

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. ha approvato in data odierna, tra gli altri punti, il Resoconto intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2024.

L'EBITDA Margin raggiunge il 13,5%, superando i livelli storici

*Crescita a doppia cifra (+11,5%) dell'EBITDA nel Q1 2024,
ad evidenza di una gestione organizzativa sempre più solida e affidabile.*

- **Ricavi** Q1 2024 a Euro 65,6 milioni, sostanzialmente stabili rispetto a quelli straordinari registrati in Q1 2023, in consolidamento dopo due trimestri di ricavi record.
- **EBITDA** Q1 2024 a Euro 8,9 milioni, in crescita dell'11,5% rispetto a Euro 7,9 milioni del Q1 2023.
- **EBITDA Margin** Q1 2024 al 13,5%, in netto miglioramento rispetto al 12,1% del Q1 2023.
- **Risultato operativo (EBIT)** Q1 2024 a Euro 5,1 milioni rispetto a Euro 4,2 milioni di Q1 2023, +20,7%.
- **Utile di Periodo** Q1 2024 a Euro 2,8 milioni rispetto a Euro 2,9 milioni del Q1 2023.
- **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2024 a Euro 43,6 milioni, stabile rispetto al 31 dicembre 2023.

Verdellino (Bergamo, Italia), 15 maggio 2024 – 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, tra gli altri punti, il Resoconto intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2024, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) e non soggetto a revisione.

Il primo trimestre del 2024 riporta **Ricavi consolidati pari a Euro 65,6 milioni**, in linea con il primo trimestre 2023, che di fatto aveva registrato un incremento eccezionale dei ricavi.

La **Business Unit Farmaceutica** nei primi tre mesi del 2024 registra ricavi per Euro 17,6 milioni, +4,9% rispetto al corrispondente periodo del 2023 (Euro 16,8 milioni).

I ricavi della **Business Unit Nutraceutica** nel primo trimestre 2024 si attestano a Euro 39,8 milioni rispetto a Euro 40,7 milioni del periodo precedente, registrando una lieve flessione del 2,1%.

L'apporto della **Business Unit Cosmetica** in Q1 2024 è di Euro 8,1 milioni, con un aumento dello 0,3% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, mostrando i primi segnali della ripresa dopo il processo di integrazione e riorganizzazione.

"Il primo trimestre 2024, in linea con il 2023 a livello di ricavi, mostra un EBITDA in crescita a doppia cifra e una marginalità crescente che evidenzia una gestione organizzativa sempre più solida e affidabile. Nonostante il contesto economico e geopolitico internazionale, ci aspettiamo per l'anno 2024 crescite dei ricavi in linea con i trend storici e un complessivo miglioramento della marginalità", commenta Giorgio Ferraris, Amministratore Delegato di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.



L'EBITDA del primo trimestre 2024 è pari a Euro 8,9 milioni, **+11,5%** rispetto a Euro 7,9 milioni del primo trimestre del 2023. Si evidenzia una diminuzione dell'incidenza dei costi delle Materie prime sui Ricavi delle Vendite, pari a circa il 58,6% rispetto al 60,1% del 31 marzo 2023 e un progressivo miglioramento dell'efficienza organizzativa.

L'EBITDA Margin del Q1 2024 si attesta al **13,5% rispetto al 12,1% del primo trimestre 2023**. Il miglioramento della marginalità deriva principalmente dalla riduzione dell'impatto sul fatturato dei costi di acquisto di materie prime e materiale di confezionamento e delle energie.

Anche il **Risultato operativo (EBIT)** del Gruppo nel periodo in esame beneficia delle suddette dinamiche di costo e si attesta a Euro 5,1 milioni con un incremento di Euro 0,9 milioni rispetto al 31 marzo 2023 (**+21%**).

Il **Risultato Ante Imposte** del Gruppo del primo trimestre 2024 è di Euro 4 milioni, rispetto a Euro 4,3 milioni del primo trimestre 2023, tale dato risulta negativamente impattato dall'assenza, nel 2024, degli effetti positivi generati dalla gestione patrimoniale.

Il primo trimestre 2024 chiude con un **utile di periodo di Euro 2,8 milioni, sostanzialmente stabile** rispetto al risultato del primo trimestre 2023 di Euro 2,9 milioni.

Le **immobilizzazioni materiali** si incrementano per circa Euro 1,8 milioni nei primi 3 mesi del 2024, a seguito di investimenti netti per circa Euro 5,3 milioni e ammortamenti di periodo per Euro 3,5 milioni.

Le **immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso** sono pari a Euro 16,3 milioni al 31 marzo 2024, in linea rispetto alla data di chiusura dell'esercizio precedente. Gli altri crediti e debiti non correnti si riducono di circa Euro 0,8 milioni.

Il **Capitale Circolante** al 31 marzo 2024 risulta pari ad Euro 44,3 milioni contro Euro 42,6 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. In particolare, il Capitale Circolante Netto commerciale, pari a Euro 50,7 milioni (Euro 48,1 milioni al 31 dicembre 2023), ha subito un aumento dei crediti commerciali (Euro 5,8 milioni) e dei debiti commerciali (Euro 0,8 milioni), e una diminuzione delle rimanenze (Euro 2,5 milioni). Gli altri crediti e debiti correnti, invece, si riducono di circa Euro 0,8 milioni.

Il **Patrimonio netto** al 31 marzo 2024 è pari a Euro 129,6 milioni (Euro 126,9 milioni al 31 dicembre 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 31 marzo 2024 di Euro 43,6 milioni è sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2023 ed evidenzia un flusso positivo derivante dall'attività operativa per circa Euro 5,6 milioni, CAPEX netti effettuati nel periodo per circa Euro 5,5 milioni e acquisto di azioni proprie per circa Euro 0,1 milioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2024

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Stante il contesto economico e geopolitico internazionale, e nonostante i segnali di un temporaneo cambiamento nelle dinamiche nella gestione degli stock di alcuni clienti, i mercati di riferimento sono ancora in crescita: il Gruppo intende incrementare quote di mercato e continuerà, pertanto, a sviluppare il business lungo le tre direttrici principali – Nutraceutica, Farmaceutica e Cosmetica - attraverso il potenziamento dell'attività nelle singole BU. Fine Foods rimane attenta, inoltre, a cogliere eventuali opportunità di crescita anche per linee esterne.

Con riferimento alla BU Nutra, si confermano le azioni commerciali intraprese che poggiano su qualità e innovazione dei prodotti e lo sviluppo di servizi a supporto dei clienti. Si conferma, inoltre, la decisione di procedere con l'ampliamento della capacità produttiva con l'espansione dell'attuale stabilimento che



porterà esiti favorevoli sulla top line nel quinquennio 2024-2028. Si prevedono i primi investimenti a partire dal secondo semestre.

La BU Pharma nel 2024 continuerà con le attività propedeutiche alla forte crescita prevista, a fronte di importanti accordi pluriennali già sottoscritti con significativi clienti internazionali. Si conferma che i lavori di ampliamento dello stabilimento produttivo, iniziati a fine 2023, si concluderanno nel 2025 e il nuovo sito inizierà a generare ricavi a partire dal 2026.

Per quanto riguarda la BU Cosmetica, dopo le attività di organizzazione, integrazione e ottimizzazione dei processi e gli investimenti sostenuti, grazie ad una maggiore efficienza e a un'augmentata capacità di far fronte alle richieste della clientela, già si vedono i primi segnali positivi e nel corso del 2024 si ritiene si possa registrare un'inversione di tendenza e, quindi, mostrare una crescita a livello di top line e di marginalità, contribuendo positivamente ai risultati di Gruppo.

Il management è ragionevolmente certo di proseguire nei prossimi trimestri, a livello di Gruppo, con gli storici trend di crescita dei ricavi e con il miglioramento della marginalità. Parallelamente agli obiettivi economici finanziari, il Gruppo intende proseguire il proprio programma di sostenibilità anche per l'esercizio in corso e gli esercizi futuri e proporsi come riferimento per i clienti nella valutazione di prodotti che rispondano sempre più alle aspettative emergenti del mercato, relative anche ai temi di sostenibilità.

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 www.finefoods.it, nella sezione Investor relations/Comunicati Stampa. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 viene reso disponibile in data odierna presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it), su www.finefoods.it (sezione Investor relations/Bilanci e relazioni) e presso la sede legale della Società. La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2024, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, è disponibile su www.finefoods.it (sezione Investor relations/Presentazioni).

In allegato:

1. Prospetto di conto economico consolidato
2. Prospetto di conto economico complessivo consolidato
3. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
4. Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato
5. Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

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 251,8 milioni di Euro di ricavi nel 2023, 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

<i>(importi in unità di euro)</i>	3 Mesi 31 marzo 2024	3 Mesi 31 marzo 2023
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	65.564.696	65.560.388
Altri proventi	264.086	228.337
Totale ricavi	65.828.782	65.788.725
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	38.426.273	39.416.667
Costi del personale	11.634.821	11.161.688
Costi per servizi	6.337.369	6.781.231
Altri costi operativi	565.724	480.458
Ammortamenti e svalutazioni	3.796.105	3.748.501
Totale costi operativi	60.760.292	61.588.546
Risultato operativo	5.068.490	4.200.180
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(19.496)	1.101.887
Proventi finanziari	8.336	20.086
Oneri finanziari	(1.083.042)	(1.054.022)
Risultato ante imposte	3.974.288	4.268.131
Imposte sul reddito	1.156.496	1.361.792
Utile/(perdita) d'esercizio	2.817.791	2.906.338

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

<i>(importi in unità di euro)</i>	3 Mesi 31 marzo 2024	3 Mesi 31 marzo 2023
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	2.817.791	2.906.338
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Altre componenti conto economico complessivo (B)	-	-
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	2.817.791	2.906.338



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	Al 31 Marzo 2024	Al 31 Dicembre 2023
<i>(importi in unità di euro)</i>		
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	108.684.299	106.919.123
Avviamento	11.507.954	11.507.954
Altre immobilizzazioni immateriali	1.676.951	1.634.888
Diritti d'uso	3.088.138	3.165.607
Altre attività non correnti	626.614	688.139
Attività per imposte differite	5.496.079	6.234.232
Totale attività non correnti	131.080.036	130.149.943
Attività correnti		
Rimanenze	40.004.751	42.459.682
Crediti commerciali	43.903.752	38.057.766
Crediti tributari	17.967	320.689
Altre attività correnti	8.634.167	7.740.856
Attività finanziarie correnti	3.466.976	3.832.865
Cassa e altre disponibilità liquide	13.888.641	19.000.047
Totale attività correnti	109.916.253	111.411.905
Totale attività	240.996.289	241.561.848
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.770.445
Altre riserve	114.048.701	114.167.028
Riserva per benefici ai dipendenti	181.073	181.073
Riserva FTA	(6.669.789)	(6.669.789)
Utili/(perdite) a nuovo	(3.499.489)	22.610
Utile/(perdita) d'esercizio	2.817.791	(3.522.098)
Totale patrimonio netto	129.648.732	126.949.268
Passività non correnti		
Debiti verso banche non correnti	41.324.409	9.734.877
Benefici ai dipendenti	2.208.636	2.201.653
Fondo rischi e oneri	2.105	2.105
Fondo imposte differite	273.475	263.381
Debiti per lease non correnti	957.221	1.032.604
Totale Passività non correnti	44.765.846	13.234.620
Passività correnti		
Debiti verso banche correnti	18.309.960	55.269.592
Debiti commerciali	33.200.566	32.369.462
Debiti tributari	1.010.761	575.488
Debiti per lease correnti	332.581	354.377
Altre passività correnti	13.727.843	12.809.041
Totale Passività correnti	66.581.711	101.377.960
Totale Patrimonio Netto e Passività	240.996.289	241.561.848

Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

	3 mesi 31 marzo 2024	3 mesi 31 marzo 2023
UTILE DA ATTIVITA' OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE	2.817.791	2.906.338
Aggiustamenti per riconciliare l'utile al netto delle imposte con i flussi finanziari netti:		
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	3.483.403	3.357.350
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	196.420	196.564
Ammortamento diritto d'uso	116.283	194.588
Proventi finanziari	107.537	(20.086)
Oneri finanziari	954.028	1.036.765
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	19.496	(1.101.887)
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	13.141	17.257
Imposte sul reddito	408.250	1.322.783
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(23.926)	15.709
Svalutazione attivo circolante	304.524	238.825
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	6.982	(122.835)
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	748.246	39.010
Interessi pagati	(1.074.706)	(1.021.690)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	2.398.005	(8.951.249)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(6.093.584)	(12.438.848)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	416.762	1.637.920
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	831.104	8.552.478
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	5.629.756	(4.141.009)
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(5.304.285)	(4.586.163)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	79.632	5.369
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(238.482)	(256.346)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	195.783	(1.859.409)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	5.267.351	(6.696.550)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	162.734	15.348.796
Rimborso di finanziamenti	(5.382.224)	(12.499.411)
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(135.992)	(163.056)
Cessione (acquisto) azioni proprie	(118.327)	(87.963)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(5.473.809)	2.598.366
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(5.111.405)	(8.239.193)
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	19.000.047	10.232.262
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 31 marzo	13.888.641	1.993.070



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	Utile/Perdite a nuovo	Utile/Perdite a d'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2024	22.770.445	5.000.000	(14.021.029)	29.741.389	86.743.750	2.286.638	4.416.281	(6.669.789)	181.073	22.610	(3.522.098)	126.949.268
Utile/ perdita) d'esercizio											2.817.791	2.817.791
Altri componenti di conto economico												
Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.817.791	2.817.791
Dividendi												-
Riserva derivati IRS												-
Acquisto azioni proprie			(118.327)									(118.327)
Destinazione utile 2023										(3.522.098)	3.522.098	-
Saldo al 31 marzo 2024	22.770.445	5.000.000	(14.139.356)	29.741.389	86.743.750	2.286.638	4.416.281	(6.669.789)	181.073	(3.499.488)	2.817.791	129.648.733