



*Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.
ha approvato in data odierna, tra gli altri, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024.*

EBITDA Adjusted a Euro 23,4 milioni (+27,8%)

EBITDA Adjusted Margin al 13,2%

EBIT Adjusted a Euro 11,7 milioni (+78,2%)

Highlights

- I **Ricavi** consolidati dei primi nove mesi 2024 ammontano a **Euro 177,2 milioni**, in lieve flessione del 4,6% rispetto a Euro 185,7 milioni del corrispondente periodo 2023, anno che aveva messo a segno risultati eccezionali.
- L'**EBITDA** del periodo è di **Euro 23,1 milioni** e **mostra un incremento del 26%** rispetto a Euro 18,3 milioni del pari periodo del 2023. L'**EBITDA Adj.** del periodo è di Euro 23,4 milioni, **+27,8%** rispetto all'analogo periodo del 2023.
- L'**EBITDA Margin** dei primi nove mesi 2024 è **pari al 13% in crescita** di 310 bps rispetto all'analogo periodo del 2023.
- Il **Risultato operativo (EBIT)** al 30 settembre 2024 si attesta a **Euro 11,4 milioni, in fortissima crescita** rispetto a Euro 2,2 milioni del 2023. L'**EBIT Adj.** dei primi nove mesi 2024 è di Euro 11,7 milioni, in crescita del 78,2% rispetto a Euro 6,6 milioni del pari periodo del 2023.
- Il **Risultato di Periodo è positivo per Euro 6,6 milioni**, a fronte di una perdita di Euro 1,8 milioni al 30 settembre 2023. Il **Risultato di Periodo Adj. ammonta a Euro 6,9 milioni** (Euro 2,6 milioni al 30 settembre 2023).
- La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2024 è di Euro 45 milioni, rispetto a Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2023.

Verdellino (Bergamo, Italia), 14 novembre 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 nutraceutica, farmaceutica e cosmetica, e quotata all'Euronext STAR Milan (ticker: FF), ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) e non soggetto a revisione.

I Ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2024 sono pari a **Euro 177,2 milioni** (Euro 185,7 milioni nel corrispondente periodo 2023).

Analizzando le dinamiche per Business Unit, nei primi nove mesi del 2024 **la BU Pharma conferma il trend positivo** con un incremento dell'8,7% del fatturato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, raggiungendo Euro 55,2 milioni. **La BU Nutra** registra ricavi pari a Euro 102,5 milioni, in diminuzione dell'8,1%



rispetto a Euro 111,5 milioni dello stesso periodo del 2023, principalmente a causa **del temporaneo riallineamento degli stock di alcuni clienti**, come già evidenziato nella relazione del primo semestre 2024.

I ricavi della **BU Cosmetica** ammontano a Euro 19,6 milioni nei primi nove mesi 2024, in calo rispetto agli Euro 23,4 milioni del pari periodo del 2023, soprattutto per lo **slittamento nello sviluppo di nuovo business e per la revisione del portafoglio clienti** in seguito al processo di ristrutturazione della Business Unit.

“I ricavi dei primi nove mesi del 2024 risultano leggermente inferiori rispetto agli eccellenti valori raggiunti nello stesso periodo del 2023, a causa delle già riportate dinamiche sia endogene sia esogene. Tuttavia, prevediamo un quarto trimestre 2024 in recupero rispetto ai trimestri precedenti dell’anno, che potrebbe consentire di chiudere il 2024 sostanzialmente in linea con il 2023. Considerando le prospettive di crescita del mercato in tutti i segmenti in cui operiamo, e gli investimenti in corso per espandere e ottimizzare la nostra capacità produttiva, riteniamo di poter sostenere, nei prossimi anni, i trend storici di crescita sia a livello di ricavi sia di marginalità. Nonostante l’incertezza economica e geopolitica internazionale, stiamo già migliorando progressivamente la nostra marginalità grazie a un’organizzazione sempre più solida e affidabile”, commenta Pietro Oriani, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A..

L’**EBITDA del Gruppo** per i primi nove mesi 2024 del Gruppo **raggiunge i 23,1 milioni di Euro, in crescita** rispetto agli Euro 18,3 milioni registrati nello stesso periodo dell’esercizio precedente, **con un incremento del 26%**. L’**EBITDA Adj. mostra un aumento del 27,8% attestandosi a Euro 23,4 milioni**¹.

L’**EBITDA Margin** del periodo **si posiziona al 13%**, in buon miglioramento rispetto al 9,9% dei primi nove mesi del 2023. L’**EBITDA Margin Adj. sale al 13,2%**.

Durante il periodo, come già indicato nella relazione semestrale, il Gruppo ha beneficiato della revisione della politica dei prezzi implementata nel corso del secondo semestre 2023, che ha consentito di diminuire l’incidenza dei costi delle materie prime e dei materiali di confezionamento sui ricavi. Inoltre, si registrano risultati positivi dai programmi di miglioramento continuo avviati da Fine Foods volti a ottimizzare l’efficienza operativa.

Anche l’**EBIT** (Risultato Operativo), analogamente all’EBITDA, beneficia delle dinamiche sopra menzionate portandosi da Euro 2,2 milioni al 30 settembre 2023 a **Euro 11,4 milioni al 30 settembre 2024**, con un incremento di Euro 9,2 milioni. Va sottolineato, inoltre, che il risultato operativo dei nove mesi del 2023 includeva una svalutazione dell’avviamento della ex Pharmatek per un importo di Euro 4,4 milioni, identificata come elemento non ricorrente e privo di effetti fiscali.

Il **Risultato Ante Imposte** dei primi nove mesi del 2024 **ammonta a Euro 9,3 milioni** rispetto a Euro 0,5 milioni dello stesso periodo del 2023.

Il **Risultato di Periodo è positivo per Euro 6,6 milioni** rispetto alla perdita di Euro 1,8 milioni dei primi nove mesi del 2023. Il **Risultato di Periodo Adj. è di Euro 6,9 milioni** (rispetto a Euro 2,6 milioni al 30 settembre 2023).

Le **immobilizzazioni materiali** sono aumentate di Euro 12,8 milioni nei primi nove mesi 2024, a seguito di investimenti netti per Euro 23,5 milioni e ammortamenti di periodo per Euro 10,7 milioni.

¹ Si rileva che nel corso dei primi 9 mesi del 2024 sono stati sostenuti oneri di natura non ricorrente con impatto sull’EBITDA pari a Euro 331 migliaia relativi alla conclusione del rapporto di lavoro con alcuni dirigenti della Capogruppo.



Le **immobilizzazioni immateriali e diritti d'uso** sono pari a Euro 16 milioni al 30 settembre 2024 (rispetto a Euro 16,3 milioni alla chiusura dell'esercizio 2023).

Il **Capitale Circolante al 30 settembre 2024 risulta pari a Euro 37,4 milioni** (Euro 42,6 milioni alla data di chiusura dell'esercizio precedente), con un **Capitale Circolante Netto Commerciale pari a Euro 43,6 milioni** (Euro 48,1 milioni al 31 dicembre 2023). Le principali variazioni includono una riduzione dei crediti commerciali (Euro 5,2 milioni), delle rimanenze di magazzino (Euro 2,9 milioni) e dei debiti commerciali (Euro 3,6 milioni).

Il **Patrimonio Netto** al 30 settembre 2024 è di **Euro 130,5 milioni** (Euro 126,9 milioni al 31 dicembre 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 settembre 2024 è pari a **Euro 45 milioni** con una variazione negativa di Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 43,6 milioni al 31 dicembre 2023. **L'attività operativa ha generato un flusso di cassa positivo di Euro 30,6 milioni**, che viene assorbito da oneri finanziari e imposte (Euro 4,8 milioni), dagli investimenti netti effettuati nel periodo (Euro 24,3 milioni), dalla distribuzione di dividendi (Euro 2,9 milioni) e dall'acquisto di azioni proprie (Euro 0,1 milioni).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 SETTEMBRE 2024

Non si segnalano eventi di particolare rilievo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. mira, in presenza di trend di mercato in crescita per i segmenti in cui il Gruppo opera, ad aumentare le proprie quote di mercato, continuando lo sviluppo del business lungo le tre direttrici principali - Nutraceutica, Farmaceutica e Cosmetica - attraverso il rafforzamento delle attività nelle rispettive BU. Il Gruppo rimane, inoltre, attento a cogliere eventuali opportunità di crescita per linee esterne.

Con riferimento alla BU Nutra, le iniziative commerciali continueranno a concentrarsi su qualità e innovazione oltre che sullo sviluppo di servizi a supporto dei clienti. È confermato il piano di ampliamento della capacità produttiva con l'espansione dell'attuale stabilimento, con i primi investimenti previsti nel corso del 2025.

La BU Pharma proseguirà nel 2024 con attività mirate a gestire la forte crescita prevista, derivante da significativi accordi pluriennali già sottoscritti con importanti clienti internazionali. L'ampliamento dello stabilimento produttivo, avviato a fine 2023, sarà completato nel 2025 con l'inizio dei ricavi previsto per il 2026.

Nella BU Cosmetica, dopo l'integrazione, la riorganizzazione e l'ottimizzazione dei processi e gli investimenti sostenuti, si iniziano a osservare, grazie alla maggiore efficienza ottenuta, i primi segnali positivi: entro la fine del 2024 è atteso un miglioramento della top line e della marginalità, che contribuirà positivamente ai risultati di Gruppo nei prossimi trimestri.

Sebbene i ricavi del Gruppo dei primi nove mesi del 2024 risultino inferiori rispetto a quelli molto buoni raggiunti nel corrispondente periodo del 2023, il quarto trimestre 2024 dovrebbe mostrare un recupero rispetto ai trimestri precedenti dell'esercizio in corso, portando a chiudere il 2024 sostanzialmente in linea con il 2023. Continuerà, inoltre, il progressivo miglioramento della marginalità del Gruppo grazie a un'organizzazione sempre più solida e affidabile.

Il management ritiene che i trend storici di crescita possano essere mantenuti nei prossimi anni, sia a livello di ricavi sia di marginalità. Il Gruppo proseguirà parallelamente il programma di sostenibilità per l'esercizio in



corso e quelli futuri, puntando a essere un punto di riferimento per i clienti, anche in termini di prodotti rispondenti alle crescenti aspettative del mercato in tema 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 30 settembre 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 30 settembre 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 9 mesi 2024*
- 2. Prospetto di conto economico complessivo consolidato 9 mesi 2024*
- 3. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata 9 mesi 2024*
- 4. Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato 9 mesi 2024*
- 5. Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato 9 mesi 2024*

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 nutraceutica, farmaceutica 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> | 9 Mesi 30 settembre 2024 | 9 Mesi 30 settembre 2023 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Ricavi e proventi | | |
| Ricavi da contratti con clienti | 177.226.696 | 185.686.107 |
| Altri proventi | 738.233 | 1.387.036 |
| Totale ricavi | 177.964.929 | 187.073.143 |
| Costi operativi | | |
| Costi per consumo materie prime, variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione. | 102.245.328 | 115.605.924 |
| Costi del personale | 34.178.296 | 32.378.532 |
| Costi per servizi | 16.945.074 | 19.503.402 |
| Altri costi operativi | 1.503.550 | 1.259.173 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 11.720.657 | 16.158.322 |
| Totale costi operativi | 166.592.904 | 184.905.353 |
| Risultato operativo | 11.372.025 | 2.167.790 |
| Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie | (12.881) | 1.703.519 |
| Perdita su crediti finanziari | - | - |
| Proventi finanziari | 664.945 | 130.262 |
| Oneri finanziari | (2.738.515) | (3.489.591) |
| Risultato ante imposte | 9.285.574 | 511.980 |
| Imposte sul reddito | 2.671.897 | 2.272.317 |
| Utile/(perdita) d'esercizio | 6.613.677 | (1.760.337) |

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

| <i>(importi in unità di euro)</i> | 9 Mesi 30 settembre 2024 | 9 Mesi 30 settembre 2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Utile/(perdita) d'esercizio (A) | 6.613.677 | (1.760.337) |
| Componenti che non saranno successivamente riclassificati nel risultato d'esercizio | | |
| Rivalutazione delle passività/attività nette per benefici ai dipendenti | 51.790 | (28.741) |
| Effetto fiscale | (12.430) | 6.898 |
| Altre componenti conto economico complessivo (B) | 39.360 | (21.843) |
| Utile/(perdita) complessiva (A+B) | 6.653.037 | (1.782.180) |



Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

| (importi in unità di euro) | 30 settembre 2024 | 31 dicembre 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 119.719.184 | 106.919.123 |
| Avviamento | 11.507.954 | 11.507.954 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 1.574.366 | 1.634.888 |
| Diritti d'uso | 2.964.772 | 3.165.607 |
| Altre attività non correnti | 36.438 | 688.139 |
| Attività per imposte differite | 4.467.836 | 6.234.232 |
| Totale attività non correnti | 140.270.550 | 130.149.943 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 39.560.998 | 42.459.682 |
| Crediti commerciali | 32.817.503 | 38.057.766 |
| Crediti tributari | 299.169 | 320.689 |
| Altre attività correnti | 7.234.578 | 7.740.856 |
| Attività finanziarie correnti | 2.718.526 | 3.832.865 |
| Cassa e altre disponibilità liquide | 9.059.344 | 19.000.047 |
| Totale attività correnti | 91.690.119 | 111.411.905 |
| Totale attività | 231.960.669 | 241.561.848 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 22.770.445 | 22.770.445 |
| Altre riserve | 102.919.409 | 114.167.028 |
| Riserva per benefici ai dipendenti | 220.433 | 181.073 |
| Riserva FTA | (6.669.789) | (6.669.789) |
| Utili a nuovo | 4.691.909 | 22.610 |
| Utile/(perdita) d'esercizio | 6.613.677 | (3.522.098) |
| Totale patrimonio netto | 130.546.083 | 126.949.268 |
| Passività non correnti | | |
| Debiti verso banche non correnti | 35.829.494 | 9.734.877 |
| Benefici ai dipendenti | 2.142.382 | 2.201.653 |
| Fondo per rischi ed oneri | - | 2.105 |
| Fondo imposte differite | 285.221 | 263.381 |
| Debiti per lease non correnti | 899.442 | 1.032.604 |
| Totale Passività non correnti | 39.156.540 | 13.234.620 |
| Passività correnti | | |
| Debiti verso banche correnti | 19.709.788 | 55.269.592 |
| Debiti commerciali | 28.744.875 | 32.369.462 |
| Debiti tributari | 942.268 | 575.488 |
| Debiti per lease correnti | 324.946 | 354.377 |
| Altre passività correnti | 12.536.169 | 12.809.041 |
| Totale Passività correnti | 62.258.046 | 101.377.960 |
| Totale Patrimonio Netto e Passività | 231.960.669 | 241.561.848 |



Prospetto di Rendiconto finanziario consolidato

| | 30 settembre 2024 | 30 settembre 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO | 6.613.677 | (1.760.337) |
| 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 | 10.730.674 | 10.340.729 |
| Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali | 641.078 | 636.454 |
| Ammortamento diritto d'uso | 345.881 | 781.138 |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 3.023 | 4.400.000 |
| Proventi finanziari | (664.945) | (130.262) |
| Oneri finanziari | 2.691.827 | 3.480.553 |
| Variazioni di fair-value delle attività e passività finanziarie | 12.881 | (1.703.519) |
| Oneri finanziari su passività finanziarie per leasing | 46.689 | 9.038 |
| Imposte sul reddito | 942.268 | 2.148.001 |
| Utili sulla cessione di immobili, impianti e macchinari | (70.727) | (99.036) |
| Svalutazione attivo circolante | 452.571 | 81.232 |
| Variazione netta TFR e fondi pensionistici | (40.041) | (282.368) |
| Variazione netta fondi rischi e oneri | (2.105) | (37.400) |
| Variazione netta delle imposte differite attive e passive | 1.775.806 | 124.315 |
| Interessi pagati | (2.043.422) | (3.310.467) |
| Imposte sul reddito pagate | (837.536) | - |
| Variazioni nel capitale circolante: | | |
| (Aumento)/diminuzione delle rimanenze | 2.672.741 | (6.739.349) |
| (Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali | 5.013.635 | (2.768.803) |
| (Aumento)/diminuzione delle altre attività e passività non finanziarie | 1.168.675 | 128.370 |
| Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali | (3.624.587) | (2.726.107) |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE | 25.828.063 | 2.572.183 |
| Attività d'investimento: | | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (23.736.396) | (12.465.732) |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali | 273.365 | 521.062 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (580.558) | (558.740) |
| (Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni finanziarie | 314.516 | 52.383.160 |
| FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (23.729.073) | 39.879.750 |
| Attività di finanziamento: | | |
| Accensione di finanziamenti | 2.360.898 | 27.110.914 |
| Rimborso di finanziamenti | (11.039.142) | (35.314.267) |
| Pagamenti della quota capitale -passività per leasing | (305.227) | (531.922) |
| Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo | (2.937.895) | (2.452.708) |
| Cessione (acquisto) azioni proprie | (118.327) | (221.758) |
| FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (12.039.693) | (11.409.741) |
| VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | (9.940.703) | 31.042.192 |
| Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 1 gennaio | 19.000.047 | 10.232.262 |
| Disponibilità liquide e depositi a breve termine al 30 settembre | 9.059.344 | 41.274.454 |



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 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) | 126.949.269 |
| Utile/ perdita) d'esercizio | | | | | | | | | | | 6.613.677 | 6.613.677 |
| Altri componenti di conto economico | | | | | | | | | 39.360 | | | 39.360 |
| Utile/(perdita) complessiva | - | - | - | - | - | - | - | - | 39.360 | - | 6.613.677 | 6.653.037 |
| Dividendi | | | | (2.937.895) | | | | | | | | (2.937.895) |
| Acquisto azioni proprie | | | (118.327) | | | | | | | | | (118.327) |
| Destinazione utile 2023 | | | | (9.477.401) | | | | | | 9.522.188 | 3.522.098 | - |
| Saldo al 30 settembre 2024 | 22.770.445 | 5.000.000 | (14.139.356) | 17.326.093 | 86.743.750 | (1.280.247) | 4.416.281 | (6.669.789) | 220.434 | 9.544.798 | 6.613.677 | 130.546.084 |