

Informazione Regolamentata n. 20255-4-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Marzo 2024 15:45:55	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : HIGH QUALITY FOOD S.p.A

Identificativo Informazione
Regolamentata : 188316

Utenza - Referente : HQFNSS01 - SEGRE MASSIMO

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2024 15:45:55

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Marzo 2024 15:45:55

Oggetto : IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI
BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HQF S.P.A APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31
DICEMBRE 2023**

**DELIBERATA LA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI
AZIONISTI IN DATA 29 APRILE 2024 IN PRIMA CONVOCAZIONE E IN DATA 30
APRILE 2024 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**DEFINITI I CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI IN BASE AI QUALI VALUTARE
LA SIGNIFICATIVITÀ, ANCHE DI CARATTERE ECONOMICO, DELLE RELAZIONI
POTENZIALMENTE RILEVANTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE
DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI**

Risultati consolidati del gruppo

- **Ricavi: 20.1 milioni di Euro (+ 2,9% YoY)**
- **Valore della produzione: 23.1 milioni di Euro (+ 5% YoY)**
- **EBITDA¹: 2 milioni di Euro (+ 51,5% YoY), EBITDA Margin: 8,6%**
- **EBIT²: 1.2 milioni di Euro (+ 49,3% YoY), EBIT Margin 5%**
- **Risultato di periodo: 0.6 milioni di Euro (+ 73,3% YoY)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) positiva (debito) per 6.4 milioni di Euro (PFN positiva per 6.5 milioni di Euro nell'esercizio 2022 e PFN positiva per Euro 4.9 milioni al 30 giugno 2023)**
- **Patrimonio netto: 8 milioni di Euro (Euro 4.9 milioni nel 2022)**

Roma, 29 marzo 2024 – 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 2023, redatti secondo i principi contabili OIC e non

^{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.



ancora sottoposti a revisione legale, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti che avrà luogo in data 29 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 30 aprile 2024 in seconda convocazione.

Simone Cozzi, Fondatore ed Amministratore Delegato di High Quality Food

commenta: *“Siamo estremamente soddisfatti dei risultati ottenuti, con un bilancio molto positivo e i principali indicatori di performance in crescita, dati che riflettono l'impegno e la determinazione del nostro team. Abbiamo raggiunto questo traguardo grazie alla nostra dinamicità e capacità di adattarsi alle sfide del mercato, mantenendo al contempo un'attenzione costante alla qualità dei nostri prodotti e al servizio che offriamo ai nostri clienti. Il conseguimento di questi risultati, in uno scenario economico caratterizzato da forte volatilità e complessità geopolitiche, conferma la solidità del nostro modello di business e delle nostre strategie di marketing che trovano continuo riscontro nel mercato in cui operiamo premiando l'eccellenza del luxury food italiano. Il 2023 ci ha permesso di migliorare e perfezionare ulteriormente il nostro progetto di espansione iniziato oltre un anno fa con la quotazione in Borsa sul mercato Euronext Growth Milan e portato avanti con costanza grazie alla fiducia dei nostri numerosi investitori con cui abbiamo potuto conseguire aumenti di capitale ed estendere i nostri orizzonti, tanto da aver avuto la possibilità di acquisire il controllo di HQF Agricola, società già collegata del gruppo e progetto di filiera su cui puntiamo molto. Siamo fiduciosi di poter affrontare il futuro mantenendo questo trend con l'obiettivo di crescere sempre più anche sul mercato internazionale e diventare un punto di riferimento per il settore. Abbiamo un team molto impegnato e questi risultati non sarebbero stati possibili senza il supporto dei nostri dipendenti, dei nostri fornitori e dei nostri partner commerciali”.*

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 risultati nell'esercizio 2023, che evidenziano un miglioramento dei principali indicatori economici e patrimoniali.

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Delta 2023/2022
Ricavi delle vendite e prestazioni	20.1	87,0%	19.5	88,8%	+ 2,9%
VALORE DELLA PRODUZIONE	23.1	100%	22.0	100%	+ 5,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.0	8,6%	1.3	6,0%	+ 51,5%
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	1.2	5,0%	0.8	3,4%	+ 49,3%
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	0.6	2,8%	0.4	1,7%	+ 73,3%



	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.0	4.9	+ 3.1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (debito)	6.4	6.5	- 0.1

Il **Valore della Produzione**, pari a 23.1 milioni di Euro, in crescita del 5% rispetto all'anno precedente, è riconducibile principalmente ai ricavi delle vendite che ammontano ad Euro 20.1 milioni, in crescita di circa Euro 0.6 milioni rispetto ai 19.5 milioni del 2022 (+ 2,9%).

La ripartizione del fatturato per area geografica conferma la vocazione internazionale del Gruppo, essendo realizzato per Euro 13,5 milioni in Italia, per Euro 5,6 milioni in Europa e per Euro 1 milione nel resto del mondo.

Riguardo le categorie merceologiche, il prodotto "carne" incide per il 39% sul totale delle vendite, il prodotto "formaggi" per il 12%, i "prodotti ittici" per il 7% e i "salumi" per il 7%. La restante parte è suddivisa tra "frutta" 4%, "pasta" 4%, "pane" 3%, "olio" 3%, "dolci" 2% e altro 19%.

L'**EBITDA** è positivo per 2 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 1.3 milioni, con una marginalità pari a 8,6% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto all'esercizio 2022 nel quale era pari al 6%.

La marginalità del gruppo è migliorata sia per la minor incidenza dei costi fissi, con particolare riferimento ai costi delle materie prime, sia per la maggiore competitività dei prodotti. L'aumento dei prezzi delle materie prime alimentari ha fatto sì che il Gruppo, puntando su prodotti di alta gamma di filiera italiana, ha potuto incrementare ulteriormente la propria posizione competitiva rispetto ai prodotti più economici provenienti dall'estero.

L'**EBIT** è positivo pari a 1.2 milioni di Euro in miglioramento rispetto al dato annuale di Euro 0,8 milioni nel 2022. L'**EBIT Margin** è del 5% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto al 3,4% dell'intero esercizio 2022.

Il **Risultato di periodo consolidato** risulta positivo di 0.6 milioni di Euro rispetto al risultato annuale di 0.4 milione di Euro al 31 dicembre 2022 (+ 73,3% YoY).

L'**attivo immobilizzato** al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 4.1 milioni, rispetto ad Euro 3.7 milioni nel 2022. L'incremento si riferisce principalmente all'acquisizione del controllo di HQF Agricola e dei suoi terreni.

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2023 è positivo e pari ad Euro 10.8 milioni, in aumento di Euro 2,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, principalmente a seguito dell'aumento delle rimanenze.



La **PFN** del Gruppo al 31 dicembre 2023 è positiva (debito) per 6.4 milioni di Euro, in miglioramento di Euro 0.1 Milioni circa rispetto al 31 dicembre 2022 (*positiva* per Euro 6.5 milioni). La posizione finanziaria netta è composta principalmente da disponibilità liquide per circa Euro 1.2 Milioni e debiti finanziari per circa Euro 7.6 Milioni, come riportato in allegato.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8 milioni, rispetto a Euro 4.9 milioni al 31 dicembre 2022. Si rileva che la crescita della voce Patrimonio Netto è dovuta principalmente al:

- i) aumento di capitale in denaro di Euro 2.1 milioni;
- ii) conferimento di capitale in natura di Euro 0.5 milioni legato all'acquisizione del controllo di HQF Agricola.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2023

In data 19 aprile 2023 la controllata Gourmade S.r.l. ha vinto il bando per la gestione della parte ristorativa (bar e tavola calda) del Circolo ACEM sito in Via Tor di Quinto 64 a Roma. Dal 19 maggio la Società ha iniziato a erogare i propri servizi ai soci del Circolo sia per quanto concerne la ristorazione quotidiana che per la parte di eventistica.

La controllata HQF Ibiza S.l.u. ha avviato a marzo i lavori di ristrutturazione e allestimento della nuova piattaforma operativa per cui aveva sottoscritto un contratto di locazione decennale a dicembre 2022. La sede è stata completamente rinnovata attraverso importanti investimenti mirati a migliorare il magazzino, gli uffici e la rete di trasporto della filiale iberica. La Società ha inoltre consolidato la sua posizione nel mercato ibizenco attraverso il lancio del nuovo sito e-commerce *buongusterai.es* e l'apertura di un HQF Store nel Mercat Nou.

In data 15 maggio 2023 la Società ha rafforzato la propria presenza nel mercato asiatico della Greater Bay Area con l'apertura di un corner store HQF all'interno del luxury hotel Rosewood di Hong Kong (già cliente del Gruppo). Si segnala inoltre la partecipazione alla 20° edizione dell'HOFEX, la fiera leader in Asia per cibo e ospitalità.

In data 18 maggio 2023 il CdA ha deliberato di procedere con due operazioni straordinarie consistenti in: (i) aumento di capitale in natura riservato a Francesco Paltoni, socio di HQF Agricola; (ii) aumento di capitale riservato ad investitori istituzionali e/o partner strategici.



Nel mese di giugno HQF rafforza la propria presenza nel territorio di Milano a seguito della definizione di un contratto di locazione di una piattaforma logistica presso Cernusco sul Naviglio (MI).

In data 6 giugno 2023, è stato perfezionato l'aumento di capitale di € 2.068.762,50 sottoscritto in denaro da 13 investitori istituzionali a fronte dell'emissione di 1.863.750 nuove azioni ordinarie.

Nel mese di luglio presso la sede della società controllata inglese HQF London sono stati effettuati degli importanti lavori di ristrutturazione, ampliando e migliorando il magazzino e gli uffici della sede londinese e integrando sia una nuova cella di maturazione della carne che un laboratorio per la lavorazione e trasformazione di quest'ultima.

In data 14 settembre 2023 è stato perfezionato un ulteriore aumento di capitale per circa Euro 0.5 milioni mediante conferimento in natura in HQF, da parte del Dr. Francesco Paltoni, di una partecipazione pari al 46% del capitale sociale della HQF Agricola, società già collegata del Gruppo, di cui, per effetto del suddetto conferimento, HQF ha acquisito il controllo con una partecipazione complessiva del 95%.

In data 18 dicembre 2023 HQF S.p.A. ha perfezionato l'acquisto delle quote di minoranza della società controllata Gourmade S.r.l., passando a detenere dal 55% al 100% del capitale della società controllata.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il Gruppo HQF è in fase di contrattazione per la trattativa relativa alla locazione e ai lavori di ristrutturazione di una location di pregio individuata a Londra per l'apertura di un nuovo punto vendita diretto. Il Gruppo è inoltre impegnata nell'individuazione di un'ulteriore location a Roma ed una a Milano, come già comunicato al mercato.

Nel mese di marzo 2024 il Gruppo ha investito particolarmente sul rafforzamento della presenza nel mercato Ho.Re.Ca. sia a livello nazionale che estero, con la partecipazione di eventi di spessore per il settore quali *Identità Golose* a Milano e *Horeca Baleares* a Ibiza.

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 D'ESERCIZIO 2023

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare il Risultato d'esercizio 2023 pari a Euro 185.622 come di seguito specificato:

- i) Euro 9.281, pari al 5% del risultato conseguito, a Riserva Legale;
- ii) Euro 176.341, ovvero la restante parte, a nuovo.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 29 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 30 aprile 2024 in seconda 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 2023 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 2023 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.



CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI IN BASE AI QUALI VALUTARE LA SIGNIFICATIVITÀ, ANCHE DI CARATTERE ECONOMICO, DELLE RELAZIONI POTENZIALMENTE RILEVANTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI

HQF rende altresì noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle modifiche apportate dall'avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023 da Borsa Italiana S.p.A. all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, entrate in vigore il 4 dicembre 2023, ha provveduto a definire i criteri quantitativi e qualitativi, riportati in allegato, in base ai quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli Amministratori e ad approvare una nuova procedura per la valutazione dell'indipendenza degli amministratori (la "Procedura"). La Procedura è disponibile nella sezione investor relations del sito internet www.hqf.it.

Il Consiglio di Amministrazione provvederà altresì a convocare l'Assemblea Straordinaria per modificare lo Statuto nella parte in cui prevede in capo all'Euronext Growth Advisor la necessità di valutare i requisiti di indipendenza dei candidati alla carica di amministratore indipendente, allineandolo alle nuove previsioni regolamentari.

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 Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano (www.emarketstorage.com).

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

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Angelo DE MARCO
Piazza del Gesù 49
Tel. 06. 699331
a.demarco@finnat.it

Per Comunicazioni ai Media:

MEDIA BEATS S.r.l.

LEONARDO VALENTE - 3461390533
leonardo@mediabeats.it
GIULIA GRANDOLFO - 3755610918
giulia.grandolfo@mediabeats.it
MARCO LACAVA – 3476740982
marco.lacava@mediabeats.it

Si riportano nelle tabelle di seguito i prospetti sintetici dei dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati e d'esercizio dell'esercizio 2023 confrontati con i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 e lo schema di PFN e di rendiconto finanziario.



Allegato 1 - Conto economico consolidato al 31 dicembre 2023

(Importi in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO	31/12/2021	%	31/12/2022	%	31/12/2023	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	15.045	94,00%	19.513	88,80%	20.070	87,00%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	300	2,00%	1.483	6,70%	2.543	11,00%
Altri ricavi e proventi	670	4,00%	986	4,50%	462	2,00%
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.015	100%	21.982	100%	23.075	100%
Consumi di materie prime	10.655	66,50%	12.970	59,00%	12.740	55,00%
Costi per servizi	3.082	19,20%	4.831	22,00%	4.743	21,00%
Costi per godimento beni di terzi	496	3,10%	690	3,10%	875	4,00%
Oneri diversi di gestione	511	3,20%	301	1,40%	225	1,00%
VALORE AGGIUNTO	1.271	7,90%	3.190	14,50%	4.492	81,00%
Costi del personale	1.475	9,20%	1.876	8,50%	2.503	11,00%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)	-204	-1,30%	1.314	6,00%	1.989	9,00%
Ammortamenti	11	0,00%	450	2,00%	638	3,00%
Accantonamenti e svalutazioni	592	2,62%	86	0,50%	189	1,00%
MARGINE OPERATIVO (EBIT**)	-807	-5,00%	778	3,50%	1.162	5,00%
(Proventi) e oneri finanziari	205	1,50%	340	1,50%	-353	-2,00%
Rettifica di attività finanziarie	0	0,00%	36	0,00%	34	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	-1.012	-6,30%	402	1,80%	843	4,00%
Imposte sul risultato dell'esercizio	0	0,00%	35	0,00%	207	1,00%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-1.012	-10,06%	367	1,70%	636	3,00%
Ris competenza gruppo	29	0,20%	349	1,60%	584	2,00%
Ris competenza terzi	-1.041	-6,50%	18	0,10%	52	0,00%



Allegato 2 - Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2023

(Importi in Euro migliaia)

STATO PATRIMONIALE	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Var- FY23- FY22	Var. % FY23- FY22
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	56	193	0	-137	-70,98%
Immobilizzazioni Immateriali	2.592	2.561	1.834	31	1,21%
Immobilizzazioni Materiali	1.434	657	749	777	118,26%
Immobilizzazioni Finanziarie	140	495	336	-355	-71,72%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.166	3.713	2.919	453	12,20%
Rimanenze	7.658	4.677	3.380	2.981	63,74%
Crediti commerciali	6.746	6.585	5.868	161	2,44%
Altri crediti	204	114	127	90	78,33%
Crediti tributari e Imposte anticipate	838	1154	704	-316	-27,38%
Ratei e risconti attivi	390	142	82	248	174,65%
Debiti commerciali	-4.052	-3.908	-3.891	-144	3,68%
Acconti	0	-25	-12	25	-100,00%
Debiti tributari correnti	-297	-130	-80	-167	128,46%
Debiti previdenziali correnti	-179	-75	-68	-104	138,67%
Altri debiti correnti	-396	-224	-208	-172	76,79%
Ratei e risconti passivi	-67	-176	-54	109	-61,93%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	10.845	8.134	5.850	2.711	33,32%
Fondi per rischi e oneri	-193	-248	-258	55	-22,18%
Fondo trattamento di fine rapporto	-371	-395	-373	24	-6,08%
Altre passività non correnti	-17	0	-1	-17	100,00%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	-581	-643	-632	62	-9,64%
CAPITALE INVESTITO NETTO* **	14.486	11.397	8.137	3.089	27,10%
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-35	-39	1	-2,86%
Debiti verso banche	-6.782	-6.493	-7.934	-289	4,45%
Debiti verso altri finanziatori	-872	-1019	-485	147	-14,43%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-7.688	-7.547	-8.459	-141	1,87%
Disponibilità liquide	1.247	812	1.041	435	53,57%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2	217	393	-215	-99,08%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO ***	6.439	6.518	7.024	-79	-1,21%
Capitale Sociale	1.219	890	712	329	36,97%
Riserve	6.262	3.654	1.571	2.608	71,39%
Risultato di esercizio	584	367	-1.041	217	59,13%
Patrimonio netto	8.065	4.911	1.242	3.154	64,23%
Capitale e riserve terzi	-70	-25	-158	-45	180,00%
Utile (Perdita) terzi	52	-7	29	59	-842,86%
Patrimonio netto terzi	-18	-32	-129	14	-43,75%
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.047	4.879	1.113	3.168	64,94%
TOTALE FONTI	14.486	11.397	8.137	3.089	27,11%



Allegato 3 – PFN e Rendiconto Finanziario consolidato al 31 dicembre 2023

(importi in Euro migliaia)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Var. % FY23- FY22	Var. % FY22- FY21
A. Disponibilità liquide	1247	812	1.041	41,79%	-22,00%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2	217	393	-54,71%	-44,78%
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	0,00%	0,00%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1249	1.029	1.435	15,33%	-28,29%
E. Debito finanziario corrente	2243	1.483	3.254	23,36%	-54,43%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1050	2.124	1.206	-89,05%	76,12%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.293	3.607	4.460	-7,04%	-19,13%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	2.044	2.578	3.025	-17,65%	-14,78%
I. Debito finanziario non corrente	4355	3.938	3.999	10,43%	-1,53%
J. Strumenti di debito	40	-	-	100,00%	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	1	1	-100,00%	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	4.395	3.939	4.000	11,40%	-1,53%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	6.439	6.517	7.025	-1,11%	-7,23%

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	349.074
Imposte sul reddito	206.928	34.843
Interessi passivi/(attivi)	503.072	340.146
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.294.476	724.063
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	633.399	109.450
Ammortamenti delle immobilizzazioni	635.001	449.261
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	244.001	85.559
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-311.242	116.140
Altre rettifiche in aumento (in diminuzione) per elementi non monetari	-53.100	16.932
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1148059	777342
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.442.535	1.501.405
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-2.980.565	-1.296.807
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-161.649	-733.956
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	387.455	-42.798
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-248.088	-60.730
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-109.334	122.808
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	574.905	-361.383
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2537276	-2372866
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-94.741	-871.461
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-437.581	-332.145
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)	-711.821	-96.630
Totale altre rettifiche	-1149402	-428775,24
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1244143	-1300236,24
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-307.672	-68.184
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-353.127	-1.110.842
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		-65990
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		180500
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-660799	-1064516
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-306.494	-568.975
Accensione finanziamenti	2910226	873044
(Rimborso finanziamenti)	-2.100.739	-706.098
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.836.781	2.537.476
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2339774	2135447
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	434.832	-229.305
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	560.395	719.000
Danaro e valori in cassa	251638	322338
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	812.033	1.041.338
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.033.866	560.395
Danaro e valori in cassa	212.999	251.638
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.246.865	812.033



Allegato 4 - Conto economico della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2023

CONTO ECONOMICO	31/12/2021	%	31/12/2022	%	31/12/2023	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	12.176.454	93,50%	16.929.817	90,10%	17.144.005	92,50%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	269.906	2,00%	929.410	4,95%	1.089.687	6,00%
Altri ricavi e proventi	591.154	4,50%	930.493	4,95%	259.429	1,50%
VALORE DELLA PRODUZIONE	13.037.514	100%	18.789.720	100%	18.493.121	100%
Consumi di materie prime	8.895.477	68,20%	11.491.786	61,16%	11.177.873	60,50%
Costi per servizi	2.756.126	21,10%	4.204.943	22,38%	3.898.992	21,00%
Costi per godimento beni di terzi	321.205	2,50%	504.019	2,68%	496.800	2,50%
Oneri diversi di gestione	485.179	3,70%	234.901	1,25%	106.712	0,50%
VALORE AGGIUNTO	579.527	4,40%	2.354.071	12,50%	2.812.744	15,00%
Costi del personale	1.013.872	7,80%	1.288.237	6,86%	1.462.635	8,00%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)	-434.345	-1,30%	1.065.834	5,70%	1.350.109	7,50%
Ammortamenti	0	0,00%	422.122	2,25%	531.649	3,00%
Accantonamenti e svalutazioni	342.109	2,62%	85.552	0,46%	189.466	1,00%
MARGINE OPERATIVO (EBIT**)	-776.454	-5,00%	558.160	3,00%	628.994	3,50%
(Proventi) e oneri finanziari	285.477	2,00%	299.386	1,59%	395.159	2,00%
Rettifica di attività finanziarie	250.000	2,00%	36.188	0,19%	-34.229	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	-1.061.931	-6,30%	222.586	1,20%	268.064	1,50%
Imposte sul risultato dell'esercizio	0	0,00%	10.814	0,06%	82.442	0,50%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-1.061.931	-10,06%	211.772	1,10%	185.622	1,00%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-434.345	-3,33%	1.065.834	5,67%	1.350.109	7,50%

Allegato 5 - Stato patrimoniale della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2023
(Importi in Euro migliaia)

STATO PATRIMONIALE	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	
			FY23-FY22	Var. % FY23-FY22
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA	0	0	0	
Immobilizzazioni Immateriali	2.395	2.503	-108	-4,31%
Immobilizzazioni Materiali	508	562	-54	-9,61%
Immobilizzazioni Finanziarie	2419	1951	468	23,99%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	5.322	5.016	306	6,10%
Rimanenze	4.135	3.061	1.074	35,09%
Crediti commerciali	8.152	6.586	1.566	23,78%
Altri crediti	7	10	-3	-30,00%
Crediti tributari e Imposte anticipate	611	1069	-458	-42,84%
Ratei e risconti attivi	383	133	250	187,97%
Debiti commerciali	-4.431	-3.992	-439	11,00%
Debiti tributari correnti	-145	-87	-58	66,67%
Debiti previdenziali correnti	-126	-63	-63	100,00%
Altri debiti correnti	-313	-162	-151	93,21%
Ratei e risconti passivi	-26	-68	42	-61,76%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	8.247	6.487	1.760	27,13%
Fondi per rischi e oneri	-193	-248	55	-22,18%
Fondo trattamento di fine rapporto	-338	-350	12	-3,43%
Debiti non correnti oltre l'esercizio	-17	-26	9	-34,62%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORREN	-548	-624	76	-12,18%
CAPITALE INVESTITO NETTO* *	13.021	10.879	2142	19,69%
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-34	0	0,00%
Debiti verso banche	-5.811	-6.122	311	-5,08%
Debiti verso altri finanziatori	-827	-1004	177	-17,63%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-6672	-7160	488	-6,82%
Disponibilità liquide	841	570	271	47,54%
Attività finanziarie che non costituiscono immobiliz	0	217	-217	-100,00%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO ***	-5.831	-6.373	542	-8,50%
Capitale Sociale	1122	890	232	26,07%
Riserve	5.882	3.401	2.481	72,95%
Risultato di esercizio	186	212	-26	-12,26%
PATRIMONIO NETTO	7.190	4.503	2.687	59,67%
TOTALE FONTI	13.021	10.876	2.145	19,72%

Allegato 6 – Rendiconto finanziario della Capogruppo HQF S.p.A. al 31 dicembre 2023

(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	185.622	211.772
Imposte sul reddito	82.442	10814
Interessi passivi/(attivi)	395.129	299.386
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	663.193	521.972
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	83.832	89.069
Ammortamenti delle immobilizzazioni	721.116	422122
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	96.025	116140
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	900.973	627.331
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.564.166	1.149.303
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-1.073.954	-903.400
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	54.083	262.559
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-112.362	77.882
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-249.565	-64.276
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-42.361	33.975
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-436.165	-1.308.499
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1.860.324	-1.901.759
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-296.158	-752.456
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-377.092	-298.408
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)	-150.656	-89.087
Totale altre rettifiche	-527.748	-387.495
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-823.906	-1.139.951
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-111.655	-45.791
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-264.754	-1.045.496
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-467.547	-838.980
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		180500
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-843.956	-1.749.767
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-428.675	-333.554
Accensione finanziamenti	2.491.798	873.044
(Rimborso finanziamenti)	-1.960.993	-619.318
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.836.781	2.537.476
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.938.911	2.457.648
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	271.049	-432.070
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	487.473	692.593
Danaro e valori in cassa	82.382	309.332
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	569.855	1.001.925
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	808.768	487.473
Danaro e valori in cassa	32.136	82.382
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	840.904	569.855



Allegato 7 - CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI DI SIGNIFICATIVITÀ DELLE RELAZIONI POTENZIALMENTE RILEVANTI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

PREMESSA

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto Sociale almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due nel caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette componenti, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza.

Pertanto, richiamando le previsioni dell'articolo 148, comma 3, TUF non sono indipendenti:

- 1) coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'art. 2382, cod. civ.;
- 2) il coniuge non legalmente separato, i parenti, gli affini entro il quarto grado degli amministratori della Società, gli amministratori, il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori delle società da questa controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
- 3) coloro che sono legati alla Società o alle società da questa controllate o alle società che la controllano o a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) (complessivamente, "Soggetti Rilevanti") da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.

FATTISPECIE RILEVANTI

Le circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza di un Amministratore sono di norma le seguenti:

- a. se è un azionista significativo della Società, dove per "azionista significativo" si intende un soggetto che, direttamente o indirettamente (attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona), controlla la Società o è in grado di esercitare su di essa un'influenza notevole o che partecipa, direttamente o indirettamente, a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti esercitano il controllo o un'influenza notevole della Società.
- b. Se è, o è stato nei precedenti tre esercizi, un Amministratore esecutivo o un dipendente:
 - (i) della Società, di una società da essa controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo; a tal fine, si considerano società controllate di rilevanza strategica le società il cui fatturato sia superiore al 25% del fatturato consolidato del gruppo a cui appartiene la Società; ovvero
 - (ii) di un azionista significativo della Società (secondo la definizione di "azionista significativo" riportata nella precedente lett. a);
- c. Se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nei tre esercizi precedenti, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:



(i) con la Società o le società da essa controllate, o con i relativi Amministratori esecutivi o il top management. Ai fini di quanto precede, per top management si intendono gli alti dirigenti che non sono membri del Consiglio di Amministrazione della Società e hanno il potere e le responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società e del Gruppo ad essa facente capo;

(ii) con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società ovvero, se il controllante è una società o ente, con i relativi amministratori esecutivi o il top management;

d. se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica nella Società e a quello previsto per la partecipazione agli eventuali comitati della Società; **e.** se è stato Amministratore della Società per più di nove esercizi, anche non consecutivi, negli ultimi dodici esercizi;

f. Se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della Società;

g. se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti. Ai fini di quanto precede, per "stretti familiari" si intendono il coniuge non legalmente separato, i parenti e gli affini entro il quarto grado (per gli Amministratori esecutivi e/o gli azionisti significativi) ed entro il secondo grado per gli altri soggetti e i conviventi.

La valutazione in ordine alla ricorrenza delle menzionate fattispecie, eccezion fatta per quanto indicato alle lettere "c." e "d.", si risolve in un apprezzamento in punto di fatto da parte del Consiglio di Amministrazione.

La valutazione in ordine alla ricorrenza delle fattispecie indicate alle lettere "c." e "d." richiederà. Oltre all'apprezzamento in punto di fatto in merito, rispettivamente, alla sussistenza di una relazione commerciale, finanziaria o professionale e alla spettanza di una remunerazione aggiuntiva, una puntuale valutazione sul grado di significatività basata su criteri quantitativi e qualitativi, come appresso declinati.

CRITERI DI SIGNIFICATIVITÀ

Ai fini di cui alla precedente lettera c) rilevano i seguenti **criteri quantitativi**:

Sono di regola ritenute significative, salva la ricorrenza di specifiche circostanze da valutare in concreto, su base individuale, con riferimento a ciascun Amministratore, le relazioni commerciali, finanziarie o professionali il cui corrispettivo superi, anche in un solo esercizio di riferimento, almeno uno dei seguenti parametri:

- In caso di relazione commerciale, finanziaria e/o professionale intrattenuta direttamente tra l'Amministratore interessato e uno o più soggetti indicati nei precedenti punti (i) e (ii), il 10% del reddito netto dell'amministratore, come risultante dell'ultima dichiarazione dei redditi;
- Il 10% del fatturato annuo del gruppo cui appartiene l'impresa o l'ente di cui l'Amministratore abbia il controllo o di cui sia Amministratore esecutivo ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia partner.



Anche in caso di mancato superamento dei suddetti criteri quantitativi, una relazione di natura patrimoniale o professionale potrà essere ritenuta “significativa” dal Consiglio di Amministrazione sulla base di **criteri qualitativi** che facciano apparire tale relazione come idonea a condizionare l’autonomia di giudizio e l’indipendenza di un amministratore della Società nello svolgimento del proprio incarico.

Pertanto, a mero titolo esemplificativo, potrà ritenersi “significativa” la relazione professionale con i Soggetti Rilevanti che attenga a importanti operazioni della Società e dell’eventuale gruppo ad essa facente capo.

La significatività delle relazioni è valutata tenuto conto della complessiva attività professionale normalmente esercitata dall’amministratore, degli incarichi ad esso normalmente affidati, nonché della rilevanza che tali relazioni possono assumere per l’amministratore in termini reputazionali o dell’incidenza che possono avere sulla sua posizione e sul ruolo all’interno dello studio o della società di consulenza.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di considerare come rilevante, ai fini della valutazione dell’indipendenza dell’amministratore, ogni ulteriore elemento ritenuto utile e/o opportuno in relazione alle specifiche situazioni riguardanti i medesimi (e.g., la posizione, le caratteristiche individuali e la complessiva attività professionale), adottando criteri ulteriori e/o parzialmente difformi dai criteri qualitativi descritti, che privilegino comunque la sostanza sulla forma.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione può, tra l’altro, dandone adeguata motivazione in sede di delibera:

- prendere in considerazione anche le relazioni che, pur prive di contenuto e carattere economico ovvero economicamente non significative, siano particolarmente rilevanti per il prestigio dell’amministratore interessato ovvero idonee a incidere in concreto sulla sua indipendenza e autonomia di giudizio;
- valutare, sulla base delle circostanze concrete, la sussistenza e/o il mantenimento dei requisiti di indipendenza in capo ad un amministratore pur in presenza di uno dei criteri adottati.

Ai fini di cui alla precedente lettera d) una remunerazione aggiuntiva sarà da ritenersi significativa avuto riguardo, alternativamente, ai seguenti **criteri quantitativi**:

- se comporta per l’amministratore un riconoscimento economico annuo almeno pari al 50% del compenso fisso percepito annualmente dall’amministratore per la carica e per l’eventuale partecipazione a comitati endoconsiliari;
- se eccede il 10% del reddito annuo netto dell’amministratore, come risultante dell’ultima dichiarazione dei redditi.

Fine Comunicato n.20255-4-2024

Numero di Pagine: 20