

Raccomandazione

BUY (da Buy) ^

Target Price

€2,94 (da € 3,47) ^

^ vedi Equity Company Note del 12/04/2023

High Quality Food S.p.A.

Settore: Food

Codice di negoziazione Bloomberg: HQF IM

Mercato: Euronext Growth Milan

Prezzo al 06/06/2023

1,1€ (price at market close)

^post aumenti di capitale riservati

Capitalizzazione di Borsa:

12.341.129 €

Numero di azioni:

11.219.208 ^

Patrimonio netto al 31.12.2022:

1.668.000 €

Outstanding warrants (1:2):

1.087.500

Data ed ora di produzione e prima diffusione:

07.06.2023 ore 13:15

In perfezionamento i due aumenti di capitale riservati

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)

Tel. +39 0669933.440

Stefania Vergati

Tel. +39 0669933.228

Donatella Dragas

Tel. +39 0669933.292

E-mail: ufficio.studi@finnat.it

- Sono in via di perfezionamento i due aumenti di capitale riservati, in natura e danaro, deliberati in data 18 maggio 2023.
- In merito al primo aumento, in danaro, riservato ad investitori istituzionali, sono stati ricevuti ordini irrevocabili di sottoscrizione, a copertura della quota inscindibile dell'aumento stesso, da parte di 13 investitori istituzionali, per un totale di € 2.068.762,50 cui farà seguito l'emissione di n. 1.863.750 nuove azioni ordinarie.
- Con la sottoscrizione dell'aumento di capitale in danaro per oltre € 2 milioni risulterà verificata la condizione per l'esecuzione dell'ulteriore aumento di capitale, in natura, riservato al Dr. Francesco Paltoni, da sottoscrivere mediante conferimento della partecipazione pari al 46% del capitale sociale della HQF Agricola, con contestuale emissione di n. 456.068 nuove azioni ordinarie.
- Tenuto conto che l'aumento di capitale in danaro, per la parte inscindibile e scindibile, per massimi € 3 milioni, è stato deliberato possa comportare l'emissione di massime n. 2.702.703 nuove azioni ordinarie, rimane aperta fino al 10 ottobre 2023 la facoltà di sottoscrivere ulteriori n. 838.953 azioni.
- Alla luce di entrambi gli aumenti di capitale, in danaro e natura, fin qui in perfezionamento, tenuto conto di un numero di azioni ora pari a n.11.219.208 e di una raccolta derivante dall'aumento di capitale in danaro pari a € 2.068.762,50, rettifichiamo il nostro Target Price sul titolo dal precedente € 3,47 a € 2,94.

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETA' HIGH QUALITY FOOD, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 12/04/2023 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: www.borsaitalia.it/media/star/dp/pdf/33295813.pdf

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA CHE: (1) BANCA FINNAT SVOLGE IN FAVORE DELL'EMITTENTE IL RUOLO DI EURONEXT GROWTH ADVISOR E (2) PRESTA O HA PRESTATO, NEGLI ULTIMI 12 MESI, SERVIZI DI INVESTIMENTO IN FAVORE DELL'EMITTENTE STESSO, PER QUESTE ATTIVITA' LA BANCA E' REMUNERATA. INOLTRE, BANCA FINNAT PRODUCE RICERCA SULL'EMITTENTE SU INCARICO REMUNERATO DELLO SPECIALIST (MIT SIM) DELL'EMITTENTE. LA PRESENTE FLASH NOTE E' STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NE' LA COMPLETEZZA NE' L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITA' PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NE' CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO E' LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON E' PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

Anno al 31/12 (Eur K)

	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E
Valore della Produzione	16.015	21.982	25.027	33.340	40.334	46.883
Valore Aggiunto	1.782	3.491	4.355	7.502	9.599	12.658
EBITDA	-203	1.314	1.477	3.801	5.364	7.970
EBIT	-807	778	967	2.971	4.154	6.564
Utile netto	-1.041	349	575	2.141	2.994	4.857
Cash-flow	-409	903	1.105	2.991	4.224	6.283
Pfn^	-7.024	-6.518	-4.319	-3.009	-427	4.558
Equity^	1.113	4.879	7.523	9.664	12.658	17.515
ROE^	-	7,15	7,65	22,15	23,65	27,73

Fonte: High Quality Food; Stime: Banca Finnat al 12/04/2023; ^tenuto conto dell'aumento di K