

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. CHIUDE IN FORTE CRESCITA ORGANICA IL PRIMO SEMESTRE 2019:

RICAVI + 18%

EBITDA +19%

UTILE NETTO +15%

Verdellino, 5 settembre 2019. Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019.

Risultati Sintetici

Migliaia di Euro	I SEM 2019	I SEM 2018	Differenza	Differenza %
Ricavi	83.141	70.544	12.597	18%
EBITDA ⁽¹⁾	9.763	8.199	1.564	19%
EBITDA Margin ⁽²⁾	11,7%	11,6%		
Utile Netto	3.218	2.806	412	15%
Migliaia di Euro	30.06.2019	31.12.2018	Differenza	
Patrimonio Netto	147.482	149.165	(1.683)	
Posizione Finanziaria Netta ⁽³⁾	(38.931)	(46.660)	7.728	

(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e delle svalutazioni
 (2) Rapporto tra EBITDA e Ricavi
 (3) Disponibilità liquide e attività finanziarie al netto dei debiti verso banche e dei finanziamenti a medio/lungo termine

- ✓ Ricavi Business Unit “Food”: Euro 63,1 milioni (I SEM 2018: Euro 51,3 milioni; + 23%)
- ✓ Ricavi Business Unit “Pharma”: Euro 20 milioni (I SEM 2018: Euro 19,2 milioni; + 4%)
- ✓ L’EBITDA Margin: 11,7% (I SEM 2018: 11,6%)
- ✓ La Posizione Finanziaria Netta si attesta ad un valore positivo di Euro 38,9 milioni contro un valore di Euro 46,7 milioni al 31 dicembre 2018
- ✓ Il mese di luglio 2019 ha registrato un fatturato record pari a Euro 20 milioni

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., società ammessa alle quotazioni su AIM Italia e leader in Italia nel settore dello sviluppo e della produzione in conto terzi (*Contract Development and Manufacturing Organization, 'CDMO'*) di forme solide orali destinate all'industria farmaceutica e nutraceutica, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019.

L'Amministratore Delegato, Dott. Giorgio Ferraris, ha commentato:

"I risultati conseguiti nel primo semestre 2019 sono il frutto della confermata fiducia che i nostri clienti ripongono in Fine Foods. Siamo orgogliosi e soddisfatti dei traguardi raggiunti in questo periodo e ulteriormente motivati dal risultato record del mese di luglio, che ha superato i 20 milioni di Euro di fatturato. Siamo però soprattutto soddisfatti della nostra organizzazione che sta gestendo in modo eccellente sia le difficoltà derivanti dall'avviamento di due nuovi stabilimenti che le complesse attività di trasferimento di sito per i prodotti farmaceutici, che prevedibilmente continueranno almeno sino alla fine del 2019. I lavori di ampliamento dei due siti produttivi ci consentiranno di soddisfare la crescente richiesta di volumi aggiuntivi da parte di clienti nuovi ed esistenti e ci porteranno in futuro a miglioramenti in termini di sinergie ed efficienza, anche forti di ordini che, negli ultimi mesi, sono stati superiori alle aspettative e ci hanno richiesto una maggiore allocazione di risorse destinate alla crescita organica. Questi fattori, insieme all'andamento positivo del periodo ci consentono di guardare con fiducia al proseguo dell'anno.".

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI AL 30 GIUGNO 2019

Il Bilancio Intermedio al 30 giugno 2019 è redatto secondo i principi contabili italiani.

Dati Economici

Migliaia di Euro	I SEM 2019	I SEM 2018
Ricavi	83.141	70.544
EBITDA ⁽¹⁾	9.763	8.199
EBIT ⁽⁴⁾	4.306	3.433
Risultato Ante Imposte	4.493	3.891
Utile Netto	3.218	2.806

(4) Utile operativo pari alla Differenza tra Valore e Costi della Produzione

I **Ricavi** del primo semestre 2019 sono pari a circa 83 milioni di Euro, con un incremento complessivo del 18%, rispetto ai 71 milioni di Euro del primo semestre 2018 grazie al contributo positivo di entrambe le aree di business: "Food" e "Pharma". Non sono state effettuate operazioni di M&A nel corso dell'Esercizio, conseguentemente tale performance risulta attribuibile interamente alla componente di crescita organica della Società.

L'**EBITDA** si è attestato nell'intorno dei 9,8 milioni di Euro e registra un incremento superiore a 1,5 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'Esercizio precedente.

L'**EBIT** ammonta a circa 4,3 milioni di Euro e mostra un incremento pari a circa 900 mila Euro rispetto al medesimo periodo dell'Esercizio precedente.

Il **Risultato Ante Imposte** mostra un buon incremento rispetto al primo semestre del 2018 grazie al miglior risultato della gestione caratteristica.

L'**Utile Netto** è in crescita rispetto al medesimo periodo dell'Esercizio precedente chiudendo a quota 3,2 milioni di Euro.

Dati Patrimoniali

Migliaia di Euro	30.06.2019	31.12.2018
Attività Immobilizzate	86.568	82.854
Capitale Circolante Netto Commerciale	24.534	19.662
Altri Crediti e Debiti	(1.531)	1.011
TFR	(1.020)	(1.022)
Capitale Investito Netto	108.551	102.506
Patrimonio Netto	147.482	149.165
Posizione Finanziaria Netta	(38.931)	(46.660)

Le **Attività Immobilizzate** registrano un incremento di circa 3,7 milioni di Euro rispetto all'Esercizio precedente; tale voce accoglie investimenti complessivi per circa 8,3 milioni di Euro, di cui, principalmente, circa 2,1 milioni di Euro destinati alla conclusione delle due importanti opere di ampliamento del sito produttivo farmaceutico di Brembate e del sito produttivo nutraceutico di Zingonia nonché circa 4,8 milioni di Euro per acquisti di nuovi macchinari ed impianti per aumentare la capacità produttiva di entrambi gli stabilimenti.

La variazione in aumento del **Capitale Circolante Netto Commerciale** è generata principalmente dalle maggiori rimanenze di magazzino presenti al termine del primo semestre 2019 rispetto a quanto in giacenza al 31 dicembre 2018. La Società, nel mese di giugno, ha cumulato scorte per far fronte ai numerosi ordini in consegna nei mesi successivi.

La voce **Altri Crediti e Debiti** mostra un saldo negativo al 30 giugno 2019 principalmente dovuto alla riduzione dei crediti tributari. Infatti, la Società è passata da un credito di imposta al 31 dicembre 2018 ad un debito di imposta (principalmente costituito da IRES) al 30 giugno dopo aver stanziato (e non pagato) nel bilancio intermedio la stima delle imposte correnti di periodo. Inoltre, Fine Foods, ha compensato quota parte del credito IVA ed ha presentato richiesta di rimborso, con la Dichiarazione Annuale IVA, per complessivi 2,7 milioni di Euro.

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 147,5 milioni di Euro, rispetto ai 149 milioni. Il calo è dovuto principalmente alle operazioni di acquisto azioni proprie poste in essere nel primo semestre 2019 nonché alla distribuzione di dividendi deliberata dall'Assemblea del 30 aprile 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta ad un valore positivo di circa 39 milioni di Euro. La variazione rispetto all'Esercizio precedente è generata principalmente dai nuovi investimenti realizzati, dal piano di buy-back in corso e dalla distribuzione di dividendi.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie comunicato al mercato in data 14 dicembre 2018 e avviato in data 19 dicembre 2018 in esecuzione di quanto deliberato dell'Assemblea degli Azionisti del 14 dicembre 2018, Fine Foods ha acquistato sull'AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., alla data del 31 agosto 2019, complessive n. 289.627 azioni proprie pari all'1,2763% del capitale sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 10,1532, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.940.627.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si segnala che, in linea con le politiche gestionali definite nei precedenti periodi ed in previsione di un possibile ingresso in nuovi mercati attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo. In particolare, la Società, nel corso del prossimo semestre, consoliderà la strategia che l'ha caratterizzata negli ultimi anni e che ha dimostrato la propria efficacia nei risultati conseguiti: Fine Foods continuerà, infatti, a puntare alla piena soddisfazione della propria clientela, attuale e potenziale, offrendo un servizio altamente professionale e qualitativamente affidabile. La Società, infine, sta valutando le opportunità che il mercato offre in termini di acquisizioni, per intraprendere un ulteriore percorso di crescita generato dalla possibile integrazione delle proprie attività con quelle commerciali e produttive delle eventuali target individuate.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società nonché consultabile sul sito internet di Fine Foods all'indirizzo www.finefoods.it, nella sezione Investor relations / Relazioni finanziarie e presentazioni.

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., fondata nel 1984, è la principale azienda indipendente in Italia nel settore dello sviluppo e nella produzione in conto terzi (contract development and manufacturing organization, 'CDMO') di forme solide orali destinate all'industria farmaceutica e nutraceutica. L'azienda è riconosciuta sul mercato per l'elevata qualità dei suoi prodotti, ha rapporti consolidati e continuativi con la maggior parte dei suoi clienti (oltre un centinaio), impiega più di 600 persone, ed ha generato, nel 2019, oltre il 60% dei propri volumi di vendita all'estero.

Per informazioni:

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Investor Relations

Tel. +39 035 4821382

ir@finefoods.it

Banca Akros S.p.A.

Nomad

Viale Eginardo 29, Milano

ecm@bancaakros.it

Media Relations:

CDR Communication

Paola Buratti – paola.buratti@cdr-communication.it

Angelo Brunello - angelo.brunello@cdr-communication.it

SCHEMI DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2019

STATO PATRIMONIALE

	30/06/2019	31/12/2018
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.141.321	1.059.699
5) avviamento	97.075	194.150
7) altre	2.586.736	3.024.895
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>3.825.132</i>	<i>4.278.744</i>
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	36.786.182	18.439.641
2) impianti e macchinario	36.403.881	20.291.785
3) attrezzature industriali e commerciali	2.124.446	1.585.805
4) altri beni	2.287.748	1.857.879
5) immobilizzazioni in corso e acconti	5.140.524	36.400.643
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>82.742.781</i>	<i>78.575.753</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>86.567.913</i>	<i>82.854.497</i>
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	16.545.568	12.907.823
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.883.899	3.839.982
4) prodotti finiti e merci	8.887.467	5.239.614
<i>Totale rimanenze</i>	<i>30.316.934</i>	<i>21.987.419</i>
II – Crediti		
1) verso clienti	23.515.069	21.546.545
esigibili entro l'esercizio successivo	23.515.069	21.546.545
5-bis) crediti tributari	3.474.171	4.892.644
esigibili entro l'esercizio successivo	3.474.171	4.892.644
5-ter) imposte anticipate	439.459	398.017
5-quater) verso altri	825.800	305.322
esigibili entro l'esercizio successivo	825.800	305.322

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Sede legale: 24040 Zingonia-Verdellino (BG) via Berlino, 39 - tel. 0039 035.4821382 fax 0039 035.4821588 - www.finefoods.it - E-mail:info@finefoods.it
Cap. Soc. euro 22.564.035,30 i.v. - P.IVA IT 09320600969 - Registro Imprese e Cod.Fisc. 09320600969

	30/06/2019	31/12/2018
Totale crediti	28.254.498	27.142.528
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	67.944.246	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	67.944.246	-
IV - Disponibilità liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	2.489.841	74.764.972
3) danaro e valori in cassa	7.929	6.656
Totale disponibilità liquide	2.497.770	74.771.628
Totale attivo circolante (C)	129.013.448	123.901.575
D) Ratei e risconti	102.754	94.349
Totale attivo	215.684.115	206.850.421
Passivo		
A) Patrimonio netto	147.482.074	149.165.395
I - Capitale	22.564.035	22.563.970
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	86.743.750	86.743.750
IV - Riserva legale	5.000.000	5.000.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	6.072.106	-
Riserva avано di fusione	26.553.351	26.553.351
Totale altre riserve	32.625.457	26.553.351
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(381.962)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.217.549	8.686.286
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.668.716)	-
Totale patrimonio netto	147.482.074	149.165.395
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.020.239	1.021.636
D) Debiti		
1) obbligazioni	9.877.782	9.859.540
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.877.782	9.859.540
4) debiti verso banche	21.632.801	18.252.486
esigibili entro l'esercizio successivo	12.478.391	5.509.174
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.154.410	12.743.312
7) debiti verso fornitori	29.297.550	23.871.811

	30/06/2019	31/12/2018
esigibili entro l'esercizio successivo	29.297.550	23.871.811
12) debiti tributari	1.412.434	837.220
esigibili entro l'esercizio successivo	1.412.434	837.220
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.987.288	1.673.423
esigibili entro l'esercizio successivo	1.987.288	1.673.423
14) altri debiti	2.932.768	2.125.321
esigibili entro l'esercizio successivo	2.932.768	2.125.321
<i>Totale debiti</i>	67.140.623	56.619.801
E) Ratei e risconti	41.179	43.589
<i>Totale passivo</i>	215.684.115	206.850.421

CONTO ECONOMICO

	30/06/2019	30/06/2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	83.140.551	70.543.526
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4.691.769	273.743
5) altri ricavi e proventi	-	-
Altri	797.903	553.204
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>797.903</i>	<i>553.204</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>88.630.223</i>	<i>71.370.473</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	58.247.492	43.572.050
7) per servizi	8.331.565	7.918.976
8) per godimento di beni di terzi	542.740	537.649
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	11.192.171	9.276.810
b) oneri sociali	3.391.471	2.386.997
c) trattamento di fine rapporto	586.155	519.238
e) altri costi	4.250	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>15.174.047</i>	<i>12.183.045</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	746.283	888.351
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.840.162	3.172.344
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	120.811	162.039
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>4.707.256</i>	<i>4.222.734</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.637.745)	(1.073.212)
14) oneri diversi di gestione	958.708	576.346
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>84.324.063</i>	<i>67.937.588</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.306.160	3.432.885
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	674.060	-

	30/06/2019	30/06/2018
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
Altri	1.822	689.772
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>1.822</i>	<i>689.772</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>675.882</i>	<i>689.772</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
Altri	253.727	252.708
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>253.727</i>	<i>252.708</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	(18.221)	21.191
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17-bis)</i>	<i>403.934</i>	<i>458.255</i>
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
19) svalutazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	217.529	-
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>217.529</i>	<i>-</i>
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	<i>(217.529)</i>	<i>-</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	4.492.565	3.891.140
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.316.458	1.162.888
imposte differite e anticipate	(41.442)	(77.296)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>1.275.016</i>	<i>1.085.592</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.217.549	2.805.548

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

	Importo al 30/06/2019	Importo al 30/06/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.217.549	2.805.548
Imposte sul reddito	1.275.016	1.085.591
Interessi passivi/(attivi)	(422.155)	(437.062)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(449.729)	(5.492)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>3.620.681</i>	<i>3.448.585</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	14.888	1.155.547
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.586.445	4.060.695
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	217.529	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>4.818.862</i>	<i>5.216.242</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>8.439.543</i>	<i>8.664.827</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(8.329.514)	(18.393.037)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.968.524)	(31.792.523)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	5.425.739	26.227.963
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(8.405)	(589.206)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(2.409)	46.398
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.553.078	4.633.254
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(2.330.036)</i>	<i>(19.867.151)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.109.507</i>	<i>(11.202.324)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	422.155	437.062
(Imposte sul reddito pagate)	(1.275.016)	(1.085.591)
Altri incassi/(pagamenti)		(16.300)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(869.161)</i>	<i>(648.529)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.240.346	(11.850.853)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		

	Importo al 30/06/2019	Importo al 30/06/2018
(Investimenti)	(8.038.324)	(69.562.065)
Disinvestimenti	44.848	5.271
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(292.671)	(3.241.060)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(67.725.745)	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(76.011.892)	(72.797.854)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.422.711	46.937.396
Accensione finanziamenti	1.746.679	
(Rimborso finanziamenti)	(2.770.833)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	65	38.861.071
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(2.668.716)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.232.218)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.502.313)	85.798.467
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(72.273.857)	1.149.760
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	74.764.972	100.935.188
Danaro e valori in cassa	6.656	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	74.771.628	100.935.188
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.489.841	102.077.301
Danaro e valori in cassa	7.930	7.648
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.497.771	102.084.948
Differenza di quadratura		