



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HQF S.P.A APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31
DICEMBRE 2024**

**DELIBERATA LA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI
AZIONISTI IN DATA 30 APRILE 2025**

Risultati consolidati del Gruppo

- **Ricavi: 19.0 milioni di Euro (- 5,4% YoY)**
- **Valore della produzione: 20.3 milioni di Euro (- 12% YoY)**
- **EBITDA¹: 1.5 milioni di Euro (- 22,5% YoY), EBITDA Margin: 7,6%**
- **EBIT²: 0.8 milioni di Euro (- 33,7% YoY), EBIT Margin 3,8%**
- **Risultato di periodo: 0.1 milioni di Euro (- 80,5% YoY)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) positiva (debito netto) per 8.6 milioni di Euro (PFN positiva per 6.4 milioni di Euro nell'esercizio 2023 e PFN positiva per 7.6 Euro milioni al 30 giugno 2024)**
- **Patrimonio netto: 8.4 milioni di Euro (Euro 8 milioni nel 2023)**

Roma, 31 marzo 2025 – High Quality Food S.p.A. (“la Società” o “HQF”), primario operatore del settore agro-industriale di alta qualità, capofila dell’omonimo Gruppo – quotata su Euronext Growth Milan – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio ed il bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2024, redatti secondo i principi contabili OIC e non ancora sottoposti a revisione legale, da sottoporre all’Assemblea degli Azionisti.

Simone Cozzi, Fondatore ed Amministratore Delegato di High Quality Food commenta: *“Siamo consapevoli delle sfide affrontate nell'ultimo anno e dell'andamento dei principali indicatori di performance, che riflettono un contesto economico complesso e in continua evoluzione caratterizzato da un mercato globale in forte crisi. Nonostante un calo del volume d'affari, il nostro impegno e la resilienza del team ci hanno permesso di mantenere una solida posizione sul mercato, premiando l'eccellenza del luxury food*

^{1, 2} **EBITDA** ed **EBIT**, rappresentano indicatori utilizzati dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l’andamento operativo dell’attività aziendale. Tali indicatori non sono identificati come misura contabili nell’ambito dei principi contabili nazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell’andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell’EBITDA e dell’EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.



italiano che commercializziamo con orgoglio e fierezza in tutto il mondo. Il 2024 ha rappresentato un anno di consolidamento e affinamento della nostra strategia di espansione, avviata con la quotazione in Borsa su Euronext Growth Milan. Nonostante le sfide, abbiamo continuato a investire nel nostro progetto di crescita, come dimostra l'aggiudicazione del V Bando di Filiera insieme ad HQF Agricola, società controllata del gruppo e pilastro fondamentale del nostro progetto di filiera. Guardiamo al futuro con determinazione, puntando a rafforzare ulteriormente la nostra presenza sul mercato internazionale e a consolidare il nostro ruolo nel settore del luxury food italiano attraverso l'attuazione di un nuovo Piano Industriale. Questi risultati, pur in un contesto sfidante, sono il frutto dell'impegno del nostro team e del supporto costante dei nostri dipendenti, fornitori e partner commerciali, ai quali va il nostro ringraziamento.”.

Analisi dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo

In un contesto di persistente incertezza dovuto a complessità economiche e geopolitiche, il Gruppo HQF ha sempre garantito la regolare fornitura dei propri prodotti e servizi ai clienti, adeguando la sua produzione al contesto macroeconomico mondiale. La capacità di rispondere tempestivamente alle mutate condizioni economiche ha consentito di ottenere un risultato d'esercizio comunque positivo nel 2024, nonostante un calo dei principali indicatori economici e patrimoniali.

CONTO ECONOMICO (Euro/Mln)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Delta 2024/2023
Ricavi delle vendite e prestazioni	19.0	93,6%	20.1	87,0%	- 5,4%
VALORE DELLA PRODUZIONE	20.3	100%	23.1	100%	- 12,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.5	7,6%	2.0	8,6%	- 22,5%
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	0.8	3,8%	1.2	5,0%	- 33,7%
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	0.1	0,6%	0.6	2,8%	- 80,5%

	31/12/2024	31/12/2023	Differenza mln di Euro
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.4	8.0	+ 0.4
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (debito)	8.6	6.4	+ 2.2

Il Valore della Produzione, pari a 20.3 milioni di Euro, in calo del 12% rispetto all'anno precedente, è riconducibile principalmente ai ricavi delle vendite che ammontano ad Euro 19 milioni, in diminuzione di circa Euro 1.1 milioni rispetto ai 20.1 milioni del 2023 (- 5,4%).

La ripartizione del fatturato per area geografica conferma la vocazione internazionale del Gruppo, essendo realizzato per Euro 12.6 milioni in Italia, per Euro 5.4 milioni in Europa e per Euro 1 milione nel resto del mondo.



Riguardo le categorie merceologiche, il prodotto “carne” incide per il 41% sul totale delle vendite, il prodotto “formaggi” per il 10%, i “prodotti ittici” per il 7% e i “salumi” per il 7%. La restante parte è suddivisa tra “frutta” 3%, “pasta” 3%, “pane” 3%, “olio” 3%, “dolci” 2% e altro 21%.

L'**EBITDA** è positivo per 1.5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 2 milioni, con una marginalità pari a 7,6% sul valore della produzione, in calo rispetto all'esercizio 2023 nel quale era pari a 8,6%.

La marginalità del Gruppo è diminuita principalmente per il calo del volume d'affari, condizionato fortemente dalla crisi generale del mercato Ho.Re.Ca. mondiale.

L'**EBIT** è positivo pari a 0.8 milioni di Euro in calo rispetto al dato annuale di Euro 1.2 milioni nel 2023. L'**EBIT Margin** è del 3,8% sul valore della produzione, in diminuzione rispetto al 5% dell'intero esercizio 2023.

Il **Risultato di periodo consolidato** risulta positivo di 0.1 milioni di Euro rispetto al risultato annuale di 0.6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 (- 80,5% YoY).

L'**attivo immobilizzato** al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 4.0 milioni, rispetto ad Euro 4.2 milioni nel 2023.

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2024 è positivo e pari ad Euro 13.6 milioni, in aumento di Euro 2.8 milioni rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente a seguito dell'aumento delle rimanenze e dei crediti commerciali.

La **PFN** del Gruppo al 31 dicembre 2024 è positiva (debito netto) per 8.6 milioni di Euro, in aumento di Euro 2.2 Milioni circa rispetto al 31 dicembre 2023 (*positiva* per Euro 6.4 milioni) principalmente per effetto della stipula di un POC da 2 milioni di Euro con ISMEA. La posizione finanziaria netta è composta principalmente da disponibilità liquide per circa Euro 1.4 Milioni e debiti finanziari per circa Euro 10 Milioni, come riportato in allegato.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8.4 milioni, rispetto a Euro 8 milioni al 31 dicembre 2023.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2024

In data 14 ottobre 2024 HQF Spa e ISMEA hanno effettuato il closing di un Accordo d'Investimento già sottoscritto il 25 settembre, rappresentato da un POC (Prestito Obbligazionario Convertibile) per un importo complessivo di 2 milioni di Euro. Per effetto di ciò, ISMEA ha versato ad HQF l'intero valore nominale e conseguentemente la Società ha consegnato i relativi titoli obbligazionari convertibili.



In data 23 ottobre 2024 HQF Spa e HQF Agricola Spa risultano ufficialmente aggiudicatari del V Bando di Filiera, con cui il gruppo potrà usufruire di fondi per ca. 21 milioni di Euro. Parte delle risorse sono a fondo perduto e parte sotto forma di finanziamento agevolato. Il bando rientra nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) ed è stato gestito dal Ministero dell'Agricoltura, della Sovranità Alimentare e delle Foreste (MASAF). High Quality Food si è messa in lustro grazie al suo modello di filiera integrata sostenibile, basato su alleanze con società agricole e valorizzazione del Made in Italy. L'ottenimento del bando, in particolare, è stato possibile grazie all'ulteriore stanziamento di circa 2 miliardi di euro del PNRR, annunciato di recente, che ha permesso lo scorrimento della graduatoria delle aziende candidate. HQF ha presentato un programma di investimenti focalizzato sulla filiera della carne, per efficientare la produzione, riducendone i costi e aumentando la sostenibilità non solo economica, ma anche sociale e ambientale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura del 2024, spinti dall'ambizione di migliorarsi costantemente e affermare la propria leadership anche sul panorama internazionale, il management della High Quality Food S.p.A. si sta prodigando per lo sviluppo nei mercati in cui il gruppo ha ancora margini di espansione, con particolare riguardo a quelli esteri. In questa ottica il Gruppo HQF è in fase di contrattazione per la trattativa relativa alla locazione di due magazzini rispettivamente a Vancouver e Madrid per l'apertura di ben due nuove filiali.

L'attività di partecipazione a eventi di spessore nel settore Ho.Re.Ca. è continuata anche dopo il 31.12.2024, con la presenza di HQF a Identità Golose a Milano a marzo 2025.

Come ulteriore aggiornamento sui fatti di rilievo avvenuti nei primi mesi del 2025 si segnala che la Capogruppo ha ricevuto l'erogazione della seconda tranche di uno dei finanziamenti richiesti alla Simest Spa. Nel dettaglio si tratta della domanda di finanziamento presentata nel corso del 2021 relativa allo sviluppo della sede di Londra e l'erogazione ricevuta in data 21/03/2025 ammonta complessivamente ad Euro 529.125, di cui l'importo di Euro 132.281 è a fondo perduto, pertanto non andrà restituito all'Ente e rappresenterà un significativo elemento di ricavo dei prossimi esercizi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il perdurare delle incertezze riguardo all'attuale scenario economico e politico mondiale, caratterizzato dall'elevato livello inflazionistico e dai conflitti Israele-Hamas e Ucraina-Russia, non permette, in questa fase, di esprimere ipotesi nel breve periodo sull'evolversi degli effetti della crisi sui consumi generali e, per quanto riguarda l'attività del Gruppo High Quality Food, sul mercato del food service nel nostro Paese.

Nonostante ciò, la politica di sviluppo dei segmenti B2B e B2C del Gruppo di High Quality Food dovrebbe consentire di proseguire il percorso di crescita del Gruppo nonostante le incertezze a livello macroeconomico.



DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO 2024

Nel 2024 la Capogruppo High Quality Food S.p.A. ha registrato ricavi pari a 16.4 milioni, Ebitda pari a 1.3 milioni, utile netto pari a Euro 0,08 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare il Risultato d'esercizio 2024 pari a Euro 82.836 come di seguito specificato:

- a riserva legale l'importo di Euro 4.142, pari al 5% del risultato conseguito;
- a nuovo la restante parte di utili, pari ad Euro 78.694.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 30 aprile 2025 in prima convocazione agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.hqf.it, nei termini previsti dalla normativa vigente.

La documentazione relativa all'Assemblea sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., presso il sistema di stoccaggio "Emarket Storage" gestito da Spafid Connect all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito internet della Società all'indirizzo: www.hqf.it.

Si informa che l'attività di revisione relativa al bilancio consolidati ed al progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 non è ancora stata perfezionata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge. Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini previsti dai regolamenti vigenti, presso la sede della Società, e nelle sezione investor relations del sito internet www.hqf.it.

VERIFICA DEI REQUISITI D'INDIPENDENZA DEL CONSIGLIERE D'AMMINISTRAZIONE INDIPENDENTE



Si comunica che nel corso del Consiglio d'Amministrazione effettuato in data 23 gennaio 2025 sono stati verificati i requisiti d'indipendenza del consigliere d'amministrazione indipendente Bruno Stirparo.

Il presente comunicato è presente nella sezione "Comunicati Stampa Finanziari" dell'area Investor Relations del sito www.hqf.it.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di HQF S.p.A. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui la Società opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali al di fuori del controllo di HQF, inclusi condizioni macroeconomiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate High Quality Food si avvale del circuito eMarket SDIR, gestito da Teleborsa S.r.l., con sede in Piazza di Priscilla 4, Roma (www.emarketstorage.it).

High Quality Food (HQF) S.p.A., capofila dell'omonimo Gruppo, è attiva dal 2005 nel settore agro-industriale di alta qualità, con un business model distintivo, fondato su un sistema verticale di integrazione della filiera produttiva, che prevede, anche mediante la collaborazione con una rete di società agricole partner, produzione, trasformazione e distribuzione di quality fine food made in Italy destinato prevalentemente ai mercati Ho.Re.Ca. italiani ed esteri. Il Gruppo offre una varietà di 3.300 prodotti, e registra un trend di crescita costante della domanda di prodotti alimentari del luxury food service che soddisfa con un approccio di vendita multicanale. La società ha reso tracciabile per il consumatore ogni fase della catena del valore di alcuni prodotti tramite tecnologie blockchain. Nel 2013 HQF ha avviato un percorso di espansione internazionale ed oggi conta 5 sedi nel mondo: in Italia, a Roma (headquarter), e all'estero a Hong Kong, Londra, Singapore e Ibiza.

Per ulteriori informazioni:

HIGH QUALITY FOOD S.p.A.

Daniel NAHUM
CFO ed Investor Relator
Tel. 06. 62272725
investor@hqf.it

MIT SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Francesca MARTINO
C.so Venezia 16
Tel. 02.87399069
francesca.martino@mitsim.it



Si riportano nelle tabelle di seguito i prospetti sintetici dei dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati e d'esercizio dell'esercizio 2024 confrontati con i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 e lo schema di PFN e di rendiconto finanziario.

Allegato 1 - Conto economico consolidato al 31 dicembre 2024

(Importi in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO	31/12/2022	%	31/12/2023	%	31/12/2024	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	19.513	88,80%	20.070	87,00%	18.990	93,60%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	1.483	6,70%	2.543	11,00%	972	4,80%
Altri ricavi e proventi	986	4,50%	462	2,00%	333	1,60%
VALORE DELLA PRODUZIONE	21.982	100%	23.075	100%	20.296	100%
Consumi di materie prime	12.970	59,00%	12.740	55,00%	10.546	52,00%
Costi per servizi	4.831	22,00%	4.743	21,00%	4.999	25,00%
Costi per godimento beni di terzi	690	3,10%	875	4,00%	757	3,70%
Oneri diversi di gestione	301	1,40%	225	1,00%	249	1,20%
VALORE AGGIUNTO	3.190	14,50%	4.492	19,50%	3.744	18,50%
Costi del personale	1.876	8,50%	2.503	11,00%	2.202	11,00%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)	1.314	6,00%	1.989	9,00%	1.542	8,00%
Ammortamenti	450	2,00%	638	3,00%	706	3,50%
Accantonamenti e svalutazioni	86	0,50%	189	1,00%	66	0,30%
MARGINE OPERATIVO (EBIT**)	778	3,50%	1.162	5,00%	770	4,00%
(Proventi) e oneri finanziari	340	1,50%	-353	-2,00%	-528	-2,60%
Rettifica di attività finanziarie	36	0,00%	34	0,00%	0	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	402	1,80%	843	4,00%	242	1,20%
Imposte sul risultato dell'esercizio	35	0,00%	207	1,00%	119	1,00%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	367	1,70%	636	3,00%	124	1,00%
Ris competenza gruppo	349	1,60%	584	2,00%	152	1,00%
Ris competenza terzi	18	0,10%	52	0,00%	-29	0,00%

Allegato 2 - Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2024

(Importi in Euro migliaia)



STATO PATRIMONIALE	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	Var- FY24- FY23	Var. % FY24-FY23
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	56	193	-56	-100,00%
Immobilizzazioni Immateriali	2373	2592	2561	-219	-9,23%
Immobilizzazioni Materiali	1442	1434	657	8	0,58%
Immobilizzazioni Finanziarie	149	170	495	-21	-13,94%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3965	4197	3713	-232	-5,86%
Rimanenze	8772	7658	4677	1.114	12,70%
Crediti commerciali	8420	6746	6584	1.674	19,88%
Altri crediti	154	174	117	-20	-13,34%
Crediti tributari e Imposte anticipate	663	838	1155	-175	-26,46%
Ratei e risconti attivi	239	390	142	-151	-62,98%
Debiti commerciali	-3675	-4052	-3664	377	-10,25%
Acconti	-31	0	-25	-31	100,00%
Debiti tributari correnti	-305	-297	-129	-8	2,49%
Debiti previdenziali correnti	-205	-179	-75	-26	12,65%
Altri debiti correnti	-327	-396	-440	69	-21,18%
Ratei e risconti passivi	-119	-67	-176	-52	43,53%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	13586	10774	8165	2.812	20,70%
Fondi per rischi e oneri	-154	-193	-248	39	-25,64%
Fondo trattamento di fine rapporto	-408	-371	-395	-37	9,05%
Altre passività non correnti	-17	-17	-26	0	2,76%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	-579	-582	-669	3	-0,52%
CAPITALE INVESTITO NETTO* *	16.972	14.445	11.402	2.527	14,89%
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-34	-35	0	0,00%
Debiti verso banche	-7320	-6782	-6492	-538	7,35%
Debiti verso altri finanziatori	-2674	-872	-1018	-1.802	67,39%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-10028	-7648	-7545	-2.380	23,73%
Disponibilità liquide	1409	1247	812	162	11,50%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2	2	217	0	-4,11%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO * * *	8.617	6.399	6.516	2.218	25,74%
Capitale Sociale	1.122	1.219	890	329	29,33%
Riserve	7.567	6.262	3.654	2.608	34,47%
Risultato di esercizio	152	584	349	235	154,22%
Patrimonio netto	8.841	8.065	4.893	776	8,78%
Capitale e riserve terzi	-458	-70	-25	-388	84,70%
Utile (Perdita) terzi	-29	52	18	-81	280,63%
Patrimonio netto terzi	-486	-18	-7	-468	96,30%
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.354	8.046	4.886	308	3,69%
TOTALE FONTI	16.972	14.445	11.402	2.527	14,89%

Allegato 3 – PFN e Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2024

(importi in Euro migliaia)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO	30/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	Var. % FY24- FY23
A. Disponibilità liquide	1409	1247	812	12,99%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2	2	217	0,00%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	-	-	#DIV/ 0!
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1411	1249	1.029	12,97%
E. Debito finanziario corrente	2529	2243	1.483	12,75%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2037	1050	2.124	94,00%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.566	3.293	3.607	38,66%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	3.155	2.044	2.578	54,35%
I. Debito finanziario non corrente	5462	4321	3.938	26,41%
J. Strumenti di debito	0	40	-	-100,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	1	#DIV/ 0!
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.462	4.361	3.939	25,25%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	8.617	6.405	6.517	34,54%

Rendiconto finanziario, metodo indiretto



	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		584.476
Imposte sul reddito		206.928
Interessi passivi/(attivi)		503.072
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		1.294.476
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		633.399
Ammortamenti delle immobilizzazioni		635.001
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		244.001
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		-311.242
Altre rettifiche in aumento (in diminuzione) per elementi non monetari		-53.100
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		1148059
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		2.442.535
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		-2.980.565
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti		-161.649
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori		387.455
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi		-248.088
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi		-109.334
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto		604.905
Totale variazioni del capitale circolante netto		-2507276
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto		-64.741
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		-437.581
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)		-711.821
Totale altre rettifiche		-1149402
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		-1214143
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		-307.672
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		-353.127
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		-30000
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		-690799
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-306.494	-306.494
Accensione finanziamenti	2910226	2910226
(Rimborso finanziamenti)	-2.100.739	-2.100.739
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.836.781	1.836.781
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2339774	2339774
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	434.832	434.832
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	560.395	560.395
Danaro e valori in cassa	251638	251638
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	812.033	812.033
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.033.866	1.033.866
Danaro e valori in cassa	212.999	212.999
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.246.865	1.246.865

Allegato 4 - Conto economico della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2024

CONTO ECONOMICO	31/12/2022	%	31/12/2023	%	31/12/2024	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	16.929.817	90,10%	17.144.005	92,70%	16.367.290	94,17%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	929.410	4,95%	1.089.687	5,89%	753.227	4,33%
Altri ricavi e proventi	930.493	4,95%	259.429	1,40%	260.546	1,50%
VALORE DELLA PRODUZIONE	18.789.720	100%	18.493.121	100%	17.381.064	100%
Consumi di materie prime	11.491.786	61,16%	11.177.873	60,44%	10.385.770	59,75%
Costi per servizi	4.204.943	22,38%	3.898.992	21,08%	4.006.094	23,05%
Costi per godimento beni di terzi	504.019	2,68%	496.800	2,69%	514.516	2,96%
Oneri diversi di gestione	234.901	1,25%	106.712	0,58%	91.601	0,53%
VALORE AGGIUNTO	2.354.071	12,53%	2.812.744	15,21%	2.383.083	13,71%
Costi del personale	1.288.237	6,86%	1.462.635	7,91%	1.112.492	6,40%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)	1.065.834	5,67%	1.350.109	7,30%	1.270.590	7,31%
Ammortamenti	422.122	2,25%	528.537	2,86%	575.603	3,31%
Accantonamenti e svalutazioni	85.552	0,46%	192.578	1,04%	66.026	0,38%
MARGINE OPERATIVO (EBIT**)	558.160	2,97%	628.994	3,40%	628.961	3,62%
(Proventi) e oneri finanziari	299.386	1,59%	395.159	2,14%	478.398	2,75%
Rettifica di attività finanziarie	36.188	0,19%	-34.229	-0,19%	0	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	222.586	1,18%	268.064	1,45%	150.563	0,87%
Imposte sul risultato dell'esercizio	10.814	0,06%	82.442	0,45%	67.727	0,39%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	211.772	1,13%	185.622	1,00%	82.836	0,48%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.065.834	5,67%	1.350.109	7,30%	1.270.590	7,31%

Allegato 5 - Stato patrimoniale della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2024

STATO PATRIMONIALE	31/ 12/ 2024	31/ 12/ 2023	Variazione	Var. %
			FY24-FY23	FY24-FY23
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA	0	0	0	
Immobilizzazioni Immateriali	2.187	2.395	-208	109,51%
Immobilizzazioni Materiali	432	508	-76	117,48%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.108	2.703	-595	128,20%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.727	5.605	589	118,57%
Rimanenze	4.907	4.135	772	84,27%
Crediti commerciali	10.470	7.868	2.602	75,15%
Altri crediti	7	7	0	100,00%
Crediti tributari e Imposte anticipate	442	611	-169	138,24%
Ratei e risconti attivi	235	383	-148	162,98%
Debiti commerciali	-4.138	-4.431	293	107,08%
Debiti tributari correnti	-140	-145	5	103,57%
Debiti previdenziali correnti	-149	-126	-23	84,56%
Altri debiti correnti	-266	-313	47	117,67%
Ratei e risconti passivi	-36	-26	-10	72,22%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	11.332	7.963	3.369	70,27%
Fondi per rischi e oneri	-154	-193	39	125,32%
Fondo trattamento di fine rapporto	-372	-338	-34	90,86%
Debiti non correnti oltre l'esercizio	-17	-17	0	100,00%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORREN	-543	-548	5	100,92%
CAPITALE INVESTITO NETTO**	15.516	13.021	2.495	83,92%
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-34	0	100,00%
Debiti verso banche	-6.426	-5.811	-615	90,43%
Debiti verso altri finanziatori	-2.674	-827	-1.847	30,93%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-9.134	-6.672	-2.462	73,05%
Disponibilità liquide	872	841	31	96,44%
Attività finanziarie che non costituiscono immobiliz	0	0	0	0,00%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO ***	-8.262	-5.831	-2.431	70,58%
Capitale Sociale	1.122	1.122	0	100,00%
Riserve	6.049	5.882	167	97,24%
Risultato di esercizio	83	186	-103	224,10%
PATRIMONIO NETTO	7.254	7.190	64	99,12%
TOTALE FONTI	15.516	13.021	2.495	83,92%

(Importi in Euro migliaia)

Allegato 6 – Rendiconto finanziario della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2024
(Importi in Euro migliaia)

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	82.836	185.622
Imposte sul reddito	67.727	82442
Interessi passivi/(attivi)	478.398	395.129
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	628.961	663.193
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	61.534	83.832
Ammortamenti delle immobilizzazioni	641.629	721.115,74
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	22.764	96025
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	725.927	900.973
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.354.888	1.564.166
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-771.636	-1.073.954
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	139.240	54.083
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-424.756	-112.362
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	147.314	-249.565
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	10.078	-42.361
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-1.912.696	-152.614
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2.812.456	-1.576.773
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.457.568	-12.607
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-479.651	-377.092
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)	-66.922	-150.656
Totale altre rettifiche	-546.573	-527.748
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-2.004.141	-540.355
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-91.221	-111.655
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-200.479	-264.754
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		-751.097
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-291.700	-1.127.506
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.142.209	-428.675
Accensione finanziamenti	2.520.000	2.491.798
(Rimborso finanziamenti)	-1.334.869	-1.960.993
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		1.836.781
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.327.340	1.938.911
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	31.499	271.049
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	808.768	487.473
Danaro e valori in cassa	32.136	82.382
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	840.904	569.855
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	818.434	808.768
Danaro e valori in cassa	53.969	32.136
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	872.403	840.904