 7,8 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente, evidenziando una crescita del **+61%**. L'**EBITDA** del primo semestre 2023 coincide con l'**EBITDA Adj.** che, invece, nel primo semestre 2022 era pari a Euro 8,4 milioni.

L'**EBITDA Margin** di H1 2023 del Gruppo, che coincide con l'**EBITDA Margin Adj.**, è **pari al 9,9%** in netto miglioramento rispetto al 7,8% del 2022. L'**EBITDA Margin Adj.** del primo semestre 2022 era pari all'8,3%.

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 0,6 punti percentuali sull'**EBITDA**, pari a circa Euro 0,8 milioni che porterebbe l'**EBITDA** a Euro 13,4 milioni, con una marginalità del 10,5%.

Il **Risultato operativo (EBIT)** di H1 2023 è pari a Euro 0,4 milioni e mostra un lieve calo rispetto a H1 2022 generato principalmente dalla svalutazione apportata all'avviamento relativo a Pharmatek (già fusa in Euro Cosmetic), pari a Euro 4,4 milioni. In assenza del suddetto effetto, l'**EBIT** sarebbe stato pari a Euro 4,8 milioni. Si evidenzia che tale svalutazione si inserisce nel più ampio contesto della riorganizzazione della BU Cosmetica che ha previsto, tra le altre, la dismissione di alcune linee di business non più ritenute strategiche. Anche l'**EBIT** H1 2023 risulta influenzato dagli effetti dell'energia di cui sopra, al netto dei quali risulterebbe pari a Euro 1,3 milioni, Euro 5,7 milioni al netto della suddetta svalutazione.

Il **Risultato Ante Imposte** del primo semestre 2023 è pari a Euro -0,1 milioni rispetto a Euro -5,9 milioni di H1 2022: tale risultato è quasi totalmente ascrivibile alla svalutazione effettuata sull'avviamento di Pharmatek, fusa per incorporazione in Euro Cosmetic.

Tale effetto porta ad una **Perdita di periodo** del primo semestre 2023 pari ad Euro 1,7 milioni (Euro -6,0 milioni di Euro nel primo semestre 2022). Il **Risultato di periodo Adj.** del primo semestre 2023, **al netto della**



svalutazione effettuata sull'avviamento, è pari a Euro 2,7 milioni contro la Perdita di periodo Adj. di Euro 5,6 milioni al 30 giugno 2022.

Il risultato di entrambi i periodi è influenzato anche dalle variazioni di Fair Value delle attività finanziarie. Nei primi sei mesi del 2023, dalla gestione titoli patrimoniale della Capogruppo, emerge una variazione positiva di fair value di Euro 1,7 milioni, in controtendenza rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (variazione negativa di fair value pari a Euro 5,8 milioni). Al 30 giugno 2023, la Società ha sostanzialmente chiuso la posizione con il primario Istituto di Credito a cui aveva conferito nel gennaio 2019 l'incarico di prestare il servizio di gestione del proprio portafoglio di investimento. Si segnala che complessivamente la gestione del suddetto portafoglio, dalla data di accensione alla sua estinzione, è stata positiva per Euro 5,7 milioni.

Le **immobilizzazioni materiali** si incrementano per circa Euro 1,6 milioni nel primo semestre 2023, a seguito di investimenti netti per Euro 8 milioni e ammortamenti di periodo per Euro 6,4 milioni.

Le **immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso** sono pari a Euro 17,1 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 22,8 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 giugno 2023 risulta pari ad Euro 58,7 milioni contro Euro 44,2 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. In particolare, il **Capitale Circolante Netto Commerciale**, pari ad Euro 62 milioni (contro Euro 46,3 milioni al 31 dicembre 2022), ha subito le seguenti variazioni: aumento dei crediti commerciali (Euro 9,5 milioni), delle rimanenze di magazzino (Euro 10,9 milioni) e dei debiti commerciali (Euro 4,7 milioni).

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2023 è pari a Euro 129,1 milioni in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 133,3 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a Euro 57,8 milioni rispetto alla PFN di Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione è dovuta prevalentemente all'assorbimento del Capitale Circolante Netto commerciale, ai CAPEX effettuati nel periodo e alla distribuzione dei dividendi relativi all'esercizio 2022.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2023

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'economia globale si sta finalmente riprendendo dopo il periodo di difficoltà generato dalla pandemia di Covid-19 e dagli scenari geopolitici degli ultimi anni. Nonostante ciò, l'attività economica mondiale è impattata dall'alta inflazione e da condizioni di finanziamento restrittive. Inoltre, il costo dell'energia, sebbene in riduzione rispetto al periodo precedente, rimane significativamente più elevato rispetto ai trend storici.

In tale contesto, il Gruppo 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 Trezano sono in via di completamento. Si prevede pertanto, una maggiore efficienza a regime e un'augmentata 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.

Sebbene il secondo trimestre evidenzia una flessione in termini di marginalità rispetto al primo trimestre – fenomeno principalmente ascrivibile alle attività di riorganizzazione della BU Cosmetica - il management è ragionevolmente certo di proseguire con il trend di miglioramento della marginalità, anche in considerazione dei risultati conseguiti nel periodo successivo alla data di chiusura del semestre.

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, la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà in data odierna messa 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 semestrale

<i>(importi in unità di euro)</i>	Note	Semestre al 30 giugno 2023	Semestre al 30 giugno 2022
Ricavi e proventi			
Ricavi da contratti con clienti	2.1	127.460.518	100.579.641
Altri proventi	2.2	1.108.891	232.668
Totale ricavi		128.569.409	100.812.309
Costi operativi			
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	2.3	79.184.580	60.551.439
Costi del personale	2.4	22.571.196	19.629.655
Costi per servizi	2.5	13.212.226	12.067.688
Altri costi operativi	2.6	984.846	725.352
Ammortamenti e svalutazioni	2.7	12.168.816	7.298.070
Totale costi operativi		128.121.664	100.272.205
Risultato operativo		447.745	540.104
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	2.8	1.702.536	(5.845.820)
Proventi finanziari	2.9	32.367	7.728
Oneri finanziari	2.10	(2.290.377)	(595.628)
Risultato ante imposte		(107.729)	(5.893.615)
Imposte sul reddito	2.11	1.555.543	142.183
Utile/(perdita) d'esercizio		(1.663.272)	(6.035.798)

Prospetto di conto economico complessivo consolidato semestrale

<i>(importi in unità di euro)</i>	Note	Semestre al 30 giugno 2023	Semestre al 30 giugno 2022
Utile/(perdita) d'esercizio (A)		(1.663.272)	(6.035.798)
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)		(1.685.115)	(5.751.392)



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata semestrale

(importi in unità di euro)	Note	Semestre al 30 giugno 2023	Bilancio al 31 dicembre 2022
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	3.1	105.763.602	104.162.050
Avviamento	3.2	11.507.954	15.907.954
Altre immobilizzazioni immateriali	3.3	1.805.112	1.780.551
Diritti d'uso	3.4	3.790.372	5.163.111
Altre attività non correnti	3.7	354.120	820.871
Attività per imposte differite	3.5	7.324.358	7.312.662
Totale attività non correnti		130.545.518	135.147.200
Attività correnti			
Rimanenze	3.8	51.283.098	40.422.499
Crediti commerciali	3.9	48.824.877	39.347.321
Crediti tributari	3.10	243.859	2.268.044
Altre attività correnti	3.11	7.880.625	5.890.398
Attività finanziarie correnti	3.12	3.844.715	66.512.584
Cassa e altre disponibilità liquide	3.13	49.243.212	10.232.262
Totale attività correnti		161.320.386	164.673.109
Totale attività		291.865.904	299.820.309
Patrimonio netto			
Capitale sociale	4.1	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	4.1	114.419.640	126.461.456
Riserva per benefici ai dipendenti	4.1	184.343	206.186
Riserva FTA	4.1	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	4.1	22.610	22.610
Utile/(perdita) d'esercizio	4.1	(1.663.272)	(9.501.145)
Totale patrimonio netto		129.063.976	133.289.763
Passività non correnti			
Prestito obbligazionario	4.2	-	-
Debiti verso banche non correnti	4.3	70.079.730	77.573.797
Benefici ai dipendenti	4.5	2.311.693	2.419.013
Fondo per rischi ed oneri	4.6	36.305	41.105
Fondo imposte differite	3.6	248.757	240.553
Debiti per lease non correnti	3.4	1.271.003	2.222.216
Totale Passività non correnti		73.947.488	82.496.684
Passività correnti			
Prestito obbligazionario	4.2	3.329.404	3.323.051
Debiti verso banche correnti	4.4	35.871.031	36.590.346
Debiti commerciali	4.7	38.121.073	33.450.468
Debiti tributari	4.8	159.014	-
Debiti per lease correnti	3.4	380.421	651.576
Altre passività correnti	4.9	10.993.497	10.018.421
Totale Passività correnti		88.854.440	84.033.862
Totale Patrimonio Netto e Passività		291.865.904	299.820.309



Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato semestrale

		Semestre al 30 giugno 2023	Semestre al 30 giugno 2022
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO		(1.663.272)	(6.035.798)
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	2.7	6.821.818	6.382.993
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	2.7	411.551	443.964
Ammortamento diritto d'uso	2.7	535.446	471.112
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.7	4.400.000	-
Proventi finanziari	2.9	(32.367)	(7.728)
Oneri finanziari	2.10	2.290.888	568.076
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	2.8	(1.702.536)	5.845.820
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	3.4	(512)	27.552
Imposte sul reddito	2.11	1.552.408	(27.953)
Costo del personale per Stock Grant	2.4	-	-
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	2.2	(21.888)	(37.826)
Svalutazione attivo circolante	3.8,3.9	497.988	662.594
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	4.5	(174.114)	(203.827)
Variazione netta fondo rischi ed oneri	4.6	(4.800)	260.345
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	3.5,3.6	3.135	177.915
Interessi pagati	2.10	(2.219.685)	(575.006)
Imposte sul reddito pagate	2.11	-	-
Variazioni nel capitale circolante:			
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	3.8	(11.128.342)	(7.991.340)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	3.9	(9.750.142)	(12.507.781)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie		92.733	4.428.328
Cessione attività destinate alla vendita		-	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	4.7	4.702.605	898.346
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE		(5.389.086)	(7.220.212)
Attività d'investimento:			
Investimenti in immobilizzazioni materiali	3.1	(8.761.356)	(8.198.109)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	3.1	359.874	105.590
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	3.3	(436.112)	(450.078)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	3.12	52.370.405	258.874
Acquisizione Società controllate	3.2	-	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		43.532.810	(8.283.723)
Attività di finanziamento:			
Accensione di finanziamenti	4.3,4.4	27.284.521	71.680.229
Rimborso di finanziamenti	4.2,4.3,4.4	(23.491.549)	(47.453.448)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	3.4	(385.075)	(541.321)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	4.1	(2.452.708)	(3.866.869)
Aumento del Capitale Sociale	4.1	-	-
Cessione (acquisto) azioni proprie	4.1	(87.963)	(748.815)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		867.225	19.069.776
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE		39.010.949	3.565.841
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 giugno		49.243.212	20.684.799



Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato semestrale

	Note	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	4.1	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												(1.663.272)	(1.663.272)
Altri componenti di conto economico										(21.843)			(21.843)
Utile/(perdita) complessiva										(21.843)	-	(1.663.272)	(1.685.115)
Dividendi							(2.452.708)						(2.452.708)
Riserva derivati IRS													-
Acquisto azioni proprie				(87.963)									(87.963)
Destinazione utile 2022							(9.501.145)					(9.501.145)	-
Saldo al 30 giugno 2023	4.1	22.770.445	5.000.000	(13.768.417)	29.741.389	86.743.750	2.286.638	4.416.281	(6.669.789)	184.343	22.610	(1.663.272)	129.063.977