

IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

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

RICAVI +15%

EBITDA ADJ +11%

PROPOSTA DI DIVIDENDO ORDINARIO PARI A 0,12 EURO PER AZIONE

Verdellino, 31 marzo 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.:

- Approva il Progetto di Bilancio di Esercizio;
- Propone di distribuire un dividendo ordinario per l'Esercizio 2019 di 0,12 Euro per azione;
- Convoca l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il 30 aprile 2020 in prima convocazione.

Risultati Sintetici ADJ

Migliaia di Euro	FY 2019	FY 2018	Differenza	Differenza %
Ricavi	159.658	139.387	20.272	15%
EBITDA ⁽¹⁾	* 20.793	18.679	2.114	11%
EBITDA Margin ⁽²⁾	* 13,0%	13,4%		
Utile Netto	* 8.248	8.686	(438)	(5%)
Patrimonio Netto	148.291	149.165	(875)	
Posizione Finanziaria Netta ⁽³⁾	(39.778)	(46.660)	6.882	

* Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 2,8 milioni.
(Euro 2,2 milioni al netto del relativo effetto fiscale)

(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, 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

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

- ✓ Ricavi Business Unit “Food”: Euro 119,2 milioni (FY 2018: Euro 105,6 milioni; + 13%)
- ✓ Ricavi Business Unit “Pharma”: Euro 40,5 milioni (FY 2018: Euro 33,8 milioni; + 20%)
- ✓ L’EBITDA* Margin: 13,0% (FY 2018: 13,4%)
- ✓ La Posizione Finanziaria Netta si attesta ad un valore positivo di Euro 39,8 milioni contro un valore di Euro 46,7 milioni al 31 dicembre 2018

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 il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019.

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

“L'anno 2019 è stato un anno memorabile per Fine Foods. Nonostante l'enorme impegno richiesto dal completamento e dall'avviamento delle due importanti espansioni negli stabilimenti Food e Pharma, è stato raggiunto un livello di crescita organica pari al 15%, superiore alla media storica. L'avviamento dei nuovi spazi a Brembate è coinciso con la chiusura delle attività produttive dello stabilimento di Nembro, con un consolidamento delle attività Pharma in un solo sito dal quale ci aspettiamo maggiori efficienze e un miglior posizionamento nei confronti delle crescenti sfide di qualità e competitività imposte dai mercati. Nel 2019 il settore Pharma ha anche portato a termine con successo gli investimenti per la serializzazione dei farmaci su tutte le linee di confezionamento, richiesti dalle normative contro la contraffazione. Nell'espansione dello stabilimento Food sono anche state sperimentate e installate tecnologie innovative nei settori dell'automazione e della codifica laser. Gli avviamenti e gli spostamenti di tecnologie sono stati estremamente onerosi da un punto di vista di costi e risorse umane, ma pensiamo di aver conseguito, grazie ad essi, un vantaggio competitivo che ci permetterà di sostenere la tradizionale crescita organica ancora più forti e determinati”.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI AL 31 DICEMBRE 2019

Il Bilancio di Esercizio è redatto secondo i principi contabili italiani e soggetto a revisione.

Dati Economici ADJ

Migliaia di Euro		FY 2019	FY 2018
Ricavi		159.658	139.387
EBITDA ADJ ⁽¹⁾	*	20.793	18.679
EBIT ADJ ⁽²⁾	*	9.706	10.183
Risultato Ante Imposte ADJ	*	10.497	10.431
Utile Netto ADJ	*	8.248	8.686

* Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 2,8 milioni (Euro 2,2 milioni al netto del relativo effetto fiscale)

(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, materiali e delle svalutazioni

(2) Utile operativo pari alla differenza tra valore e costi della produzione

I **Ricavi** 2019 sono pari a circa 160 milioni di Euro, con un incremento complessivo del 15%, rispetto ai 139 milioni di Euro del 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 2019, conseguentemente tale performance risulta attribuibile interamente alla componente di crescita organica della Società.

L’**EBITDA*** si è attestato nell’intorno dei 20,8 milioni di Euro e registra un aumento di più di 2 milioni di Euro rispetto all’Esercizio precedente, mantenendo sostanzialmente costante l’incidenza percentuale sui ricavi pari al 13%.

L’**EBIT*** ammonta a circa 9,7 milioni di Euro, leggermente in calo rispetto all’Esercizio precedente in seguito all’entrata in ammortamento degli investimenti inerenti l’ampliamento dei siti produttivi di Zingonia-Verdellino e Brembate.

Il **Risultato Ante Imposte*** mostra un lieve incremento rispetto al 2018 grazie al miglior risultato della gestione finanziaria.

L’**Utile Netto*** chiude sostanzialmente in linea con l’Esercizio precedente a quota 8,2 milioni di Euro.

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

Dati Patrimoniali

Migliaia di Euro	FY 2019	FY 2018
Attività Immobilizzate	92.782	82.854
Capitale Circolante Netto Commerciale	18.973	19.662
Altri Crediti e Debiti	(2.270)	1.011
TFR	(973)	(1.022)
Capitale Investito Netto	108.513	102.506
Patrimonio Netto	148.291	149.165
Posizione Finanziaria Netta	(39.778)	(46.660)

Le **Attività Immobilizzate** registrano un incremento di circa 9,9 milioni di Euro rispetto all'Esercizio precedente; tale voce accoglie investimenti complessivi per circa 20,1 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 e del sito produttivo nutraceutico nonché circa 17,3 milioni di Euro per acquisti di nuovi macchinari ed impianti per aumentare la capacità produttiva di entrambi gli stabilimenti, di cui circa 7,2 milioni di Euro fruiranno dei benefici fiscali de "L'industria 4.0".

La variazione in diminuzione del **Capitale Circolante Netto Commerciale** è generata principalmente dalla riduzione della voce "Crediti verso clienti", grazie al continuo processo di monitoraggio delle posizioni creditorie che ha consentito di migliorare ulteriormente i termini medi di incasso rispetto all'Esercizio precedente.

La voce **Altri Crediti e Debiti** mostra un saldo negativo al 31 dicembre 2019 principalmente dovuto alla riduzione dei crediti tributari ed in particolare alla diminuzione del credito IVA. Infatti, la Società ha utilizzato in compensazione orizzontale Euro 700.000 ed ha incassato il rimborso richiesto in sede di Dichiarazione IVA Annuale per Euro 2,7 milioni.

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 148,3 milioni di Euro, rispetto ai 149,1 milioni dell'Esercizio precedente. Il lieve calo è dovuto principalmente alle operazioni di acquisto azioni proprie nonché alla distribuzione di dividendi deliberata dall'Assemblea del 30 aprile 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta ad un valore positivo di circa 39,8 milioni di Euro. L'ottima generazione di cassa derivante principalmente dall'attività operativa ha sostenuto integralmente i nuovi investimenti realizzati. La variazione rispetto all'Esercizio precedente è ascrivibile principalmente al piano di buy-back in corso e alla distribuzione di dividendi.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 9 gennaio 2020, in conformità a quanto previsto dall'articolo 6.4 (d) (ii) (B) del vigente statuto di Fine Foods, n. 50.000 Azioni Speciali sono state convertite nel rapporto di n. 6 Azioni Ordinarie ogni n.1 Azione Speciale detenuta e, pertanto, in complessive n. 300.000 Azioni Ordinarie Fine Foods di nuove emissione, senza modifica dell'ammontare complessivo del capitale sociale. Si segnala che, nel corso del mese di febbraio 2020 sono state emesse n. 262.611 Azioni Ordinarie, con conseguente aumento del Capitale Sociale per Euro 26.261,10, a seguito dell'esercizio di complessivi. 1.201.906 warrant.

Il Capitale Sociale risultante dalle operazioni sopra citate risulta pari ad Euro 22.590.304 e si compone di complessive n. 23.455.540 azioni.

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 giorno 20 marzo 2020, complessive n. 625.810 azioni proprie pari al 2,6681% del Capitale Sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 10,7758, per un controvalore complessivo pari a Euro 6.743.615.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Ciò nonostante, Fine Foods, producendo farmaci e integratori alimentari, è, in base alle ultime disposizioni legislative, tra le società che possono continuare a svolgere regolarmente la propria attività, in quanto ritenuta essenziale per tutta la comunità.

Per quanto alla data di redazione del Bilancio non si registrino problemi di produzione e spedizione di prodotti alla clientela, né tantomeno difficoltà di approvvigionamento di materie prime e materiali di confezionamento, i potenziali effetti futuri di questo fenomeno sui prossimi bilanci non sono ad oggi determinabili e saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'Esercizio 2020.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre quanto segue all'Assemblea degli Azionisti:

- ✓ di approvare il Bilancio di esercizio di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. al 31 dicembre 2019, che evidenzia un utile netto di Euro 6.069.585;
- ✓ di distribuire un dividendo ordinario pari ad Euro 0,12 per ciascuna azione avente diritto;
- ✓ di destinare a Riserva Straordinaria il residuo.

Si segnala che lo stacco cedola verrà effettuato il 11 maggio 2020, con record date il 12 maggio 2020 e pagamento a partire dal 13 maggio 2020.

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Il Consiglio di Amministrazione, di concerto con il Collegio Sindacale, ha avviato la procedura per l'affidamento dell'incarico novennale di revisione legale dei conti della Società per il periodo 2020-2028.

AGGIORNAMENTO DELLO STATUTO DELLA SOCIETA'

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aggiornare lo Statuto della Società al solo fine di adeguare le indicazioni ivi contenute riguardo alla composizione del Capitale Sociale alla situazione esistente alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione, sostituendo l'attuale formulazione dell'articolo 5.1 dello Statuto con la seguente:

Il Capitale Sociale ammonta a Euro 22.590.304,00 ed è diviso in n. 18.705.540 Azioni Ordinarie, n. 50.000 Azioni Speciali, n. 3.500.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 1.200.000 Azioni Riscattabili, senza indicazione del valore nominale.

AGGIORNAMENTO DELLA PROCEDURA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo testo della Procedura delle Operazioni con Parti Correlate della Società in seguito ai nuovi obblighi derivanti dall'applicazione alla Società della disciplina prevista per gli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria, come da calendario finanziario, per il giorno 30 aprile 2020 in prima convocazione, con il seguente Ordine del Giorno:

1. Proposta di adozione di regolamento dei lavori assembleari.
2. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019, delibere inerenti e conseguenti:
 - ✓ approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
 - ✓ destinazione dell'utile di Esercizio e distribuzione del dividendo.
3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, previa revoca, per la parte non eseguita, della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 14 dicembre 2018. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Proposta di revoca per giusta causa dell'incarico di revisione legale dei conti assegnato a Deloitte & Touche S.p.A. e contestuale conferimento di nuovo incarico novennale per il periodo 2020-2028 e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.

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 ricavi per circa 160 milioni di euro, con oltre il 60% dei propri volumi di vendita all'estero.

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



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

CDR Communication

IR Advisor

Paola Buratti

paola.buratti@cdr-communication.it

Media Relations

Marianna Tremolada

marianna.tremolada@cdr-communication.it

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 22.590.304,00 i.v. - P.IVA IT 09320600969 - Registro Imprese e Cod.Fisc. 09320600969

SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2019	31/12/2018
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.273.296	1.059.699
5) avviamento	-	194.150
7) altre	2.176.313	3.024.895
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>3.449.609</i>	<i>4.278.744</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	37.314.959	18.439.641
2) impianti e macchinario	45.314.549	20.291.785
3) attrezzature industriali e commerciali	2.040.227	1.585.805
4) altri beni	2.830.441	1.857.879
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.832.437	36.400.643
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>89.332.613</i>	<i>78.575.753</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>92.782.222</i>	<i>82.854.497</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	12.297.677	12.907.823
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.030.866	3.839.982
4) prodotti finiti e merci	7.159.281	5.239.614
<i>Totale rimanenze</i>	<i>22.487.824</i>	<i>21.987.419</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	17.093.400	21.546.545
esigibili entro l'esercizio successivo	17.093.400	21.546.545

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

	31/12/2019	31/12/2018
5-bis) crediti tributari	2.150.075	4.892.644
esigibili entro l'esercizio successivo	2.150.075	4.892.644
5-ter) imposte anticipate	488.138	398.017
5-quater) verso altri	225.273	305.322
esigibili entro l'esercizio successivo	225.273	305.322
Totale crediti	19.956.886	27.142.528
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	68.337.564	-
Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	68.337.564	-
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	2.664.126	74.764.972
3) danaro e valori in cassa	7.558	6.656
Totale disponibilita' liquide	2.671.684	74.771.628
Totale attivo circolante (C)	113.453.958	123.901.575
D) Ratei e risconti	163.417	94.349
Totale attivo	206.399.597	206.850.421
Passivo		
A) Patrimonio netto	148.290.590	149.165.395
I – Capitale	22.564.043	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 avanzo 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	6.069.585	8.686.286

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

	31/12/2019	31/12/2018
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(4.712.245)	-
Totale patrimonio netto	148.290.590	149.165.395
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	972.595	1.021.636
D) Debiti		
1) obbligazioni	9.896.567	9.859.540
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.896.567	9.859.540
4) debiti verso banche	21.334.924	18.252.486
esigibili entro l'esercizio successivo	10.611.947	5.509.174
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.722.977	12.743.312
7) debiti verso fornitori	20.608.429	23.871.811
esigibili entro l'esercizio successivo	20.608.429	23.871.811
12) debiti tributari	907.303	837.220
esigibili entro l'esercizio successivo	907.303	837.220
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.851.465	1.673.423
esigibili entro l'esercizio successivo	1.851.465	1.673.423
14) altri debiti	2.497.658	2.125.321
esigibili entro l'esercizio successivo	2.497.658	2.125.321
<i>Totale debiti</i>	<i>57.096.346</i>	<i>56.619.801</i>
E) Ratei e risconti	40.066	43.589
<i>Totale passivo</i>	<i>206.399.597</i>	<i>206.850.421</i>

CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	159.658.112	139.386.516
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.110.550	2.683.761
5) altri ricavi e proventi	-	-
Altri	2.435.252	1.816.897
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>2.435.252</i>	<i>1.816.897</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>163.203.914</i>	<i>143.887.174</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	97.139.809	87.399.687
7) per servizi	16.717.482	13.621.312
8) per godimento di beni di terzi	892.236	1.051.680
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	21.314.115	18.380.087
b) oneri sociali	6.150.495	5.452.949
c) trattamento di fine rapporto	1.199.034	1.067.348
e) altri costi	3.900	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>28.667.544</i>	<i>24.900.384</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.550.587	1.391.088
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.579.989	6.344.688
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	80.234	110.105
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>10.210.810</i>	<i>7.845.881</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	610.146	(2.257.578)
14) oneri diversi di gestione	2.032.158	1.142.695

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

	31/12/2019	31/12/2018
<i>Totale costi della produzione</i>	156.270.185	133.704.061
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	6.933.729	10.183.113
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.589.120	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
Altri	6.325	751.981
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	6.325	751.981
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	1.595.445	751.981
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
Altri	774.528	518.778
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	774.528	518.778
17-bis) utili e perdite su cambi	(29.972)	14.962
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	790.945	248.165
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	7.724.674	10.431.278
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.745.210	1.865.477
imposte differite e anticipate	(90.121)	(120.485)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	1.655.089	1.744.992
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.069.585	8.686.286

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.069.585	8.686.286
Imposte sul reddito	1.655.089	1.744.992
Interessi passivi/(attivi)	(820.917)	(233.203)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(915.412)	(11.136)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>5.988.345</i>	<i>10.186.939</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	18.677	1.021.636
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.130.576	7.735.776
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>10.149.253</i>	<i>8.757.412</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>16.137.598</i>	<i>18.944.351</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(500.405)	(21.987.419)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	4.453.145	(21.546.545)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(3.263.382)	23.713.361
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(69.068)	203.408
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(3.523)	43.589
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.352.959	(835.769)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.969.726</i>	<i>(20.409.375)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>20.107.324</i>	<i>(1.465.024)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	820.917	233.203
(Imposte sul reddito pagate)	(1.655.089)	(1.744.992)
(Utilizzo dei fondi)	(67.719)	

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

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(901.891)</i>	<i>(1.511.789)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	19.205.433	(2.976.813)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(19.409.161)	(84.964.299)
Disinvestimenti	95.245	54.994
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(721.452)	(5.248.969)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(68.337.564)	
Disinvestimenti	892.480	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(87.480.452)	(90.158.274)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.102.773	5.507.604
Accensione finanziamenti	1.500.000	22.602.852
(Rimborso finanziamenti)	(3.483.308)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	73	38.861.071
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(4.712.245)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.232.218)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.824.925)	66.971.527
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(72.099.944)	(26.163.560)
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

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

	Importo al 31/12/2019	Importo al 31/12/2018
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.664.126	74.764.972
Danaro e valori in cassa	7.558	6.656
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.671.684	74.771.628