



HQF
HIGH QUALITY FOOD

HQF

HIGH QUALITY FOOD

Roadshow Presentation

Aprile 2023

Disclaimer

Il presente documento ("Documento") è strettamente confidenziale ed è stato realizzato da High Quality Food S.p.A., anche sulla base di informazioni e dati finanziari forniti dai suoi azionisti nonché sulla base di informazioni e documenti pubblicamente disponibili, al fine di fornire ai destinatari dello stesso le informazioni relative alla possibile operazione consistente in due aumenti di capitale sociale di High Quality Food S.p.A. ("Operazione"). Il Documento non pretende di essere esaustivo e accettando la consegna/la visione dello stesso, il destinatario riconosce la propria responsabilità (i) nel condurre la propria attività di analisi e (ii) nella formazione di una propria opinione circa le entità menzionate nel documento.

Il presente Documento è stato predisposto unicamente per fini informativi e non costituisce proposta, sollecitazione o raccomandazione a operare alcun investimento, né dovrà essere interpretato in tal senso. I prodotti finanziari cui tali Informazioni si riferiscono potrebbero non essere appropriati ai vostri obiettivi di investimento. Per comprendere i rischi inerenti alle operazioni ed assumere una appropriata decisione di investimento occorrerà che consideriate le Informazioni alla luce della vostra conoscenza ed esperienza, delle vostre risorse, della vostra situazione finanziaria nonché dei vostri obiettivi di investimento.

High Quality Food S.p.A. fornisce le informazioni contenute nel presente Documento su base strettamente confidenziale; ricevendo questo documento il destinatario si impegna con High Quality Food S.p.A. a mantenere strettamente riservati i contenuti del Documento e il Documento stesso.

Il contenuto del presente Documento è puramente informativo e la natura dei dati in esso contenuti è meramente provvisoria. Il Documento non rappresenta nella sua interezza né la Società né il progetto che la medesima intende realizzare e, dunque, potrebbero essere state omesse alcune informazioni ad essi inerenti. Pertanto, High Quality Food S.p.A. non fornisce alcuna garanzia circa la completezza, l'accuratezza e la correttezza delle informazioni, delle previsioni o dei pareri ivi espressi. High Quality Food S.p.A. e i suoi collaboratori, pertanto, non potranno essere ritenuti responsabili in alcun modo per qualsiasi conseguenza derivante, direttamente o indirettamente, dalla lettura, dall'elaborazione e/o dalla valutazione del presente Documento e/o da qualsiasi evento allo stesso riconducibile. In nessun caso High Quality Food S.p.A. è responsabile di alcun eventuale costo o spesa sostenuta in relazione a qualsiasi valutazione e/o indagine o per eventuali altri costi e spese sostenute da eventuali controparti in relazione all'Operazione.

Il presente Documento non può essere riprodotto, presentato o fornito a terzi senza la previa autorizzazione scritta di High Quality Food S.p.A..

Benché l'elaborazione del Documento sia stata effettuata con cura e diligenza, High Quality Food S.p.A. non fornisce garanzia circa la completezza, accuratezza e correttezza delle informazioni, previsioni o pareri ivi espressi. Alcune parti del Documento contengono affermazioni con previsioni a lunga scadenza, che rappresentano stime soggette a rischi o incertezze e che, pertanto, potrebbero differire, anche sostanzialmente, dai risultati futuri.

Le informazioni contenute nel presente Documento possono essere soggette a modifiche senza la necessità che High Quality Food S.p.A. fornisca alcuna informativa in merito ai destinatari del presente Documento; inoltre, High Quality Food S.p.A. precisa che i rendimenti e i risultati relativi a dati passati non sono indicativi di risultati futuri.

Il presente Documento non può essere copiato, distribuito o riprodotto in tutto o in parte, né trasmesso a terzi senza il consenso scritto della Società.

Questo documento non è un prospetto informativo e non è stato approvato da Consob o da altre autorità di vigilanza. Si precisa al riguardo che l'Operazione non è soggetta all'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo o di altri documenti informativi approvati da autorità di vigilanza.

Struttura dell'operazione

Operazione

Aumento di capitale
riservato, in natura
(1)



da eseguirsi mediante il conferimento di
una partecipazione di F. Paltoni, pari al
46%, in HQF Agricola

Aumento di capitale
riservato, a pagamento
(2)



da eseguirsi mediante sottoscrizione da
parte di investitori istituzionali e partner
strategici

List of Parties

HQF
HIGH QUALITY FOOD

Emittente


AMBROMOBILIARE

Financial Advisor

MT
MIT Sim S.p.A.

Global Coordinator

 **BANCA FINNAT**

Euronext Growth
Advisor

**MAVIGLIA &
PARTNERS**
STUDIO LEGALE
ASSOCIATO

Legal Advisor

mazars

Società di Revisione

Timing

Esecuzione degli
Aumenti di
Capitale stimata



1H 2023

Step Operativi

13 aprile 2023



Assemblea di conferimento delega al CdA per
esecuzione degli aumenti di capitale

18 aprile 2023



CdA preliminare (non notarile) di impostazione
dell'operazione, approvazione dei documenti e
comunicazione dell'operazione al mercato

3 maggio 2023



Rilascio del parere di congruità da parte del
collegio sindacale

dal 18 aprile al 15
maggio



Roadshow presso i potenziali investitori

18 maggio 2023



CdA Notarile che delibera gli aumenti

Key People



Simone Cozzi

**Presidente
e AD**

Master presso SDA Bocconi

Esperienza nel settore:
~20 anni

Altre esperienze:



Adriana Panico

**Direttore Amministrativo
e HR**

Laurea in Giurisprudenza

Esperienza nel settore:
~20 anni

Altre esperienze:



Daniel Nahum

**Direttore
Finanziario**

Laurea presso LUISS Guido Carli

Esperienza nel settore:
~10 anni

Altre esperienze:



Francesco Paltoni

**Amministratore Unico - HQF
Soc. Agricola**

Master presso SDA Bocconi

Esperienza nel settore:
~5 anni

Altre esperienze:





HQF

HIGH QUALITY FOOD

Company overview

HQF at a glance

HQF S.p.A. è un Gruppo italiano quotato sull'Euronext Growth Milan, attivo nella **produzione, trasformazione e distribuzione di prodotti alimentari di alta gamma**, destinati prevalentemente al mercato **HoReCa** italiano ed estero.

Attività

- HQF conta ca. **3.800 referenze** acquistate da ca. **360 fornitori**.



- A partire dal **2020** HQF può contare sulla c.d. **"Rete Agricola High Quality Food"**: **21 aziende agricole selezionate** che producono per conto di HQF, nelle quantità e secondo le tempistiche di volta in volta richieste e ai prezzi concordati.

- I **canali di vendita** di HQF sono:



1 *area manager* e
55 agenti di
vendita



Società
commerciali estere



Portale e-
commerce
Buongusteraï



Store fisici presenti
a Roma

B2B

B2C

Milestones

2005

Costituzione High Quality Food S.p.A.

2013

Apertura sede Londra

2018

Costituzione Gourmade S.r.l. e apertura sede Hong Kong

2019

Costituzione HQF Agricola e apertura sede Singapore

2020

Lancio Buongusteraï (piattaforma e-commerce B2C)

2021

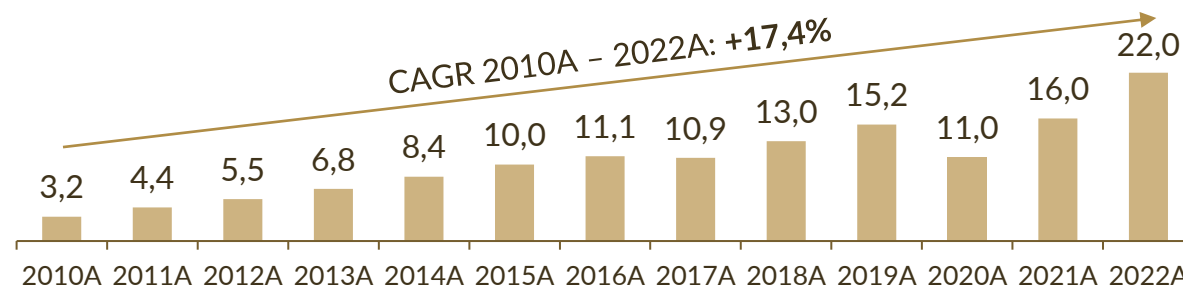
Apertura 1° store a Roma

2022

IPO su Euronext Growth Milan e apertura della sede di Ibiza

Financials

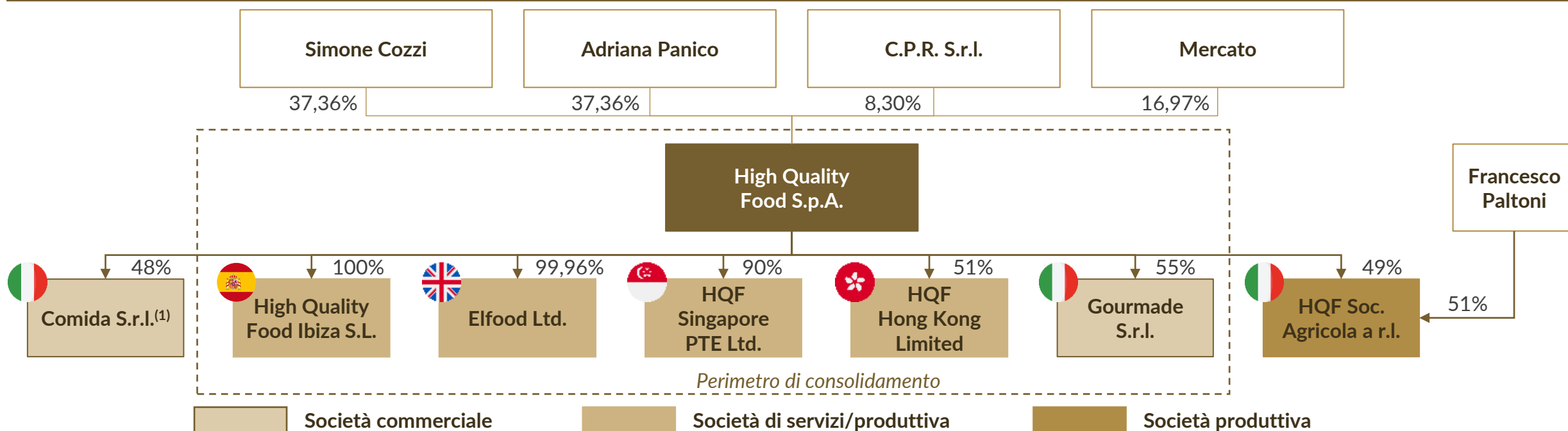
VdP HQF 2010A - 2022A (€/Mln)



Fonte: I dati finanziari 2018-2022 sono dati consolidati. Si tratta di dati gestionali, non assoggettati a revisione.

Azionariato e Corporate Governance

Azionariato attuale



Consiglio di Amministrazione

Adriana Panico
Consigliere

Simone Cozzi
Presidente e AD

Daniel Nahum
Consigliere

Cristina Scarpetta
Consigliere

Bruno Stirparo
Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale



Francesco Fedeli - Presidente



Tonino Nicoletti - Effettivo



Alfredo Annibali - Effettivo

Società di Revisione

mazars

L'operazione

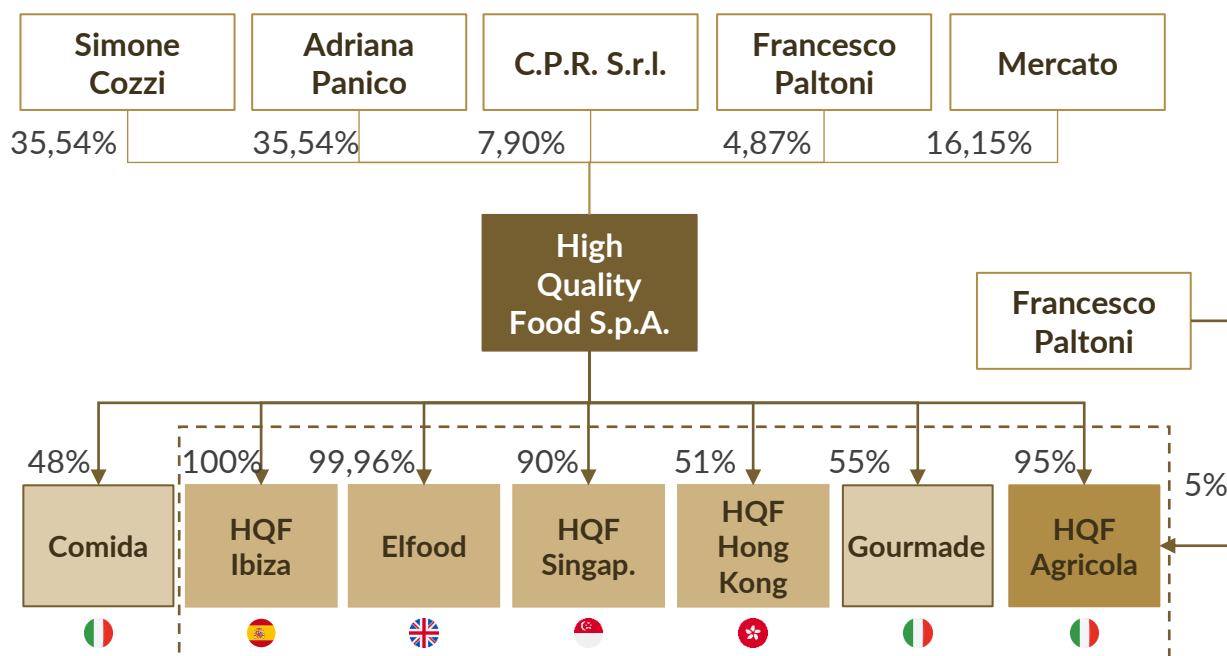
①

Aumento di capitale in natura

Al fine di integrare HQF Agricola nel perimetro di consolidamento, HQF intende eseguire un aumento di capitale riservato a F. Paltoni, da eseguirsi mediante il **conferimento** della propria **partecipazione** in HQF Agricola (**46%**), ad un valore pari a € 534 mila, subordinato alla esecuzione dell'AuCap (2).

Il prezzo per azione del conferimento della partecipazione sarà € 1,17.

Azionariato post operazione



A seguito del conferimento, F. Paltoni sarà soggetto a **lock-up** pari a **18 mesi**. Inoltre, HQF e Paltoni sottoscriveranno un **patto parasociale** attraverso cui, tra l'altro, le parti si impegnano a garantire il ruolo di Amministratore Unico a Paltoni per 5 anni.

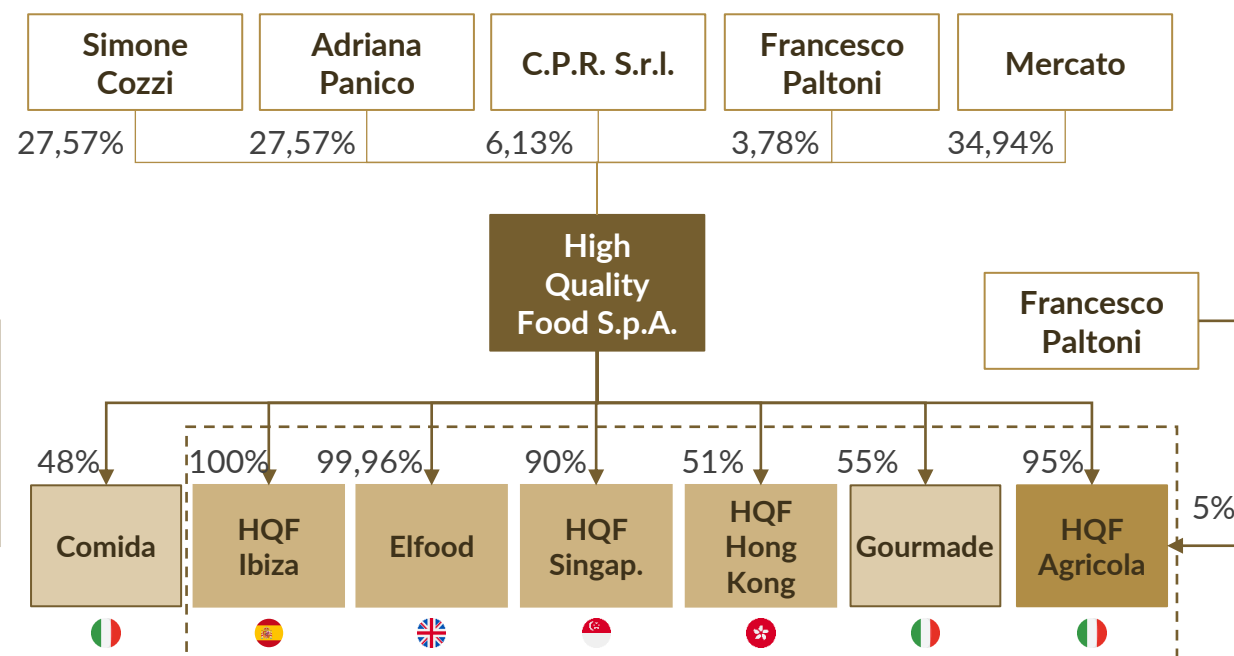
②

Aumento di capitale in denaro

L'aumento di capitale a **pagamento** fino a € 3.000 mila, inscindibile fino a € 2.000 mila, con esclusione del diritto di opzione, riservato a **selezionati investitori istituzionali** e **partner strategici**, è finalizzato a dotare la Società di ulteriori risorse finanziarie per supportare il suo percorso di crescita.

Il prezzo per azione dell'aumento di capitale in denaro sarà pari a € 1,11.

Azionariato post operazione



HQF ha presentato domanda per un bando **ISMEA**, attraverso il quale l'ente potrebbe erogare, in seguito all'aumento di capitale, un finanziamento di importo pari ad esso. La domanda è stata ammessa all'istruttoria da tale ente.

Key Investment Highlights



Integrazione della filiera produttiva



Unicità del portafoglio prodotti



Approccio di vendita multi-canale



Capacità di gestire l'over stock



La ripartenza dei consumi alimentari e del settore

- Il modello, fondato sul sistema di **integrazione verticale** della filiera, è garantito da **HQF Agricola** e dalla **Rete Agricola** e consente di:
 - a. ridurre la **filiera distributiva** che va dalla produzione al cliente finale;
 - b. rendere ogni fase della catena del valore **tracciabile** per il consumatore, mediante **tecnologie**, quali **blockchain**.



Logica “Push” di produzione:
Maggiore qualità del prodotto e competitività di prezzo.

Sviluppo progetti di filiera:
Offerta di prodotti unici (es. Marango), con caratteristiche distintive rispetto ai concorrenti.

Esclusività:
clausole di esclusiva tra HQF ed HQF Agricola per alcuni prodotti.



Integrazione della filiera produttiva: Rete HQF Agricola

- La **Rete Agricola**, costituita nel 2020, è un insieme di **21 aziende agricole selezionate** con cui HQF condivide i disciplinari produttivi e ne coordina le produzioni.
- Circa il **33%** dei **prodotti commercializzati** dal Gruppo sono **acquistati** dalla **Rete Agricola**. I contratti di fornitura prevedono clausole di esclusiva nei confronti di HQF per determinate tipologie di produzione.
- A dicembre 2022, HQF Agricola ha acquisito ca. **60 ettari** produttivi a S. Marinella (Roma), aumentando la propria capacità produttiva. Inoltre, grazie ai casali esistenti ed alla vicinanza al mare della nuova proprietà, HQF Agricola in futuro potrà dedicarsi anche nel settore **agri-turistico**.



HQF Agricola



~300
Ettari produttivi



4
Siti produttivi



Vetralla (VT)
"loc. Cinelli"



S. Marinella
(Roma)



Vetralla (VT)
"loc. Carrozze"



Leonessa (RI)



Aziende agricole affiliate



21
Aziende affiliate



Esclusiva
Su alcune produzioni



Unicità del portafoglio prodotti

HQF vanta un **ampio portafoglio prodotti**, composto da ca. **3.800 referenze**, acquistate da ca. **360 fornitori** (italiani ed esteri).

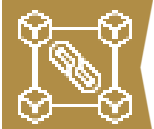
- I prodotti vengono commercializzati a **marchio proprio "HQF"** e con i marchi **"HQF Agricola"** e **"Rete Agricola HQF"**, fatta eccezione per i prodotti di largo consumo a marchio di terzi.
- I **nuovi prodotti** vengono **assaggiati** da **clienti ed esperti del settore**, e **presentati** durante **open day** destinati alla **formazione della forza vendita**.

Vantaggi del modello agroindustria



Ampio portafoglio prodotti

Ampia gamma di prodotti certificati a prezzi competitivi (meno sprechi) grazie a partnership consolidate e ad HQF Agricola.



Qualità e tracciabilità

Tecnologia termoretraibile per la conservazione dei cibi. Alcuni prodotti a marchio HQF sono certificati mediante blockchain.



Integrità

4.000 mq di laboratori (2.200 a temperatura controllata), permettono una corretta conservazione e personalizzazione dei prodotti.



Innovazione

Progetti di filiera, come il Marango, sviluppati da HQF con HQF Agricola.

Breakdown vendite FY2022 per tipologia di prodotto

Carne 40%		Formaggi 11%		Pesce 8%		Salumi 7%		Pane 3%	
Frutta 3%		Olio 3%		Pasta 2%		Dolci 2%		Altro 21%	



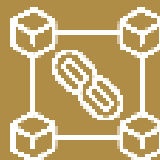
Unicità del portafoglio prodotti: il Marango



HQF ha sviluppato un progetto di filiera per l'allevamento e la commercializzazione delle carni del "Marango", un bovino nato dall'incrocio tra Black Angus in purezza e fattrici di razza frisona e maremmana.



I capi vengono allevati allo stato brado presso l'azienda di HQF Agricola, in provincia di Roma.



Le materie prime per l'alimentazione del Marango vengono prodotte dalla Rete Agricola: si tratta di una produzione a "filiera chiusa".



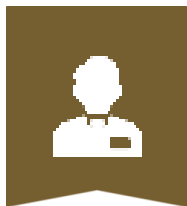
L'allevamento prevede un'alimentazione studiata per aumentare il livello di Omega3 e abbassare il livello di Omega6 nelle carni.



HQF Agricola ha depositato presso il Ministero delle politiche agricole il disciplinare di Etichettatura Facoltativa delle Carni. La produzione del Marango è certificata in *blockchain*.

Approccio di vendita multicanale

In seguito al diffondersi della pandemia da Covid-19, la **Società** è entrata anche nel **mercato retail**, attraverso la **piattaforma e-commerce** Buongusteraì.



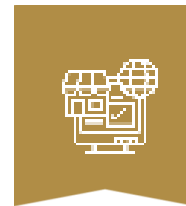
Area manager e agenti di vendita

1 *area manager* e 55 agenti di vendita monomandatari che presidiano l'intero territorio italiano.



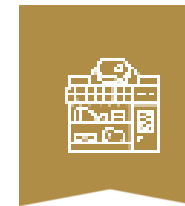
Società commerciali estere

Le società commerciali estere di Londra, Singapore, Hong Kong, Ibiza



Portale e-commerce

Il portale *e-commerce* Buongusteraì, sui cui è possibile acquistare l'intera gamma di prodotti, disponibile a Roma, Milano, Londra, Ibiza e Hong Kong



Store fisici

HQF store è una moderna bottega di quartiere che include anche la **macelleria (butcher Marango by HQF)**, in cui acquistare e degustare prodotti italiani, scelti dagli chef di tutto il mondo.



B2B

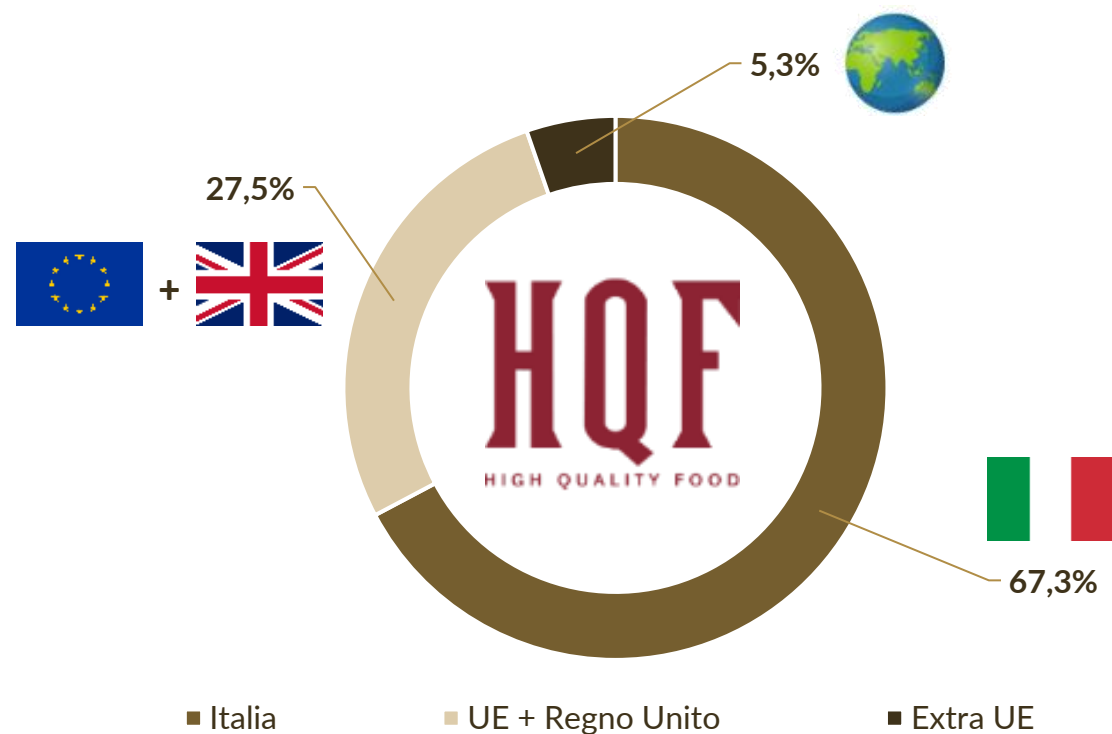
B2C

Approccio di vendita multicanale: Clienti

HQF conta 14.481 clienti di cui 2.013 clienti attivi nel 2022.

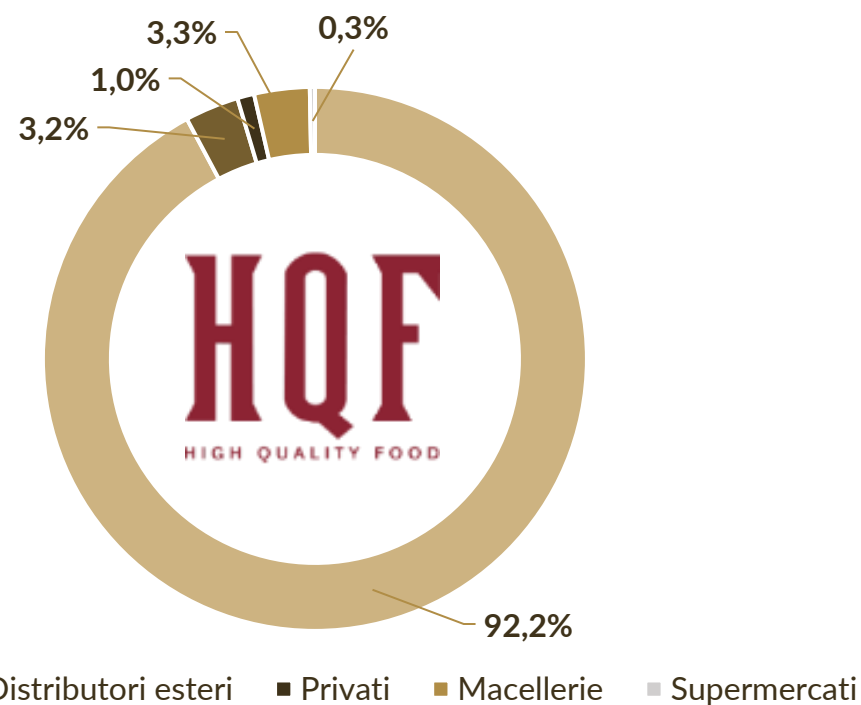
Breakdown ricavi FY2022 per area geografica

Dal 2013, la Società ha avviato un percorso di espansione internazionale a Hong Kong, Londra e Singapore:



Breakdown ricavi FY2022 per tipologia di cliente

I clienti della Società sono operatori del settore HoReCa, distributori, privati, macellerie e supermercati.



Fonte: dati gestionali FY2022 del Gruppo.

Capacità di gestire l'over stock

- Gourmade S.r.l. è una società controllata da HQF che consente di:
 - a) gestire l'over stock (come avvenuto durante la pandemia), utilizzando la materia prima per realizzare prodotti a lunga conservazione (conservenze, sottoli, etc.);
 - b) intercettare la domanda di operatori di mercato che desiderano industrializzare il servizio di ristorazione.
- I servizi di Gourmade, rivolti sia al canale B2B che B2C, sono:



Catering

Servizi di *catering* di lusso con consulenza su menu e chef dedicati

Produzione pasta

Produzione di pasta fresca artigianale

Piatti pronti

Piatti pronti per il canale *retail*, operatori B2B senza licenza di somministrazione e operatori del settore della ristorazione



La ripartenza del settore agroalimentare e dei consumi...

Il settore agroalimentare in Italia

- Il settore agroalimentare rappresenta un'industria chiave dell'economia italiana: nel triennio 2018-20, ha registrato una crescita dei principali indicatori economici:

- fatturato: **+8,9%**;
- esportazioni: **+11,6%**;
- forza lavoro: **+1,6%**.

- Il **Valore Aggiunto** generato dal settore è ca. **2 volte superiore** a quello dal **manifatturiero e metallurgico** e ca. **3 volte superiore** a quello di **tessile, trasporto e arredamento**.

Fonte: La Roadmap del futuro per il Food& Beverage: quali evoluzioni e quali sfide per i prossimi anni – Ambrosetti.



3,8%

incidenza del settore sul PIL italiano



1° settore

in Italia per Valore Aggiunto (Euro 64,1 Mld)



2° posto

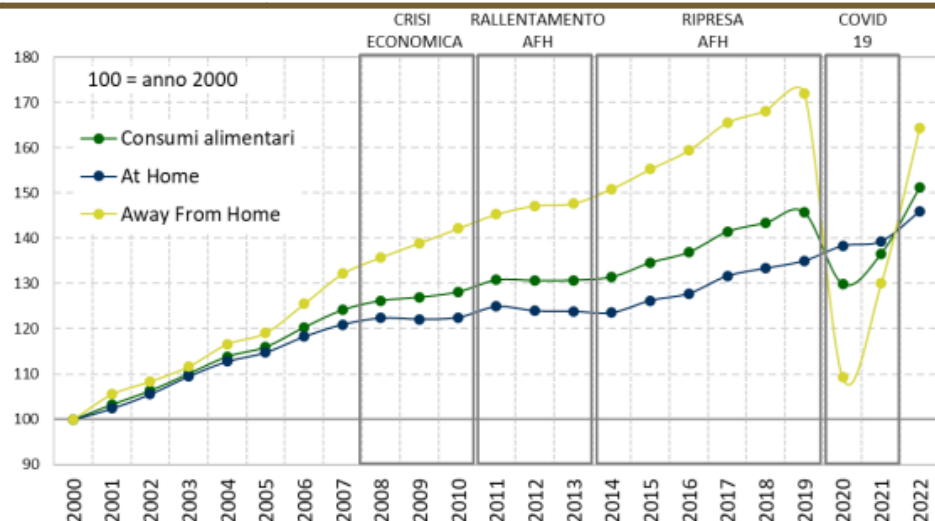
in Europa come quota % PIL settore sull'economia



3° posto

in Europa per PIL generato dal settore agricolo

Andamento dei consumi alimentari in Italia



Fonte: Ristorazione rapporto annuale 2023 – FIPE.

**CAGR
2000 -19**

**AFH
+72%**

**AH
+35%**

- Nel periodo 2000-2019, il mercato **consumi alimentari Away From Home (AFM)** è cresciuto ad un **CAGR del +72%**, mentre nello stesso periodo i consumi alimentari **At Home (AH)** sono cresciuti ad un **CAGR del +35%**.
- Il 2022 è stato un anno di **stabilizzazione e ritorno alla normalità** rispetto all'emergenza Covid per i consumi alimentari e per il settore della Ristorazione.
- Nel 2022 i consumi alimentari in Italia sono stati pari a circa **€ 260 miliardi**, di cui **€ 172 miliardi AH** e **€ 82 miliardi AFH**.
- Il mercato dei consumi AFH ha quindi proseguito la ripresa, mostrando una crescita significativa con incremento del **+26% YoY**, avvicinandosi così ai livelli del 2019 (€ 85,5 miliardi). I consumi alimentari AH sono cresciuti del **+ 4,7% YoY**.

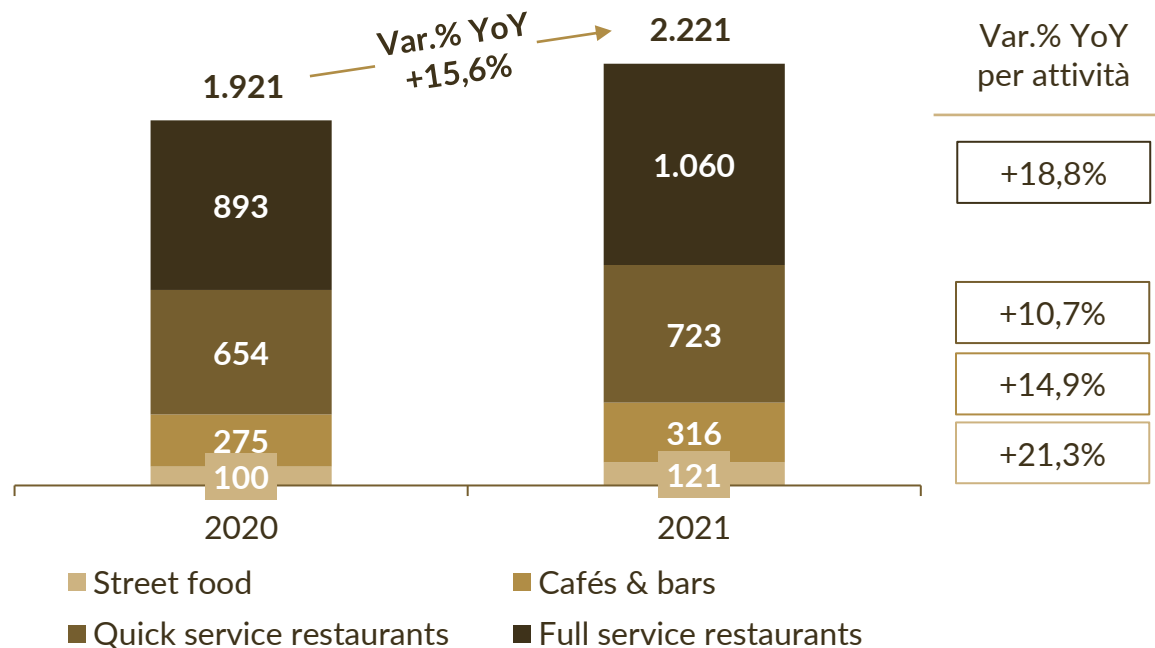
...e della ristorazione

- A livello globale, il **mercato della ristorazione** ha raggiunto un giro d'affari di **€ 2.221 Mld** nel **2021**, mostrando una **crescita** su base annua del **+15,6%**. La crescita è guidata dal settore *full service restaurants* (+18,8% YoY) e dallo *street food* (+21,3% YoY).
- Nel 2021 la **cucina italiana** ha mostrato a livello mondiale una **crescita double digit** (+25% YoY) e un giro d'affari di **€ 205 Mld**, recuperando il calo manifestato nel 2020, ma è ancora al di sotto dei livelli pre-pandemici. La cucina italiana rappresenta ca. il **19%** del **mercato globale della ristorazione full service**⁽³⁾.



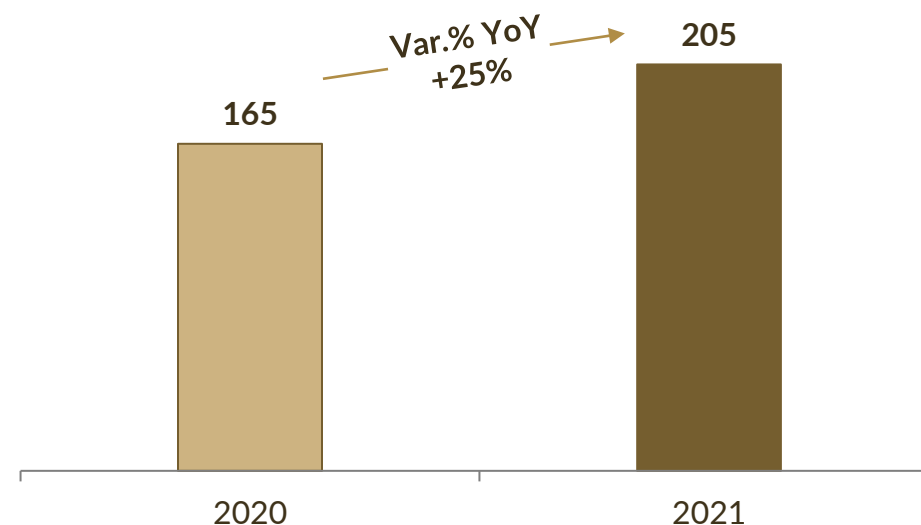
Valore del mercato globale Foodservice 2020 - 2021

Dati in €/miliardi



Valore del mercato globale della cucina italiana 2020 - 2021

Dati in €/miliardi



Fonte: Foodservice Market Monitor, Deloitte 2022.

(3) Per ristorazione *full service* si intende locali caratterizzati dal servizio al tavolo e con una selezione ampia di piatti che possono riguardare colazione, pranzo e cena.

Evoluzione delle aziende agroalimentari

- Secondo le previsioni, i dati e le informazioni sulle nuove abitudini di consumo permetteranno alle aziende agroalimentari di:
 - i. adeguare il proprio paniere di offerta ai nuovi trend di mercato;
 - ii. sensibilizzare i consumi verso l'acquisto di prodotti più sani e sostenibili, favorendo stili alimentari più consapevoli.
- Nei prossimi anni è ragionevole attendersi una graduale evoluzione delle aziende del settore da *product company* (focus su un unico prodotto, con rischio di «commoditizzazione») a *food company* (focus su un ampio di segmento di prodotti, es. primi piatti, secondi piatti, ecc.), fino alle c.d. *health company*, un modello agroalimentare la cui offerta risponde al raggiungimento del benessere dell'individuo a 360°.

Evoluzione attesa del modello delle aziende agroalimentari



Fonte: The European House Ambrosetti, La Roadmap del futuro per il Food&Beverage: quali rivoluzioni e quali sfide per i prossimi anni, 2021.

Arena Competitiva

21.983

Selecta S.p.A.

- **Attività:** distribuzione di prodotti alimentari dedicati alla ristorazione nazionale ed internazionale. Le categorie merceologiche (carni, salumi, formaggi, ittico, ecc.) provengono da diversi Paesi nel mondo.

• **Sede:** Occhiobello (RO)

• **Data costituzione:** 1989



Jolanda de Colò S.p.A.

- **Attività:** Produzione, selezione e lavorazione di alimenti per il settore HoReCa. Offre oltre 2.000 specialità alimentari ed esporta in 15 Paesi.

• **Sede:** Palmanova (UD)

• **Data costituzione:** 1976



Longino & Cardenal S.p.A.

- **Attività:** Quotata su Euronext Growth Milan dal 2018, opera nell'ambito della distribuzione B2B di prodotti alimentari di alta qualità per la ristorazione internazionale. Conta oltre 1.800 prodotti e 4.500 clienti in Italia.

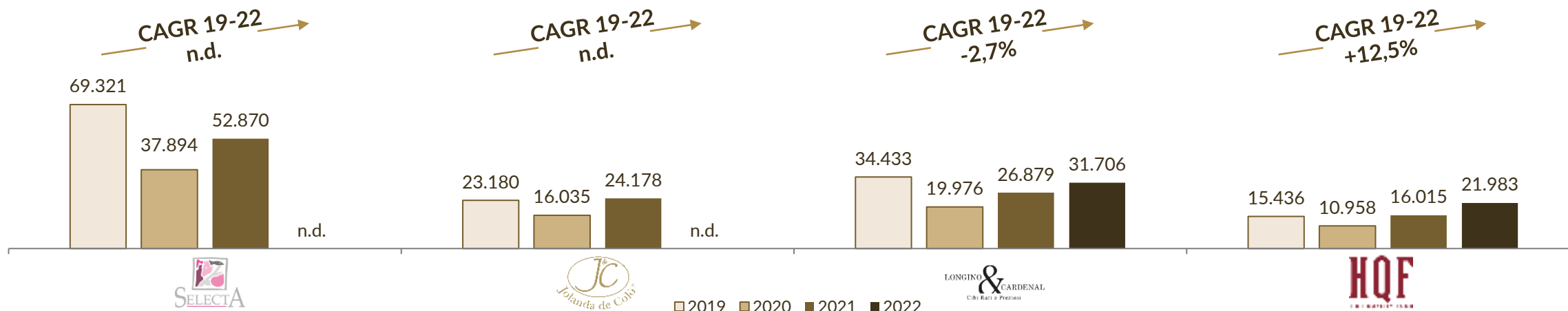
• **Sede:** Pogliano Milanese (MI)

• **Data costituzione:** 1988



Analisi di benchmarking

Valore della produzione (€/000)



Fonte: estrazione dati da AIDA, Bureau Van Dijk.

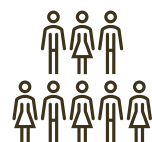
Aprile 2023



E



S



G



- **Impatto ambientale:**
 - a. macchinari ad aria compressa, che hanno sostituito quelli a pompa d'olio;
 - b. buste con tecnologia termoretraibile, in sostituzione del tradizionale sottovuoto;
 - c. cartoncini biodegradabili all'80%, in sostituzione delle vaschette di plastica;
 - d. misure per la riduzione dei consumi idrici e utilizzo di strumenti a basso consumo energetico.
 - **Salvaguardia biodiversità:** monitoraggio della flora nella Riserva Naturale Valle dell'Aniene.
 - **Territorialità:** sostegno e promozione del territorio laziale e dell'agricoltura locale.
- **Sociale:** HQF sceglie siti produttivi in località oggetto di calamità naturali, con l'obiettivo di riqualificarle e dare sostegno alle comunità locali. Una delle sedi operative di HQF Agricola vocata alla produzione delle patate è nel reatino, all'interno del cratere del terremoto del 2016.
 - **Diversità di genere:** il 55% dei dipendenti sono di sesso femminile, a favore delle quali sono previste specifiche politiche per la maternità.
 - **Formazione:** nel 2017 è stata inaugurata la HQF Academy, un centro di formazione presso il quale vengono organizzati incontri mensili destinati alla formazione di coloro che intraprendono una carriera commerciale in HQF.
- **Remunerazione** in parte legata alle *performance* in ambito sociale ed ambientale;
 - **Altri temi governance:** HQF adotta un codice etico, un codice di condotta e un codice autodisciplina.



HQF

HIGH QUALITY FOOD

Programmi e
strategie future

Programmi e strategie

Strategie presentate in IPO

Integrazione della filiera produttiva

- a) consolidamento dei rapporti con HQF Agricola e con la Rete Agricola
- b) sviluppo di nuovi prodotti, individuazione e suggerimento di opportunità produttive e all'affiliazione di nuove società agricole

Sviluppo e-commerce

- a) investimenti nel miglioramento di Buongusteraï
- b) campagne di marketing *online* ed *offline*

HQF store

prossime aperture del 2023:

- a) 1 nuovo HQF store a Roma
- b) 1 corner HQF ad Hong Kong all'interno dell'Hotel Rosewood
- c) 1 punto vendita HQF presso il mercato di Ibiza

Brand awareness

- a) campagne di marketing *online* ed *offline* destinate al segmento B2B
- b) eventi, corsi di formazione e altre iniziative

Internazionalizzazione

investimenti commerciali per lo sviluppo delle filiali estere:

- a) introduzione di figure manageriali
- b) attività di marketing (eventi e fiere di settore)

Rafforzamento organico – introduzione figure professionali

- a) responsabile *senior* ufficio Acquisti
- b) responsabile di stabilimento
- c) nuovi agenti di vendita



...ad oggi

- progetto di aumento di capitale in natura, mediante conferimento di HQF Agricola
- aumento delle attività produttive

- nuova versione di sito e app di Buongusteraï, sviluppati applicando tecniche di *cross-selling* e *up-selling*
- versione UK del sito Buongusteraï
- avvio dei lavori per il sito e-commerce per Ibiza

- finalizzazione delle trattative relative alle prossime aperture (Roma, Ibiza, Hong Kong)
- in corso attività di individuazione di un'ulteriore location a Roma, una a Milano e una a Londra

- costituzione di Radio Comida
- sviluppo della HQF Academy dedicata ai professionisti del settore e ai privati interessati a livello amatoriale
- partecipazione ad Identità Golose

- ampliamento della sede di Londra, con allestimento di un laboratorio per dedicarsi anche a lavorazioni personalizzate per i clienti
- inserimento di una nuova *sales account*, un nuovo *operation manager* e un addetto di laboratorio
- partecipazione a HORECA Balears Ibiza 2023 e HOFEX Hong Kong

- assunzione di 4 nuovi agenti in Toscana, Puglia e Campania
- inserimento di una risorsa HR
- in corso l'attività di selezione delle ulteriori risorse necessarie (*Corporate strategy & planning manager*)

Use of proceeds



% della
raccolta

Tempistiche



Sviluppo canale B2B: ampliamento attività di HQF Agricola, marketing e inserimento di nuove figure professionali

55%

2023

20%

2024

20%

2025

15%



Apertura store fisici in Italia

20%

5%

10%

5%



Investimenti commerciali per sviluppo internazionale

15%

10%

5%



Sviluppo piattaforma e-commerce Buongusteraì

10%

5%

5%





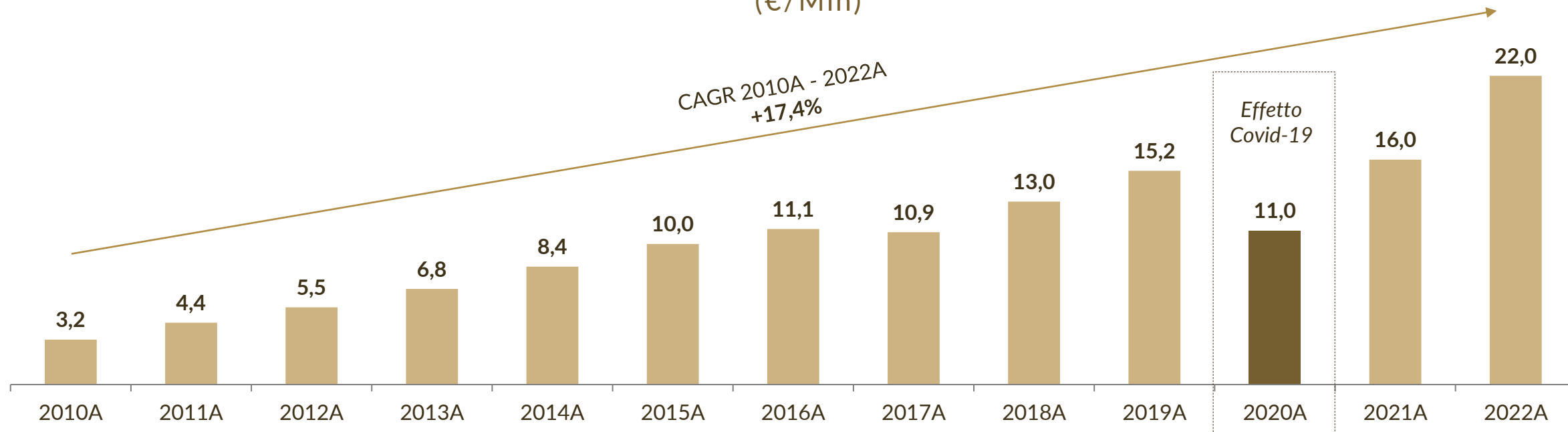
HQF
HIGH QUALITY FOOD

HQF
HIGH QUALITY FOOD

Financials

Una storia di crescita

VdP HQF 2010A - 2022A
(€/Mln)



Fonte: I dati finanziari 2018-2022 sono dati consolidati. Si tratta di dati gestionali, non assoggettati a revisione.

- Nel periodo 2010-2022, HQF ha sperimentato una crescita sostenuta su base annua ad un CAGR del **+17,4%**.
- Nel 2020, a causa del diffondersi della pandemia da Covid-19 e con le conseguenti restrizioni (es. le chiusure e le limitazioni al settore HoReCa), il giro d'affari della società subisce un rallentamento.
- Il percorso di crescita continua anche nel 2021, nonostante la limitata attività nei primi 6 mesi dell'anno: nel secondo semestre HQF accelera la propria crescita e supera il giro d'affari del 2019 (massimo storico).

Conto Economico (2019-2022)

Conto Economico (€/000)	2019A	2020A	2021A	2022A
Ricavi di vendita	14.776	10.140	15.045	19.513
Var. rimanenze prodotti finiti	329	217	300	1.483
Altri Ricavi	330	602	670	986
Valore della Produzione	15.435	10.958	16.015	21.983
Var. YoY %	-	-29,0%	+46,1%	+37,3%
Consumi per materie prime	(9.361)	(6.295)	(10.655)	(12.972)
Costi per servizi	(2.863)	(2.780)	(3.082)	(4.831)
Costi per godimento beni di terzi	(431)	(469)	(496)	(690)
Costi per il personale	(1.722)	(1.198)	(1.475)	(1.876)
Oneri diversi di gestione	(157)	(201)	(511)	(301)
EBITDA	900	14	(205)	1.313
EBITDA (% su VdP)	5,8%	0,1%	-1,3%	6,0%
Ammortamenti immateriali	(113)	-	-	(290)
Ammortamenti materiali	(132)	(20)	(11)	(160)
Svalutazioni	(12)	(198)	(342)	(122)
Acc.to fondo rischi	-	-	(250)	-
EBIT	643	(204)	(808)	742
EBIT (% su VdP)	4,2%	-1,9%	-5,0%	3,4%
Proventi (oneri) finanziari	(252)	(284)	(205)	(340)
EBT	391	(488)	(1.013)	402
EBT (% su VdP)	2,5%	-4,5%	-6,3%	1,8%
Imposte	(44)	(5)	-	(35)
Risultato consolidato d'esercizio	347	(494)	(1.013)	367
Risultato di pertinenza del Gruppo	341	(439)	(1.041)	349
Risultato di pertinenza di terzi	8	(53)	29	18

①

Ricavi di vendita: Il 2022 ha segnato il primo anno in cui la società ha avuto piena operatività, senza essere penalizzata dalle restrizioni dovute alla pandemia. Anche grazie all'acquisizione di nuovi clienti e l'ampliamento del portafoglio prodotti, la Società nel 2022 ha registrato una crescita dei Ricavi del +29,7% YoY e del +32,1% vs 2019.

②

Consumi di materie prime: L'incidenza % dei consumi di materie prime, nonostante l'incremento dovuto all'aumento dei prezzi alimentari, si è ridotta rispetto al 2021, ritornando in linea all'esercizio 2019.

③

Costi per servizi: L'aumento dei costi per servizi deriva principalmente da una parte dei costi per l'IPO del 2022, dai costi ricorrenti tipici di una società quotata, dall'esternalizzazione dei costi per l'attività di gestione del magazzino e del laboratorio.

④

Costi per godimento beni di terzi: L'incremento di tale voce è dovuto alla locazione della nuova unità a Londra, alla locazione dell'HQF store. Inoltre, per alcuni mesi ha sostenuto un aumento straordinario del costo della locazione della sede di Roma per fronteggiare lo sconto concesso dal proprietario sul canone di locazione ricevuto durante il 2020.

Stato Patrimoniale (2019-2022)

Stato Patrimoniale (€/000)	2019A	2020A	2021A	2022A	
Crediti v/Soci per versamenti dovuti	4	-	-	193	①
Immobilizzazioni immateriali	838	1.685	1.834	2.561	②
Immobilizzazioni materiali	603	648	749	657	
Immobilizzazioni finanziarie	246	281	336	495	③
Totale Immobilizzazioni	1.687	2.613	2.919	3.712	
Rimanenze	2.818	2.921	3.380	4.677	
Crediti vs. clienti	4.341	4.090	5.850	6.584	
Debiti vs fornitori	(2.613)	(1.786)	(3.707)	(3.664)	
Capitale Circolante Commerciale	4.547	5.225	5.523	7.597	④
Altri crediti	693	959	931	1.414	
Altri debiti	(295)	(322)	(605)	(872)	
Capitale Circolante Netto	4.946	5.862	5.849	8.139	
Fondo TFR	(228)	(293)	(373)	(395)	
Fondi rischi e oneri	(8)	(10)	(258)	(248)	
Fondi	(236)	(303)	(631)	(643)	
Capitale Investito Netto	6.400	8.172	8.137	11.402	
Patrimonio Netto	827	1.074	1.113	4.886	⑤
Debiti verso banche	5.592	7.248	7.934	6.492	
Debiti verso altri finanziatori	416	394	485	1.018	⑥
Debiti verso Soci	40	35	39	35	
(Titoli)	(284)	(329)	(393)	(217)	
(Cassa)	(190)	(251)	(1.041)	(812)	
PFN	5.573	7.097	7.024	6.516	
Fonti di Finanziamento	6.400	8.172	8.137	11.402	

① Crediti v/Soci: Tale voce si riferisce all'aumento di capitale di HQF Hong Kong, sottoscritto ma non ancora versato da parte del socio Food Merchant Hong Kong Limited. A seguito di tale operazione, l'Emittente detiene il 51% di HQF Hong Kong.

② Imm. immateriali: L'incremento degli intangibles deriva per € 722 mila dalle spese sostenute per la quotazione su Euronext Growth Milan e per € 313 mila dai costi sostenuti per lo sviluppo del software gestionale e del sito internet.

③ Imm. finanziarie: L'aumento delle immobilizzazioni finanziarie deriva dall'incremento degli strumenti derivati per € 115 mila per coprirsi dal rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse, dal versamento in conto capitale nei confronti di HQF Agricola per € 50 mila e dalla partecipazione in Comida S.r.l. (pari al 48%).

④ Capitale circolante commerciale: Il capitale circolante commerciale è cresciuto principalmente per l'incremento delle rimanenze di € 1.297 mila, necessario per dotare le filiali estere di Hong Kong (ferma a causa del lockdown) e Ibiza delle scorte necessarie.

⑤ Patrimonio Netto: L'incremento si riferisce principalmente all'aumento di capitale per complessivi € 2.870 mila collegato al processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

⑥ Debiti verso altri finanziatori: Tale voce è rappresentata dai finanziamenti ottenuti da SIMEST S.p.A. Nel 2022, la Società ha ottenuto ulteriori € 627 mila, di cui € 157 mila a fondo perduto, al fine del perseguimento di progetti di sviluppo di sedi e commercio all'estero.



HQF
HIGH QUALITY FOOD

HQF
HIGH QUALITY FOOD

Appendix

Financials HQF Soc. Agricola

Conto Economico (€/000)	2021A	2022A
Ricavi di vendita	644	1.088
Var. rimanenze prodotti finiti	52	155
Incrementi di immobilizzazioni	0	73
Altri Ricavi	103	271
Valore della Produzione	799	1.587
Var. YoY %	+74,8%	+98,5%
Consumi per materie prime	(508)	(909)
Costi per servizi	(114)	(124)
Costi per godimento beni di terzi	(3)	(24)
Costi per il personale	(14)	(128)
Oneri diversi di gestione	(0)	(2)
EBITDA	159	400
EBITDA (% su VdP)	19,9%	25,2%
Ammortamenti	(17)	(32)
EBIT	142	368
EBIT (% su VdP)	17,8%	23,2%
EBT	142	368
EBT (% su VdP)	17,8%	23,2%
Utile netto	142	368

Stato Patrimoniale (€/000)	2021A	2022A
Immobilizzazioni immateriali	2	73
Immobilizzazioni materiali	53	135
Immobilizzazioni finanziarie	0	523
Totale Immobilizzazioni	55	730
Rimanenze	205	360
Crediti vs. clienti	244	248
Debiti vs fornitori	(179)	(202)
Capitale Circolante Commerciale	269	406
Altri crediti	117	255
Altri debiti	(3)	(9)
Capitale Circolante Netto	384	652
Capitale Investito Netto	439	1.382
Patrimonio Netto	253	671
Debiti verso banche	0	521
Debiti verso Soci	225	202
(Cassa)	(39)	(12)
PFN	186	711
Fonti di Finanziamento	439	1.382

Nota: Dati finanziari non approvati dal CdA di HQF S.p.A. e non assoggettati a revisione contabile.

Le società del Gruppo HQF



Elfood Ltd.

99,96%

- **Attività:** distribuzione dei prodotti del Gruppo all'estero. Dispone di un magazzino, centro di lavorazione e laboratorio
- **Sede:** Londra
- **Data:** 2013

Minorities

- D. Nahum



HQF Hong Kong

51%

- **Attività:** distribuzione dei prodotti del Gruppo nel mercato orientale (prevalentemente Hong Kong)
- **Sede:** Hong Kong
- **Data:** 2018

Minorities

- Food Merchant Hong Kong Limited



Gourmade S.r.l.

55%

- **Attività:** produzione di pasta fresca, piatti pronti e gestione di servizi esclusivi di catering di alta qualità
- **Sede:** Roma
- **Data:** 2018

Minorities

- M. Del Brusco
- R. Pacifici



HQF Soc. Agricola a r.l.

49%

- **Attività:** impresa capofila nel progetto di Rete, dedicata alla coltivazione e all'allevamento bestiame
- **Sede:** Roma
- **Data:** 2019



HQF Singapore PTE

90%

- **Attività:** attualmente è inattiva
- **Sede:** Singapore
- **Data:** 2019

Minorities

- S. Cozzi



High Quality Food Ibiza S.L.

100%

- **Attività:** distribuzione dei prodotti del Gruppo nell'isola di Ibiza
- **Sede:** Ibiza
- **Data:** 2022



Comida S.r.l.

48%

- **Attività:** promozione della cultura enogastronomica, alimentare e della valorizzazione delle eccellenze agroalimentari attraverso canali web e radio
- **Sede:** Roma
- **Data:** 2022

Minorities

- S. Cozzi
- A. Panico



High Quality Food S.p.A.

Roma

Via di Pietralata, 179
00158 – Roma
info@hqf.it

Londra

Arch. 320 Blucher Road
SE5 0LH - London
info@hqfinternational.com

Singapore

16 Raffles Quay #33-03
048581 - Singapore
info@hqf.sg

Hong Kong

2 Lee Lok Street
Ap Lei Chau – Hong Kong
info@hqf.hk

Ibiza

Des Mayans 31
07816 – St Antoni de
Portmany
info@hqf.es

