



Il Consiglio di Amministrazione approva in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

Ricavi in crescita per Fine Foods, trainati dalla BU Pharma e dalla BU Cosmetica

I primi nove mesi del 2022 mostrano ricavi in crescita rispetto al 2021 del 5,5%, soprattutto grazie all'andamento della BU Pharma, che già nei primi nove mesi del 2022 ha superato il fatturato dell'intero esercizio 2021 (+38,7%), e della BU Cosmetica, a conferma dell'integrazione e dell'efficientamento delle attività all'interno del Gruppo.

- I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2022 sono pari a Euro 152,8 milioni, in crescita del 5,5% rispetto a Euro 144,9¹ milioni del corrispondente periodo del 2021, beneficiando delle performance della BU Pharma e del consolidamento dei ricavi delle società acquisite. I ricavi del terzo trimestre 2022 (Euro 52,2 milioni) mostrano un miglioramento rispetto ai ricavi dei trimestri precedenti.
- L'**EBITDA** dei 9M 2022 è pari a Euro 12,1 milioni rispetto a Euro 18,0 milioni dei 9M 2021. L'**EBITDA Adj.**² del periodo è pari a Euro 12,6 milioni, in calo rispetto a Euro 18,8 milioni dei 9M 2021, a causa principalmente della crisi della *supply chain* e del significativo aumento dei costi dell'energia che, nel solo Q3 2022, sono stati pari a Euro 2,6 milioni (Euro 5,4 milioni nei 9M 2022).
- L'**EBITDA Margin** dei primi nove mesi del 2022 è pari a 7,9% in calo rispetto al 12,4%¹ dei 9M 2021. L'**EBITDA Margin Adj.** è pari a 8,2% nei 9M del 2022, rispetto all'**EBITDA Margin Adj.** del periodo corrispondente del 2021 pari al 13,0%¹. Al netto degli incrementi dei costi dell'energia, l'**EBITDA Margin Adj.** si attesta al 12,0% in Q3 2022 e al 10,8% nei 9M 2022, valori che iniziano a riportare Fine Foods verso i trend storici di marginalità.
- Il **Risultato operativo (EBIT)** dei 9M 2022 è pari a Euro 1,0 milioni, in riduzione rispetto a Euro 8,3 milioni dei 9M 2021, mentre l'**EBIT Adj.** è pari a Euro 1,4 milioni, in calo rispetto a Euro 9,2 milioni dei 9M 2021, per le stesse cause che hanno avuto impatto sull'**EBITDA Adj.** e di un incremento degli ammortamenti di periodo.
- Il **Risultato Ante Imposte** dei primi nove mesi del 2022 è pari a Euro -11,6 milioni in calo rispetto a Euro -2,2 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il **Risultato Ante Imposte Adj.** si attesta a Euro -11,1 milioni, in calo rispetto a Euro +11,4 milioni dei 9M 2021. Tale perdita è quasi totalmente ascrivibile al risultato negativo della gestione finanziaria pari complessivamente a Euro -12,6 milioni che include, oltre agli oneri finanziari di periodo, la variazione negativa di Fair Value della gestione patrimoniale e la svalutazione di un credito finanziario.
- La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2022 è pari a Euro 46,8 milioni, in aumento rispetto alla PFN di Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2021. Si segnala il progressivo miglioramento del trend della PFN nei primi tre trimestri dell'esercizio 2022.

¹ Vedi nota in calce

² Vedi nota in calce



Verdellino (Bergamo, Italia), 14 novembre 2022 – 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, cosmetica, dei biocidi e dei dispositivi medici, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

I primi nove mesi del 2022, grazie al percorso di potenziamento dell'attività di R&D, marketing e commerciale e alle azioni di difesa sulla struttura dei costi intrapresi dal Gruppo per fronteggiare la complessità e l'incertezza del contesto internazionale economico e geo-politico, peraltro ancora in evoluzione, hanno visto per Fine Foods un andamento di progressiva crescita del business.

I primi 9M del 2022 riportano, infatti, **Ricavi** pari a Euro 152,8 milioni, in crescita del 5,5% rispetto a Euro 144,9 milioni dei primi 9M del 2021.

L'andamento dei ricavi di Q3 2022 (Euro 52,2 milioni) è in aumento rispetto ai trimestri precedenti, rispettivamente: Euro 49,8 milioni in Q2 2022, Euro 50,8 milioni in Q1 2022, e Euro 50,0 milioni in Q4 2021. Anche a livello di Capogruppo i ricavi del Q3 2022 (Euro 43,8 milioni) sono superiori ai tre trimestri precedenti.

La Business Unit Pharma conferma anche nel terzo trimestre l'aumento del fatturato, portandosi a Euro 40,0 milioni nei 9M 2022 e registrando una crescita del 38,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi della BU Pharma nei 9M 2022 hanno già superato i ricavi dell'intero Esercizio 2021.

L'apporto della Business Unit Cosmetica nei 9M 2022 è pari a Euro 26,5 milioni. Considerando che Pharmatek è stata acquisita nel gennaio del 2021 ed Euro Cosmetic in ottobre del 2021, non si riporta il confronto anno su anno. Comparando tuttavia i ricavi della BU Cosmetica nei 9M 2022 al dato aggregato delle due società *stand-alone* nello stesso periodo del 2021 si evidenzia una crescita dell'8,5% grazie alla progressiva integrazione organizzativa, produttiva e commerciale delle due società.

I ricavi della Business Unit Food nei 9M 2022 si attestano a Euro 86,4 milioni rispetto a Euro 107,2 milioni dei 9M 2021. Si conferma che il risultato è principalmente ascrivibile alla contrazione delle produzioni destinate ai mercati interessati dal conflitto russo-ucraino e ad un rallentamento delle attività dei nostri clienti che operano nel settore del Multilevel Marketing i quali, a seguito della ripresa dell'economia post Covid, hanno risentito di una flessione delle vendite.

Il risultato in calo della BU Food nei 9M 2022 è più che compensato dagli incrementi di fatturato delle BU Pharma e Cosmetica.

L'**EBITDA** nei primi nove mesi 2022 si attesta a Euro 12,1 milioni rispetto a Euro 18,0 milioni dei nove mesi 2021. L'**EBITDA Adj.** è pari a Euro 12,6 milioni, in calo rispetto a Euro 18,8 milioni del periodo corrispondente dell'esercizio precedente a causa principalmente della crisi della *supply chain* e del significativo aumento dei costi dell'energia che, nel solo Q3 2022 sono stati pari a Euro 2,6 milioni (nei 9M 2022, pari a Euro 5,4 milioni) con un'incidenza sui ricavi pari al 5,0% rispetto all'1,1% del Q3 2021 (nei 9M 2022, pari al 3,5% rispetto all'1,0% dei primi nove mesi 2021, pari ad una variazione in valore assoluto di circa Euro 4 milioni).

Entrambi gli effetti sono ascrivibili al perdurare della situazione economica internazionale.

L'**EBITDA Margin** dei 9M 2022 è pari a 7,9% e l'**EBITDA Margin Adj.** si attesta all'8,2%, rispettivamente in calo rispetto al 12,4% e al 13,0% dei 9M 2021. Il confronto dell'**EBITDA Margin Adj.** negli ultimi 4 trimestri mostra un 4,7% in Q4 2021, un 7,8% in Q1 2022, un 8,9% in Q2 2022 e un 8,0% in Q3 2022, trimestre che è stato segnato da ulteriori significativi incrementi del costo dell'energia. Al netto dei suddetti incrementi, l'**EBITDA**



Margin Adj. si attesta al 12,0% in Q3 2022 e al 10,8% nei 9M 2022, valori che iniziano a riportare Fine Foods verso i trend storici di marginalità.

Anche in Q3 2022 continua la politica di riaddebito dell'incremento dei costi delle materie prime e del materiale di confezionamento ai clienti, nonché dell'incremento dei costi dell'energia per far fronte al contesto economico; si registra una riduzione dei fermi di produzione dovuti alle iniziali difficoltà della supply chain grazie alla politica di gestione degli stock in essere da qualche trimestre. Inoltre, il Gruppo prosegue con l'impiego dei cogeneratori e degli impianti fotovoltaici e con la stipula di contratti a termine per fronteggiare gli acquisti di una parte dei fabbisogni di energia.

Il **Risultato operativo** (EBIT) dei 9M 2022 è pari a Euro 1,0 milioni, in riduzione rispetto a Euro 8,3 milioni dei 9M 2021, mentre l'EBIT Adj. è pari a Euro 1,4 milioni, in calo rispetto a Euro 9,2 milioni dei 9M 2021, per le stesse cause che hanno avuto impatto sull'EBITDA Adj. - come sopra descritto - e di un incremento degli ammortamenti di periodo.

Il **Risultato Ante Imposte** dei primi nove mesi del 2022 è pari a Euro -11,6 milioni e il Risultato Ante Imposte Adj. si attesta a Euro -11,1 milioni, rispettivamente in calo rispetto a Euro -2,2 milioni e a Euro +11,4 milioni dei 9M 2021. Tale perdita è quasi totalmente ascrivibile al risultato negativo della gestione finanziaria pari complessivamente a Euro -12,6 milioni che conduce ad una **Perdita di Periodo** dei nove mesi 2022, pari a Euro -11,9 milioni (Perdita di periodo Adj. Euro -11,6 milioni) rispetto a Euro -2,9³ milioni in 9M 2021 (Risultato di periodo Adj. Euro +7,4⁴ milioni in 9M 2021).

Il suddetto risultato negativo della gestione finanziaria deriva principalmente da due fattori.

- La gestione titoli patrimoniale della Capogruppo, da cui emerge una variazione negativa di Fair Value di Euro 7,9 milioni nei primi nove mesi del 2022. Si segnala in ogni caso che, nonostante tale variazione negativa di Fair Value, complessivamente la gestione stessa - dalla data di accensione al 30 settembre 2022 - ha registrato una performance positiva di circa Euro 3,9 milioni.
- 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 3,5 milioni su Euro 6,7 milioni originariamente richiesti.

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 *Leakage* dovrebbe potenzialmente essere interamente riconosciuta alla parte acquirente. La Società si riserva di valutare ulteriori azioni per il recupero del credito nella sua totalità.

Il Risultato di Periodo è, pertanto, impattato dalla svalutazione della restante parte dei connessi crediti finanziari per 3,2 milioni di Euro.

³ Vedi nota in calce

⁴ Vedi nota in calce



L'Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., Giorgio Ferraris, ha commentato:

"Confermiamo il trend di recupero rispetto al momento più critico della crisi e cioè il quarto trimestre 2021, anche se il contesto geo-politico e macroeconomico sta ancora penalizzando sensibilmente la marginalità 2022, soprattutto a causa del gravoso effetto generato dai crescenti costi energetici, la cui evoluzione è soggetta a fattori geo-politici. Siamo tuttavia ottimisti sull'outlook dei prossimi mesi e sul continuo miglioramento delle criticità della Supply Chain."

Le **immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti d'uso** risultano pari a Euro 128,2 milioni al 30 settembre 2022 contro Euro 127,5 milioni al 31 dicembre 2021, registrando un incremento di 0,6 milioni a fronte principalmente di investimenti per circa Euro 11,8 milioni, ed ammortamenti pari a circa Euro 11,1 milioni.

Il **Capitale Circolante** al 30 settembre 2022 risulta pari ad Euro 48,9 milioni contro Euro 34,6 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. Tale peggioramento è generato principalmente dall'aumento dei crediti commerciali (Euro 9,5 milioni) e delle rimanenze di magazzino (Euro 7,5 milioni), che hanno subito un forte aumento a causa dell'irreperibilità delle materie prime e dei materiali di confezionamento. La voce "Altre attività correnti" mostra invece un miglioramento (Euro 4,1 milioni) dovuto principalmente alla riduzione del Credito IVA per Euro 4,4 milioni nel periodo.

Il **Patrimonio Netto** al 30 settembre 2022 risulta principalmente impattato dalla perdita di periodo e dalla distribuzione di Dividendi

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2022 è pari a Euro 46,8 milioni, in aumento rispetto alla PFN di Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione è dovuta – come già commentato in occasione dei risultati semestrali - prevalentemente all'aumento del Capitale Circolante Netto commerciale, ai CAPEX effettuati nel periodo e ai dividendi distribuiti nel primo semestre 2022 a seguito della delibera di approvazione del Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Si segnala inoltre il miglioramento del trend della PFN nei tre trimestri dell'esercizio 2022, con assorbimenti pari a Euro 17,3 milioni nel Q1 2022, Euro 9,2 milioni nel Q2 2022 (Euro 5,3 milioni al netto dei dividendi) ed Euro 4,7 milioni nel Q3 2022 (Euro 1,4 milioni al netto della svalutazione dei crediti finanziari).

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Con delibera del 13 ottobre 2022 è stato approvato, dalle rispettive assemblee, il progetto di Fusione per incorporazione di "Pharmatek PMC" in "Euro Cosmetic". La progettata fusione verrà attuata in forma semplificata ai sensi dell'art.2505 Cod. Civ. Gli effetti civilistici della fusione decorreranno dalla data in cui sarà effettuata l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione nel competente Registro delle Imprese ovvero dalla data indicata nell'atto di fusione (entro la fine di dicembre 2022). Le operazioni effettuate dalla società Pharmatek PMC saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2023, al pari degli effetti fiscali della fusione.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Tenendo conto dei risultati conseguiti nei primi nove mesi 2022, si conferma quanto indicato in sede di Relazione Semestrale, ovvero che il Gruppo è pronto a fronteggiare le sfide dell'anno in corso e degli esercizi a venire, con l'obiettivo di ritornare ai trend storici di crescita nel più breve tempo possibile.

Il Gruppo continuerà a sviluppare il business lungo le tre direttrici principali – Pharma, Food e Cosmetica – attraverso il potenziamento dell'attività di R&D, marketing e commerciale nonché all'implementazione dei progetti di miglioramento continuo.

Proseguirà l'attività di sviluppo e integrazione delle società acquisite al fine di generare, anche grazie alle sinergie con la Capogruppo, future opportunità di business nel settore cosmetico. Fine Foods rimane in ogni caso attenta a cogliere eventuali opportunità di crescita per linee esterne.

Si rammenta che il Gruppo, oltre alle politiche in tema di riaddebito del costo di materie prime e materiali di confezionamento ai propri clienti, di gestione delle rimanenze a stock nonché di riaddebito dei costi incrementali dell'energia, precedentemente evidenziate, ha provveduto all'installazione presso gli stabilimenti di Trezano (BS) e Brembate (BG) di due impianti fotovoltaici che porteranno efficienze energetiche già nell'ultimo periodo del 2022, oltre alle conseguenti ripercussioni positive sull'ambiente, fenomeni che saranno poi consolidati nell'esercizio 2023.

Inoltre, la Capogruppo ha provveduto ad inoltrare richiesta per il riconoscimento, da parte delle autorità competenti, dei "Certificati Bianchi" derivanti dall'attivazione dei due cogeneratori.

Si segnala infine che prosegue il nostro programma di sostenibilità; a tal proposito, ricordiamo che Fine Foods ha conseguito il *Platinum Sustainability Rating di Ecovadis*, ottenendo così un ulteriore fattore competitivo, in un mondo sempre più orientato verso lo sviluppo e l'implementazione di pratiche sostenibili finalizzate a creare ricchezza, riducendo al tempo stesso gli impatti sull'ambiente.

Si rende noto che il CDA in data odierna ha inoltre provveduto ad approvare gli aggiornamenti della Procedura Relativa alla Comunicazione delle Informazioni Privilegiate e del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01.

Si rende noto che, in conformità a quanto disposto dall'art. 154-ter, comma 2°, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2022, 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. La Procedura Relativa Alla Comunicazione Delle Informazioni Privilegiate è consultabile sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Governance/Documenti societari. Il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01 è consultabile sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Sostenibilità/Codice etico e policies.

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, cosmetica, dei biocidi e dei dispositivi medici. 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 193 milioni di euro di ricavi nel 2021 e un CAGR negli ultimi 10 anni di oltre l'11%, 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

1. Si segnala che il Gruppo ha provveduto a riclassificare, riesponendo di conseguenza anche il comparativo, i ricavi derivanti dall'addebito di servizi ai clienti dagli altri ricavi ai ricavi, avendo questi ultimi i requisiti richiesti per poter essere esposti nella voce "ricavi da contratti con clienti". I ricavi da contratti con i clienti del 30 settembre 2021 sono ora pari a Euro 144,9 milioni rispetto a Euro 143,4 milioni presentati in precedenza come da Comunicato Stampa diffuso in data 12 novembre 2021. Tale modifica non ha in alcun modo comportato effetti nel subtotale di conto economico Totale ricavi, né su altre voci del conto economico. Le incidenze percentuali relative ai dati al 30 settembre 2021 riportate nel presente comunicato stampa sono state ricalcolate sulla base del nuovo valore di ricavi da contratti con clienti pari a Euro 144,9 milioni.
2. EBITDA Adj. è rappresentato dal risultato operativo al lordo delle voci Ammortamenti e Accantonamenti, cui vengono sottratti ricavi e costi operativi che, sebbene inerenti all'attività, hanno natura non ricorrente ed hanno influito in maniera significativa sui risultati
3. La perdita dei primi nove mesi del 2021 era, invece, ascrivibile agli effetti contabili generati dalla variazione di fair value dei warrant quotati e non quotati detenuti dalla Società Capogruppo ad oggi interamente convertiti in azioni.
4. L'Utile netto Adj. dei primi nove mesi 2021, pari a Euro 7,4 milioni, è stato modificato nel presente resoconto intermedio di gestione, così come nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 rispetto all'importo di Euro 10,5 milioni contenuto nel Resoconto intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 e nel relativo nel Comunicato Stampa diffuso in data 12 novembre 2021 al fine di recepire il trattamento fiscale sulla variazione di fair value dei warrant indicato nella risposta all'interpello presentato dalla Capogruppo all'Agenzia delle Entrate, pervenuta alla fine del 2021.



Prospetto di conto economico consolidato

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2022	9 Mesi 30 settembre 2021
<i>Ricavi e proventi</i>		
<i>Ricavi da contratti con clienti</i>	152.816.103	144.857.681
<i>Altri proventi</i>	326.276	211.990
<i>Totale ricavi</i>	153.142.380	145.069.671
<i>Costi operativi</i>		
<i>Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.</i>	92.707.301	87.128.213
<i>Costi del personale</i>	28.249.926	25.077.300
<i>Costi per servizi</i>	19.121.884	14.016.014
<i>Altri costi operativi</i>	944.914	866.095
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	11.133.814	9.640.744
<i>Totale costi operativi</i>	152.157.839	136.728.367
<i>Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie</i>	(7.885.713)	(10.027.799)
<i>Proventi finanziari</i>	29.962	24.854
<i>Oneri finanziari</i>	(4.695.584)	(513.262)
<i>Risultato ante imposte</i>	(11.566.794)	(2.174.903)
<i>Imposte sul reddito</i>	322.460	713.607
<i>Utile/(perdita) d'esercizio</i>	(11.889.254)	(2.888.510)

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2022	9 Mesi 30 settembre 2021
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	(11.889.254)	(2.888.510)
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	324.505	37.620
Effetto fiscale	(40.099)	(9.029)
Altre componenti conto economico complessivo (B)	284.406	28.591
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	(11.604.848)	(2.859.918)



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(importi in unità di euro)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	104.103.223	102.886.510
Avviamento	15.907.954	15.907.954
Altre immobilizzazioni immateriali	2.235.487	2.337.675
Diritti d'uso	5.914.637	6.408.388
Altre attività non correnti	239.610	237.333
Attività per imposte differite	3.058.831	3.482.100
Totale attività non correnti	131.459.742	131.259.960
Attività correnti		
Rimanenze	42.597.018	35.050.484
Crediti commerciali	38.906.311	29.433.391
Crediti tributari	2.421.903	2.421.853
Altre attività correnti	5.425.182	9.554.455
Attività finanziarie correnti	66.401.641	77.971.110
Cassa e altre disponibilità liquide	14.058.769	17.118.957
Totale attività correnti	169.810.825	171.550.251
Totale attività	301.270.567	302.810.211
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	126.509.806	132.615.098
Riserva per benefici ai dipendenti	213.395	(71.012)
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili a nuovo	22.610	-
Utile/(perdita) d'esercizio	(11.889.254)	(1.426.751)
Totale patrimonio netto	130.957.212	147.217.991
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario	3.332.679	3.322.876
Debiti verso banche non correnti	78.924.822	35.298.177
Benefici ai dipendenti	2.553.678	3.010.691
Fondi per rischi ed oneri	163.099	35.489
Fondo imposte differite	1.060.981	1.081.159
Debiti per lease non correnti	2.634.404	3.137.292
Altre passività finanziarie non correnti	-	-
Totale Passività non correnti	88.669.663	45.885.684
Passività correnti		
Prestito obbligazionario	3.319.532	3.310.176
Debiti verso banche correnti	38.287.618	64.920.523
Debiti commerciali	30.655.197	32.532.117



Debiti tributari	-	5.536
Debiti per lease correnti	806.126	774.991
Altre passività finanziarie correnti	-	-
Altre passività correnti	8.575.220	8.163.193
Totale Passività correnti	81.643.692	109.706.536
Totale Patrimonio Netto e Passività	301.270.567	302.810.211

Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

	9 mesi 30 settembre 2022	9 mesi 30 settembre 2021
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	(11.889.254)	(2.888.510)
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	9.756.099	8.559.117
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	643.726	659.294
Ammortamento diritto d'uso	733.989	371.576
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	14.155
Svalutazione crediti finanziari	3.266.960	-
Proventi finanziari	(29.962)	(24.854)
Oneri finanziari	1.385.843	499.428
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	7.885.713	10.027.799
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	42.781	13.834
Imposte sul reddito	(32.753)	357.665
Costo del personale per Stock Grant	-	793.833
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(36.492)	(72.853)
Svalutazione attivo circolante	681.515	542.601
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	(154.123)	(109.339)
Variazione netta fondi rischi e oneri	150.000	-
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	362.992	355.942
Interessi pagati	-	(483.189)
Imposte sul reddito pagate	-	(3.538.262)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(8.075.510)	(7.006.852)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(9.696.571)	(9.093.958)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	4.563.141	(7.177.918)
Cessione attività destinate alla vendita	-	495.000
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(1.802.758)	(3.799.739)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(3.621.712)	(8.616.719)

**Attività d'investimento:**

Investimenti in immobilizzazioni materiali	(11.092.500)	(6.983.087)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	156.181	162.879
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(541.538)	(751.113)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	416.796	4.151.576
Acquisizione Società controllate	-	(9.645.232)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(11.061.062)	(13.064.978)

Attività di finanziamento:

Accensione di finanziamenti	72.650.407	31.621.332
Rimborso di finanziamenti	(55.637.508)	(302.129)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(711.991)	(301.297)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(3.866.869)	(3.205.727)
Aumento del Capitale Sociale	-	168.560
Cessione (acquisto) azioni proprie	(811.452)	(6.230.907)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	11.622.588	21.749.833
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(3.060.186)	(2.820.374)
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	17.118.957	3.342.518
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 30 settembre	14.058.769	522.145



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											(11.889.254)	(11.889.254)
Altri componenti di conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	284.406			284.406
Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	284.406	-	(11.889.254)	(11.604.848)
Dividendi						(3.866.869)						(3.866.869)
Riserva derivati IRS							22.390					22.390
Stock Grant			3.130.050				(3.130.050)					(811.452)
Acquisto azioni proprie			(811.452)									(811.452)
Destinazione utile 2021						(1.449.361)				22.610	1.426.751	-
Saldo al 30 settembre 2022	22.770.445	5.000.000	(13.621.109)	29.741.389	86.743.750	14.240.490	4.405.287	(6.669.789)	213.395	22.610	(11.889.254)	130.957.213