

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 2021

Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2021

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	"	16

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore delegato

Marco Francesco Eigenmann

Amministratore delegato

Giorgio Ferraris

Amministratori

Ada Imperadore

Adriano Pala Ciurlo

Chiara Medioli

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

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2021	9 Mesi 30 settembre 2020
Ricavi e proventi		
Ricavi da contratti con clienti	143.375.070	122.614.712
Altri proventi	1.694.601	678.276
Totale ricavi	145.069.671	123.292.988
Costi operativi		
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	(87.077.702)	(74.754.010)
Costi del personale	(25.079.682)	(21.446.132)
Costi per servizi	(14.013.632)	(10.921.047)
Altri costi operativi	(916.607)	(777.699)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.640.744)	(8.534.477)
Totale costi operativi	(136.728.367)	(116.433.366)
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(10.027.799)	6.834.138
Proventi finanziari	24.854	44.621
Oneri finanziari	(513.262)	(239.121)
Risultato ante imposte	(2.174.903)	13.499.260
Imposte sul reddito	(713.607)	(2.483.465)
Utile/(perdita) d'esercizio	(2.888.510)	11.015.795

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

(importi in unità di euro)	9 Mesi 30 settembre 2021	9 Mesi 30 settembre 2020
Utile/(perdita) d'esercizio (A)	(2.888.510)	11.015.795
Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio		
Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti	37.620	(2.684)
Effetto fiscale	(9.029)	644
Altre componenti conto economico complessivo (B)	28.591	(2.040)
Utile/(perdita) complessiva (A+B)	(2.859.918)	11.013.754

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(importi in unità di euro)	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	92.643.470	93.413.964
Avviamento	12.563.283	-
Altre immobilizzazioni immateriali	3.294.505	1.510.516
Diritti d'uso	2.299.581	355.457
Attività finanziarie non correnti	-	-
Attività per imposte differite	1.489.232	1.607.531
Totale attività non correnti	112.290.071	96.887.467
Attività correnti		
Rimanenze	27.942.987	19.647.515
Crediti commerciali	25.335.075	12.660.157
Crediti tributari	123.895	-
Altre attività correnti	9.254.072	3.292.257
Attività finanziarie correnti	70.228.951	71.608.964
Cassa e altre disponibilità liquide	522.145	3.342.518
Totale attività correnti	133.407.124	110.551.410
Totale attività	245.697.195	207.438.877
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.770.445	22.601.885
Altre riserve	140.228.892	123.847.446
Riserva per benefici ai dipendenti	(13.796)	(61.681)
Riserva FTA	(6.669.789)	(9.883.868)
Utili a nuovo	-	(8.859.849)
Utile/(perdita) d'esercizio	(2.888.510)	13.364.228
Totale patrimonio netto	153.427.242	141.008.161
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario	6.651.708	6.632.483
Debiti verso banche non correnti	24.754.982	9.060.857
Benefici ai dipendenti	1.366.296	1.062.790
Fondo imposte differite	613.320	414.035
Debiti per lease non correnti	1.356.111	147.179
Altre passività finanziarie non correnti	3.000.000	-
Totale Passività non correnti	37.742.417	17.317.343
Passività correnti		
Prestito obbligazionario	3.307.077	3.297.542
Debiti verso banche correnti	17.663.501	1.863.255
Debiti commerciali	23.053.941	22.722.377
Debiti tributari	682.296	2.480.968
Debiti per lease correnti	374.169	192.529
Altre passività finanziarie correnti	3.000.000	10.997.144
Altre passività correnti	6.446.552	7.559.559
Totale Passività correnti	54.527.536	49.113.373
Totale Patrimonio Netto e Passività	245.697.195	207.438.877

Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

	9 mesi 30 settembre 2021	9 mesi 30 settembre 2020
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	(2.888.510)	11.015.795
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	8.559.117	7.889.224
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	659.294	433.377
Ammortamento diritto d'uso	371.576	211.875
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.155	-
Proventi finanziari	(24.854)	(44.621)
Oneri finanziari	499.428	236.325
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	10.027.799	(6.834.138)
Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing	13.834	2.796
Imposte sul reddito	357.665	2.068.904
Costo del personale per Stock Grant	793.833	762.076
Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari	(72.853)	33.478
Svalutazione attivo circolante	542.601	695.950
Variazione netta TFR e fondi pensionistici	(109.339)	(57.677)
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	355.942	414.561
Interessi pagati	(483.189)	(190.384)
Imposte sul reddito pagate	(3.538.262)	(677.775)
Variazioni nel capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(7.006.852)	(3.794.151)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(9.093.958)	(2.228.456)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie	(7.177.918)	740.670
Cessione attività destinate alla vendita	495.000	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(3.799.739)	1.131.478
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(8.616.719)	793.515
Attività d'investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.983.087)	(9.973.142)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	162.879	(33.478)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(751.113)	(596.843)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	4.151.576	2.819.171
Acquisizione Società controllate	(9.645.232)	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(13.064.978)	(7.784.293)
Attività di finanziamento:		
Accensione di finanziamenti	31.621.332	4.391
Rimborso di finanziamenti	(302.129)	-
Pagamenti della quota capitale -passività per leasing	(301.297)	(210.621)
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(3.205.727)	(2.743.472)
Aumento del Capitale Sociale	168.560	37.842
Cessione (acquisto) azioni proprie	(6.230.907)	(2.983.446)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	21.749.833	(5.895.306)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE		
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio	3.342.518	2.627.472
Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 30 settembre	522.145	757.182

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 2021	22.601.885	5.000.000	(8.759.287)	29.741.389	86.743.750	9.398.219	1.723.375	(9.883.868)	(61.681)	(8.859.849)	13.364.228	141.008.161
Utile/ perdita) d'esercizio										(2.888.510)		(2.888.510)
Altri componenti di conto economico									47.885			47.885
Utile/(perdita) complessiva									47.885		(2.888.510)	(2.840.625)
Dividendi					(3.205.727)							(3.205.727)
Stock Grant							793.833					793.833
Acquisto azioni proprie			(6.230.907)									(6.230.907)
Esercizio warrant	168.560					11.660.019	3.214.079			8.859.849		23.902.506
Destinazione utile 2020					13.364.228						(13.364.228)	-
Saldo al 30 settembre 2021	22.770.445	5.000.000	(14.990.194)	29.741.389	86.743.750	19.556.720	14.177.227	(6.669.789)	(13.796)	-	(2.888.510)	153.427.242

Note Esplicative

Principi contabili e area di consolidamento

Con l'apertura delle contrattazioni del 12 luglio 2021, Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. è quotata nel Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"). Al termine del processo, che ha raccolto le approvazioni di Consob e di Borsa Italiana, le azioni ordinarie della Società sono quindi negoziate sul listino principale.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Fine Foods al 30 settembre 2021 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 2020, a cui si fa esplicito rimando; in aggiunta, sono stati applicati anche i seguenti principi contabili di consolidamento, adottati per la prima volta nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021:

Principi di consolidamento

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio al 30 settembre 2021 di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., società Capogruppo, e i bilanci delle società delle quali Fine Foods detiene il controllo ai sensi dell'IFRS 10.

Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, il Gruppo ha:

- ✓ il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- ✓ l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- ✓ la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- ✓ accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- ✓ diritti derivanti da accordi contrattuali;
- ✓ diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Il consolidamento di una controllata inizia quando il Gruppo ne ottiene il controllo e cessa quando il Gruppo perde il controllo stesso. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel Bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

L'utile (perdita) d'esercizio e ciascuna delle altre componenti di Conto economico complessivo sono attribuite ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza abbiano un saldo negativo. Quando necessario, vengono apportate le opportune rettifiche ai bilanci delle controllate, al fine di garantire la conformità alle politiche contabili del Gruppo. Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del Gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento.

Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a Conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al fair value.

Aggregazioni di imprese e avviamento

Le aggregazioni di imprese, effettuate dopo la data di transizione agli IFRS, sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisto (purchase accounting method) previsto dall'IFRS 3.

Il valore dell'impresa oggetto di aggregazione è la somma complessiva dei fair value delle attività e delle passività acquistate, nonché delle passività potenziali assunte.

Il costo di un'aggregazione di impresa è identificato come il fair value, alla data di assunzione del controllo, degli assets ceduti, passività assunte e strumenti di equity emessi ai fini di effettuare l'aggregazione. Lo stesso è quindi confrontato con il fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto. L'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota parte di spettanza del Gruppo del fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili all'acquisto è rilevata come avviamento. Qualora la differenza sia negativa, viene direttamente registrata a Conto economico. Qualora la rilevazione iniziale di un'aggregazione di impresa possa essere determinata solo in modo provvisorio, le rettifiche ai valori inizialmente attribuiti sono rilevate entro dodici mesi dalla data di acquisto. Le quote di competenza di terzi sono rilevate in base al fair value delle attività nette acquisite. Qualora un'aggregazione aziendale sia realizzata in più fasi con acquisti successivi di azioni, ogni fase viene valutata separatamente utilizzando il costo e le informazioni relative al fair value delle attività, passività e passività potenziali alla data di ciascuna operazione per determinare l'importo dell'eventuale differenza. Quando un acquisto successivo consente di ottenere il controllo di un'impresa, la quota parte precedentemente detenuta viene riespressa in base al fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili, determinato alla data di acquisto del controllo.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dell'IFRS 9, deve essere rilevata nel Conto economico o nel prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo. Nei casi in cui il corrispettivo potenziale non ricada nello scopo dell'IFRS 9, è misurato in accordo con l'appropriato IFRS. Se il corrispettivo potenziale è classificato nel patrimonio netto, il suo valore non viene rideterminato e la sua successiva regolazione è contabilizzata nel patrimonio netto.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il corrispettivo è inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è rilevata nel Conto economico.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Gli schemi riportati nel presente documento sono stati così costruiti:

- I valori, sia economici che patrimoniali, al 30 settembre 2021 sono riferiti al consolidato Fine Foods. Il consolidamento di Pharmatek è stato effettuato a partire dal primo gennaio 2021 essendo l'acquisizione avvenuta nel mese di gennaio.
- Il comparativo patrimoniale al 31 dicembre 2020, così come il comparativo economico al 30 settembre 2020, includono i soli valori della controllante Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 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>	30/09/2021	31/12/2020
A. Disponibilità liquide	522	3.343
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	70.229	71.609
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	70.751	74.951
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	22.713	14.723
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.631	1.627
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	24.345	16.350
<i>- di cui garantito</i>	-	-
<i>- di cui coperto da garanzia reale</i>	4.938	4.925
<i>- di cui non garantito</i>	19.406	11.190
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(46.406)	(58.601)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	26.111	9.208
J. Strumenti di debito	6.652	6.632
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	3.000	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	35.763	15.841
<i>- di cui garantito</i>	-	-
<i>- di cui coperto da garanzia reale</i>	14.907	15.693
<i>- di cui non garantito</i>	20.856	147
M. Totale Indebitamento Finanziario (H + L)	(10.644)	(42.760)

Al 30 settembre 2021 le attività finanziarie correnti sono pari ad Euro 70.166.391 (al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 71.608.964). Di seguito se ne riporta un dettaglio:

<i>(Importi in euro unità)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Altri titoli	70.166.391	71.608.964
Totale attività finanziarie correnti	70.166.391	71.608.964

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 2020 il Fair Value complessivo del portafoglio risultava pari ad Euro 71.609 migliaia.
- dal 1 gennaio 2021 al 30 settembre 2021 sono stati effettuati prelievi per complessivi Euro 4.152 migliaia.
- al 30 settembre 2021 la variazione positiva di Fair Value è risultata pari ad Euro 2.709 migliaia portando il valore complessivo del portafoglio ad Euro 70.166 migliaia.

Si comunica che la passività finanziaria per Warrant Quotati e non Quotati risulta interamente estinta già dal 30 giugno 2021 in seguito alla completa conversione di tali strumenti finanziari in azioni ordinarie della Società Capogruppo e che le passività finanziarie includono un debito per Euro 6 milioni da corrispondere ai soci di Pharmatek al raggiungimento di determinati obiettivi di EBITDA per gli esercizi 2021-2023.

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	30/09/2021	31/12/2020
Rimanenze	27.942.987	19.647.515
Crediti commerciali	25.335.075	12.660.157
Altre attività correnti	9.377.966	3.292.257
Debiti commerciali	(23.053.941)	(22.722.377)
Altre passività correnti	(7.128.848)	(10.040.527)
Fondi per rischi ed oneri / imposte differite	(613.320)	(414.035)
Totale capitale circolante (A)	31.859.920	2.422.990
 Capitale immobilizzato	 30/09/2021	 31/12/2020
Immobilizzazioni materiali	92.643.470	93.413.964
Immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso	18.157.369	1.865.973
Altri crediti ed attività non correnti	1.489.232	1.607.531
TFR ed altri fondi	(1.366.296)	(1.062.790)
Totale capitale immobilizzato (B)	110.923.775	95.824.677
 Capitale investito netto (A) + (B)	 142.783.695	 98.247.667
 Fonti	 30/09/2021	 31/12/2020
Patrimonio netto	153.427.242	141.008.161
Indebitamento finanziario netto	(10.643.547)	(42.760.494)
Totale Fonti	142.783.695	98.247.667

Il capitale investito netto al 30 settembre 2021 è pari a 142,8 milioni di euro (Euro 98,2 milioni al 31 dicembre 2020) ed è coperto da:

- Patrimonio netto per 153,4 milioni di euro (141,0 milioni di euro al 31 dicembre 2020);
- Posizione finanziaria netta positiva per 10,6 milioni di euro (a fronte di una posizione finanziaria netta positiva di 42,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Il Capitale Circolante al 30 settembre 2021 risulta pari ad Euro 31,9 milioni contro Euro 2,4 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente. Tale peggioramento è generato principalmente da una variazione negativa dei crediti commerciali (Euro 12,7 milioni) e delle rimanenze di magazzino (Euro 8,3 milioni).

Le immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso risultano pari a Euro 18,2 milioni al 30 settembre 2021 contro Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2020, registrando un incremento di 16,3 milioni dovuto principalmente all'avviamento generato dall'acquisizione di Pharmatek (Euro 12,6 milioni) nonché dai diritti d'uso e dalle altre immobilizzazioni immateriali della neo acquisita (Valore Netto contabile di Euro 3,8 milioni al 30 settembre 2021).

Conto Economico riclassificato

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

Voce	30/09/2021	%	30/09/2020	%	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi da contratti con clienti	143.375.070	100,0%	122.614.712	100,0%	20.760.358	16,9%
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione.	(87.077.702)	(60,7%)	(74.754.010)	(61,0%)	(12.323.691)	16,5%
VALORE AGGIUNTO	56.297.368	39,3%	47.860.702	39,0%	8.436.666	17,6%
Altri proventi	1.694.601	1,2%	678.276	0,6%	1.016.325	149,8%
Costi per servizi	(14.013.632)	(9,8%)	(10.921.047)	(8,9%)	(3.092.585)	28,3%
Costo del personale	(25.079.682)	(17,5%)	(21.446.132)	(17,5%)	(3.633.550)	16,9%
Altri costi operativi	(916.607)	(0,6%)	(777.699)	(0,6%)	(138.907)	17,9%
EBITDA	17.982.048	12,5%	15.394.099	12,6%	2.587.949	16,8%
EBITDA ADJUSTED	18.833.723	13,1%	16.325.664	13,3%	2.508.059	15,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(9.640.744)	(6,7%)	(8.534.477)	(7,0%)	(1.106.267)	13,0%
EBIT	8.341.304	5,8%	6.859.623	5,6%	1.481.682	21,6%
EBIT ADJUSTED	9.192.979	6,4%	7.791.187	6,4%	1.401.792	18,0%
Proventi finanziari	24.854	0,0%	44.621	0,0%	(19.766)	(44,3%)
Oneri finanziari	(513.262)	(0,4%)	(239.121)	(0,2%)	(274.141)	114,6%
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	(10.027.799)	(7,0%)	6.834.138	5,6%	(16.861.937)	(246,7%)
REDDITO ANTE IMPOSTE	(2.174.903)	(1,5%)	13.499.260	11,0%	(15.674.163)	(116,1%)
REDDITO ANTE IMPOSTE ADJUSTED	11.413.575	8,0%	7.924.689	6,5%	3.488.886	44,0%
Imposte sul reddito	(713.607)	(0,5%)	(2.483.465)	(2,0%)	1.769.858	(71,3%)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.888.510)	(2,0%)	11.015.795	9,0%	(13.904.304)	(126,2%)
Utile (perdita) ADJUSTED	10.462.351	7,3%	5.181.317	4,2%	5.281.034	101,9%

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-21	30-set-20
Ricavi da contratti con clienti	143.375.070	122.614.712
Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione	(87.077.702)	(74.754.010)
Valore Aggiunto	56.297.368	47.860.702

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

	30-set-21	30-set-20
Utile (perdita) dell'esercizio (1)	(2.888.510)	11.015.795
Imposte sul reddito	(713.607)	(2.483.465)
Risultato ante imposte (2)	(2.174.903)	13.499.260
Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie	10.027.799	(6.834.138)
Oneri finanziari	513.262	239.121
Proventi finanziari	(24.854)	(44.621)
EBIT (3)	8.341.304	6.859.623
Ammortamenti	9.640.744	8.534.477
EBITDA (4)	17.982.048	15.394.099

Le partite straordinarie e non ricorrenti che sono state rettificate nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2021 ed al 30 settembre 2020 sono riportate nella tabella sottostante, per un maggior dettaglio si rimanda a quanto riportato nel proseguito.

	30-set-21	30-set-20
Costi per translisting e M&A	851.675	234.824
Covid non recurring	696.741	
Totale Oneri e proventi non ricorrenti (5)	851.675	931.565

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.

EBITDA ADJ (4) + (5)	18.833.723	16.325.664
EBIT ADJ (3) + (5)	9.192.979	7.791.187
Risultato ante imposte	(2.174.903)	13.499.260
Variazione FV Warrant	12.736.802	(6.506.136)
Oneri e proventi non ricorrenti (5)	851.675	931.565
Risultato ante imposte ADJ	11.413.575	7.924.689
Imposte sul reddito	(713.607)	(2.483.465)
effetto fiscale sugli oneri e proventi non ricorrenti (5) * 27,9%	(237.617)	(259.907)
Utile (perdita) ADJ	10.462.351	5.181.317

Il 30 settembre 2021 vede confermare la tendenza di espansione del Gruppo degli ultimi anni: la voce Ricavi del Conto Economico è passata, infatti, da Euro 122,6 milioni al 30 settembre 2020 ad Euro 143,4 milioni del 2021 registrando un incremento del 17%. Parte di tale aumento deriva dall'acquisizione di Pharmatek, che ha fatturato Euro 8,7 milioni nel periodo, mentre i restanti Euro 11,9 milioni di aumento sono generati dalla crescita organica della Società.

(Importi in euro unità)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Business Unit – Food	106.408.285	91.626.227
Business Unit – Pharma	28.182.303	30.988.486
Business Unit - Pharmatek	8.784.482	
Totale ricavi da contratti con clienti	143.375.070	122.614.712

Da tale rappresentazione si può evincere come il fatturato del Gruppo nel settore Food, che rappresenta circa il 74% del fatturato complessivo, mostri una tendenza in espansione, con una crescita pari al 16,1%. Il settore Pharma, invece, risulta in diminuzione nel 2021, con un decremento percentuale del 9% rispetto al 2020. Il decremento dei ricavi della BU Pharma è riconducibile al trasferimento dalla sede di Nembro a quella di Brembate di tutte le produzioni farmaceutiche. Tale trasferimento ha infatti richiesto una serie di attività straordinarie e supplementari quali la riqualifica sia degli impianti che dei metodi e dei processi produttivi che hanno rallentato la crescita stimata dei ricavi derivante dal procacciamento di nuovi ordini presso clienti.

(Importi in euro unità)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Ricavi Italia	52.055.156	43.462.712
Ricavi estero	91.319.913	79.152.000
Totale ricavi da contratti con clienti	143.375.070	122.614.712

Da tale rappresentazione si può evincere come il fatturato del Gruppo sia prevalentemente riconducibile a vendite effettuate all'estero; nel 2021, infatti, il Gruppo ha fatturato fuori dall'Italia il 63,7% del fatturato totale, contro il 55,2% del periodo precedente.

Gli altri ricavi e proventi si attestano a Euro 1,7 milioni rispetto gli Euro 0,7 milioni al 30 settembre 2020.

L'incidenza dei costi delle Materie prime sui Ricavi delle Vendite, pari a circa il 60,7%, risulta sostanzialmente in linea con quanto evidenziato nell'esercizio precedente.

Il Costo del Personale ammonta a 25,08 milioni di Euro, con un incremento pari a 3,6 milioni di Euro rispetto all'esercizio 2020. Tale variazione è riconducibile all'acquisizione di Pharmatek (Euro 1,9 milioni) agli aumenti contrattuali e ad incrementi di produttività nonché alla quota di competenza del piano di incentivazione stock grant per il periodo 2018-2021 destinato al top management.

Al 30 settembre 2021 l'EBITDA ha raggiunto i 18 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 15,4 milioni dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è rimasta sostanzialmente costante passando dal 12,6% al 30 settembre 2020 al 12,5% al 30 settembre 2021.

Al 30 settembre 2021 il risultato operativo del Gruppo è pari a 8,3 milioni contro i 6,9 milioni al 30 settembre 2020. Questa sostanziale crescita del risultato operativo è dovuta sia all'acquisizione di Pharmatek, che ha contribuito per circa 1,1 milioni, sia all'andamento positivo della business unit "Food" che al 30 settembre 2021 ha registrato un risultato operativo pari a 8,9 milioni contro i 7,0 del 2020.

Si rileva che al 30 settembre 2021 sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente relativi all'ammissione e al passaggio della Società al segmento MTA STAR nonché alle attività di M&A realizzate nel periodo per 852 migliaia di Euro.

Al 30 settembre 2020 erano stati sostenuti oneri di natura non ricorrente a causa della pandemia Covid 19 per un totale di Euro 697 migliaia. In particolare, si trattava di spese per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale, sanificazione degli ambienti di lavoro ed implementazione dello smart working nonché costi relativi al personale diretto derivanti principalmente da una riorganizzazione dei turni di lavoro.

Tali Adjustments sull'EBITDA sono stati depurati del relativo effetto fiscale (Aliquota 27,9%) ai fini del calcolo dell'Utile (perdita) Adjusted.

L'EBITDA Adjusted risulta pari a 18,8 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 16,3 milioni dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è passata dal 13,3% del 30 settembre 2020 a 13,1% al 30 settembre 2021.

Al 30 settembre 2021 le variazioni di Fair Value delle attività e passività finanziarie presentano un saldo negativo pari ad Euro 10.027.799 contro un saldo positivo pari ad Euro 6.834.138 dell'esercizio precedente. Di seguito se ne riporta un dettaglio:

(Importi in euro unità)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Variazione fair value altri titoli	2.709.003	328.001
Variazione fair value warrant	(12.736.802)	6.506.136
Totale variazioni di fair value delle attività e passività finanziarie	(10.027.799)	6.834.138

La voce “Variazioni fair value altri titoli” presenta la variazione di Fair Value di titoli detenuti presso un importante istituto di credito.

La voce “Variazione fair value warrant” rappresenta la variazione del valore di mercato degli strumenti finanziari emessi dalla Società; in particolare, la variazione di fair value dei Warrant Non quotati, convertiti in azioni in data 28 aprile 2021 è pari ad Euro 6.679.200 mentre la variazione di fair value dei Warrant Quotati convertiti in azioni o estinti al 30 settembre 2021 è pari ad Euro 6.057.602

Si noti, infine, che il Risultato Ante Imposte Adjusted è presentato al netto della variazione di fair value dei warrant quotati e non, per complessivi Euro 12,7 milioni al 30 settembre 2021 ed Euro 6,5 milioni al 30 settembre 2020. L'adjustment derivante dalla sterilizzazione della valutazione dei warrant a Conto Economico risulta privo di eventuali effetti fiscali.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

In data 8 ottobre 2021 Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. ha acquisito la partecipazione di controllo di Euro Cosmetic S.p.A., rilevando circa il 72,9% del capitale sociale, al prezzo di Euro 26.815.961. A tal fine, la Società ha ottenuto da Intesa San Paolo S.p.A. una linea di credito utilizzabile per finanziamenti a breve termine, valida sino al 31 marzo 2022, per Euro 27 milioni; nei prossimi mesi la suddetta linea di credito verrà convertita in un finanziamento strutturato a medio termine.

Le azioni Euro Cosmetic sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. In conseguenza di ciò, si sono verificati i presupposti dell'obbligo a carico di Fine Foods di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle restanti n. 1.286.800 azioni di Euro Cosmetic. Il corrispettivo dell'offerta sarà pari ad Euro 8,6 per ciascuna azione ordinaria.

In data 11 novembre 2021 Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A ha acquisito un terreno sito presso i Comuni di Brembate (BG) e Filago (BG) per una superficie catastale complessiva di circa 100.000 mq ad un prezzo pari a circa Euro 3 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Fine Foods presenta ricavi al 30 settembre 2021 in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2020 sia a livello di Gruppo che a parità di perimetro. Malgrado le difficoltà dettate dalla comparsa del virus SARS-CoV-2 e del conseguente contesto socio-sanitario ancora in corso, e le problematiche a livello mondiale legate al reperimento delle materie prime e ai forti incrementi nei costi dell'energia - i cui effetti avranno conseguenze sugli ultimi mesi del 2021 e sull'esercizio 2022 -, il Consiglio di Amministrazione ritiene che, per l'esercizio 2021 così come per i prossimi futuri esercizi, la crescita dei ricavi, a livello di Gruppo, possa mantenersi in linea con il trend storico e possa essere accompagnata da un progressivo miglioramento della marginalità attesa.

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 2021 di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Verdellino-Zingonia, 12 Novembre 2021

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