



Centrale del Latte d'Italia



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2023



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2023**

Sommario

Cariche sociali.....	7
Andamento al 31 marzo 2023	10
Prospetti contabili e note illustrative	20
Situazione Patrimoniale-Finanziaria.....	21
Conto economico.....	22
Conto economico complessivo.....	22
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto	23
Rendiconto finanziario.....	24
Note illustrative	25
Note alla relazione al 31 marzo 2023	27
Criteri e metodologie	28
Informazioni settoriali.....	28
Attività correnti.....	31
Patrimonio netto	32
Passività non correnti.....	32
Passività correnti	33
Conto economico.....	34
Utile per azione.....	34
Transazioni con parti correlate	34
Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali.....	36

Il presente fascicolo è disponibile su Internet
all'indirizzo: <https://centralelatteitalia.com/>

Centrale del Latte d'Italia S.p.A. | Sede legale: Via Filadelfia 220, 10137 Torino – Sede
secondaria: Via dell'Olmatello 20, 50127 Firenze
C.F. e P. IVA: 01934250018 | Iscrizione al Registro Imprese – Archivio Ufficiale della
CCIAA di Torino | Numero REA: TO - 520409 | Capitale Sociale: Euro 28.840.041,20

Cariche sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

C. E.	C. N.E.	C. I.
•		
•		
•		
	•	
	•	
	•	•
	•	•

Angelo Mastrolia Presidente
Giuseppe Mastrolia Vice Presidente
Stefano Cometto Amministratore Delegato
Edoardo Pozzoli Consigliere
Benedetta Mastrolia Consigliere
Anna Claudia Pellicelli Consigliere
Valeria Bruni Giordani Consigliere

C. C. R.	C. R.	C. P. C.	C. C. I.
	•		
•	•	•	•
•	•	•	•

C.E. = Consigliere esecutivo
 C.I. = Consigliere indipendente
 C.N.E = Consigliere non esecutivo
 C.C.R. = Comitato controllo e rischi
 C.R. = Comitato remunerazione nomine
 C.P.C. = Comitato operazioni parti correlate
 C.C.I. = Comitato Consiglieri Indipendenti

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A. - Torino

COLLEGIO SINDACALE

Deborah Sassorossi Presidente
 Ester Sammartino Sindaco Effettivo
 Giovanni Rayneri Sindaco Effettivo

DIRIGENTE PREPOSTO

Fabio Fazzari CFO e *Investor Relator*

Informazioni generali

Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (di seguito anche definita "CLI") è una società costituita in Italia in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Via Filadelfia 220 a Torino.

La Società opera nel settore alimentare e vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: *Milk Products*, *Dairy Products* e Altri Prodotti.

La Società è detenuta direttamente per il 67,74% del capitale sociale da Newlat Food S.p.A. (di seguito anche definita "NLF"), mentre la restante parte (32,26%) è detenuta da investitori istituzionali.

Nella presente relazione sulla gestione sono rappresentate le informazioni finanziarie della Società al 31 marzo 2023, confrontate con quelle economiche al 31 marzo 2022 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2022.

Indicatori alternativi di performance

Nella seguente relazione finanziaria sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari ed alcuni prospetti riclassificati (relativi alla situazione patrimoniale e al rendiconto finanziario) non definiti dagli IFRS.

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l'andamento del *business* della Società in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di *performance* elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società. Si segnala inoltre che il metodo utilizzato dalla Società potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica della Società:

- Reddito Operativo Lordo EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti/svalutazioni relative a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni di attività finanziarie;
- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

L'indebitamento finanziario netto è dato dalla somma algebrica di:

- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti';
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti';
- Passività finanziarie correnti e non correnti
- Passività finanziarie per leasing correnti e non correnti.

Rendiconto finanziario riclassificato

È un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento della Società ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, rettificato per tenere conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito da investimenti, al netto dei proventi derivanti dai realizzi di immobilizzazioni. Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

La Società presenta il conto economico per destinazione (altrimenti detto “a costo del venduto”), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del business.

Andamento al 31 marzo 2023

La gestione economica al 31 marzo 2023 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 2.262 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 1.561 migliaia di euro.

In un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato caratterizzato da una forte inflazione, dobbiamo rilevare come il confronto con il pari periodo del precedente esercizio mostri un netto recupero della marginalità (EBITDA pari a 7,4 milioni di Euro, ovvero pari al 9% dei ricavi contro i 6,3 milioni di Euro al 31 marzo 2022 pari al 8,9%). Inoltre i risultati ottenuti nel primo trimestre sono in netto miglioramento rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2022 confermando la scelta oculata della Società di investire sulla propria clientela. Tale risultato appare maggiormente rilevante se consideriamo gli effetti inflazionistici che stanno caratterizzando l'Italia con incrementi continui sulle principali componenti di costo del prodotto finito.

La Società ha continuato ad investire nella ricerca di nuova cliente e in particolare nel comparto *dairy* dove si è registrato un incremento record del fatturato +23% rispetto ai dati al 31 marzo 2022.

In generale l'incremento dei ricavi pari al 14,7% è frutto combinato di acquisizione di nuova clientela e dell'incremento del prezzo medio di vendita quale conseguenza degli effetti inflazionistici che ancora stanno caratterizzando gli inizi del 2023.

I risultati ottenuti dalla Società evidenziano ancora una volta come le difficoltà registrate negli anni precedenti siano state ampiamente superate anche grazie alle sinergie createsi con l'ingresso nel Gruppo Newlat migliorando la redditività e i flussi di cassa. Il confronto con il piano industriale evidenzia un trend molto positivo, oltre le aspettative, che fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio.

Il resoconto intermedio chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 1.561 migliaia di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini della Società e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sulla chiusura dell'esercizio, che appare comunque positivo considerate le politiche messe in atto dalla Società (incrementi dei prezzi e modifica delle principali condizioni di vendita) ed i risultati ottenuti nel primo trimestre. La società continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, la Società considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale, tenuto conto della sua capacità di generare flussi di cassa dall'attività operativa e far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria della Società, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2023;
- la costante capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate;
- la presenza del Gruppo Newlat quale azionista di maggioranza e il costante supporto dato dalle principali banche anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

La *performance* economica e finanziaria della Società registrata al 31 marzo 2023 è risultata in linea rispetto alle previsioni di *budget*. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2023, pari a Euro 20 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni ed a finanziare l'operatività della Società.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2023

Dopo il 31 marzo 2023 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

La Società è attiva principalmente nei settori dei prodotti lattiero-caseari ed in particolare:

- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- Altri Prodotti.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico del bilancio della Società:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Ricavi da contratti con i clienti	81.845	100,0%	71.351	100,0%	10.495	14,7%
Costo del venduto	(65.740)	(80,3%)	(54.955)	(77,0%)	(10.785)	19,6%
Risultato operativo lordo	16.105	19,7%	16.396	23,0%	(291)	(1,8%)
Spese di vendita e distribuzione	(11.788)	(14,4%)	(12.431)	(17,4%)	643	(5,2%)
Spese amministrative	(1.867)	(2,3%)	(1.838)	(2,6%)	(29)	1,6%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(150)	(0,2%)	(57)	(0,1%)	(93)	161,1%
Altri ricavi e proventi	1.378	1,7%	1.080	1,5%	298	27,6%
Altri costi operativi	(578)	(0,7%)	(636)	(0,9%)	59	(9,2%)
Risultato operativo (EBIT)	3.101	3,8%	2.513	3,5%	588	23,4%
Proventi finanziari	130	0,2%	11	-	119	1.036,8%
Oneri finanziari	(969)	(1,2%)	(435)	(0,6%)	(534)	122,7%
Risultato prima delle imposte	2.262	2,8%	2.089	2,9%	173	8,3%
Imposte sul reddito	(701)	(0,9%)	(583)	(0,8%)	(118)	20,3%
Risultato netto	1.561	1,9%	1.506	2,1%	54	3,6%

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 3,1 milioni, in netto aumento rispetto allo stesso periodo del 2022.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla successiva sezione dell'informativa di settore, risulta essere in netto aumento rispetto allo stesso periodo del 2022 (+16%).

Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali la Società ha diritto in cambio del trasferimento ai clienti dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte della Società di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti.

INFORMATIVA DI SETTORE

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per *business unit* così come monitorati dal management.

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Milk products	67.501	59.496
Dairy products	11.169	9.077
Altri prodotti	3.176	2.777
Totale ricavi da contratti con i clienti	81.846	71.351

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento dei prezzi medi di vendita legati all'incremento del costo medio di acquisto del latte ed un aumento della domanda in particolare nel canale GDO, *normal trade* e *B2B*.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita ed acquisizione nuova clientela in particolare nel canale *private label* e *normal trade*.

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per canale di distribuzione così come monitorati dal *management*:

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Grande distribuzione organizzata	52.294	47.545
B2B partners	3.122	2.654
Normal trade	18.831	14.678
Private label	4.033	3.584
Food service	3.566	2.890
Totale ricavi da contratti con i clienti	81.845	71.351

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita ed incremento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** registrano un forte incremento grazie ad una ripresa della domanda nel settore più tradizionale.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Food services** registrano un forte incremento grazie ad una ripresa della domanda nel settore più tradizionale legato all'Ho.re.ca.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica così come monitorati dal *management*.

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
<i>Italia</i>	75.298	66.214
<i>Germania</i>	3.274	2.087
<i>Altri Paesi</i>	3.274	3.050
Totale ricavi da contratti con i clienti	81.845	71.351

I ricavi relativi all'*Italia* aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e dei volumi di vendita.

I ricavi relativi alla *Germania* aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e dei volumi di vendita.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** sono sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Costi operativi

Nella tabella che segue sono riportati i costi operativi così come risultanti dal conto economico per destinazione:

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Costo del venduto	(65.740)	(54.955)
Spese di vendita e distribuzione	(11.788)	(12.431)
Spese amministrative	(1.867)	(1.838)
Totale costi operativi	(79.395)	(69.224)

Il costo del venduto risulta essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (80% al 31 marzo 2023 vs 77% al 31 marzo 2022) per effetto dell'inflazione che ancora stanno caratterizzando il mercato nei primi mesi del 2023.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali sono risultate in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio principalmente per effetto di un'ottimizzazione dei carichi e dei costi legati al trasporto.

Le spese amministrative sono in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA è stato pari a 7,4 milioni di Euro (9% delle vendite) a fronte dei 6,3 milioni di Euro al 31 marzo 2022 (8,9% delle vendite), con un incremento del 16,5%.

La seguente tabella mostra le informazioni economiche e patrimoniali per settore di attività:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2023			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	67.501	11.169	3.176	81.846
EBITDA (*)	5.480	1.696	185	7.361
EBITDA Margin	8,12%	15,18%	2,69%	8,99%
Ammortamenti e svalutazioni	3.969	92	49	4.109
Svalutazioni nette di attività finanziarie			150	150
Risultato operativo	1.511	1.605	(14)	3.101
Proventi finanziari	-	-	130	130
Oneri finanziari	-	-	(969)	(969)
Risultato prima delle imposte	1.511	1.605	(853)	2.262
Imposte sul reddito	-	-	(701)	(701)
Risultato netto	1.511	1.605	(1.554)	1.561
Totale attività	188.365	7.042	36.645	232.052
Totale passività	75.723	10.900	80.191	166.814
Investimenti	655			655
Dipendenti (numero)	532	63	12	607

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2022			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	57.896	10.077	3.377	71.351
EBITDA (*)	4.866	1.325	129	6.320
EBITDA Margin	8,40%	13,15%	2,69%	8,86%
Ammortamenti e svalutazioni	3.596	83	70	3.750
Svalutazioni nette di attività finanziarie			57	57
Risultato operativo	1.270	1.242	1	2.513
Proventi finanziari	-	-	11	11
Oneri finanziari	-	-	(435)	(435)
Risultato prima delle imposte	1.270	1.242	(422)	2.089
Imposte sul reddito	-	-	(583)	(583)
Risultato netto	1.270	1.242	(1.005)	1.506
Totale attività	226.375	629	28.170	255.174
Totale passività	95.922	357	94.247	190.526
Investimenti	467	-	-	467
Dipendenti (numero)	591	73	16	680

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 3,1 milioni di Euro (3,8% delle vendite) a fronte dei 2,5 milioni di Euro al 31 marzo 2022 (3,5% delle vendite), con un decremento del 23%.

L'utile netto al 31 marzo 2022, è pari ad Euro 1,6 milioni in leggero incremento rispetto al 31 marzo 2022 (utile netto pari ad Euro 1,5 milioni).

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 31 marzo 2023 e 2022:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato Operativo (EBIT)	3.101	2.513
Ammortamenti e svalutazioni	4.109	3.750
Svalutazioni nette di attività finanziarie	150	57
EBITDA (*) (A)	7.360	6.320
Ricavi da contratti con i clienti	81.845	71.351
EBITDA Margin (*)	9,0%	8,9%
investimenti (B)	655	467
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	91,1%	92,6%

(*) Il Risultato Operativo (EBIT), l'EBITDA; l'EBITDA Margin; e il *Cash conversion* sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio.

Per valutare l'andamento delle attività, il management della Società monitora, tra l'altro, l'EBITDA per *business unit*, così come evidenziato nella seguente tabella:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo			
	2023	%	2022	%
Milk Products	5.480	8,1%	4.866	8,2%
Dairy Products	1.696	15,2%	1.325	14,6%
Altri Prodotti	185	2,7%	129	4,6%
EBITDA	7.361	9,0%	6.320	8,9%

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* aumenta in valori assoluti per effetto di un incremento dei volumi di vendita e del fatturato. L'incidenza risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in leggero aumento per effetto di un incremento del fatturato e del prezzo medio di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento *Altri prodotti* è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4

marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	11.737	9.296
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	8.482	17.327
C. Altre attività finanziarie correnti	3.025	3.025
D Liquidità (A)+(B)+(C)	23.244	29.647
E. Debiti finanziario corrente	(14.078)	(17.540)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(13.452)	(16.267)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(27.530)	(33.807)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	(4.286)	(4.159)
I. Debiti finanziario non corrente	(51.834)	(54.526)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(51.834)	(54.526)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(56.120)	(58.684)

Al 31 marzo 2023, senza considerare le passività per *leasing*, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Indebitamento finanziario netto	(56.120)	(58.684)
Passività per leasing non correnti	5.840	6.185
Passività per leasing correnti	8.937	8.516
Posizione finanziaria netta	(41.343)	(43.983)

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in miglioramento grazie alla capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa.

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dalla Società in immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 marzo 2023:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2023	%	2022	%
Terreni e fabbricati	5	0,8%	47	10,1%
Impianti e macchinari	473	72,2%	170	36,4%
Attrezzature industriali e commerciali	164	25,0%	24	5,1%
Attività materiali in corso e acconti	13	2,0%	222	47,5%
Investimenti in attività materiali	655	100,0%	463	99,1%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	0,0%	4	0,9%
Investimenti in attività immateriali	-	0,0%	4	0,9%
Investimenti totali	655	100,0%	467	100,0%

Nel corso del periodo in esame, la Società ha effettuato investimenti per complessivi Euro 655 migliaia.

La politica degli investimenti attuata dalla Società è volta all'innovazione e alla diversificazione in termini di offerta dei prodotti. In particolare, per la Società assume rilevanza lo sviluppo di nuovi prodotti, con l'obiettivo di migliorare continuamente la soddisfazione dei propri clienti.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari, riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di packaging.

Gli investimenti si riferiscono principalmente all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti di Torino e di Vicenza.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala al 31 marzo 2023 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza. Sono precedentemente stati illustrati gli effetti contabili e finanziari delle operazioni avvenute al 31 marzo 2023.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2023 la Società non ha negoziato azioni proprie o di società controllanti e che al 31 marzo 2023 non detiene azioni proprie o di società controllanti.

Andamento del titolo azionario

L'ultimo giorno di contrattazione al 31 marzo 2023 il titolo della società ha chiuso a 2,73 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 38,2 milioni di Euro.

Sedi secondarie

È stata istituita la sede secondaria in Firenze in Via dell'Olmaticello 20.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalla Società con le Parti Correlate (di seguito, le "Operazioni con Parti Correlate"), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

La Società non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo o già precedentemente illustrate. Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio intermedio al 31 marzo 2023.

La Società intrattiene rapporti con le seguenti società correlate:

- società controllante diretta o indiretta (“**Società controllante**”);
- società controllate dalla controllante diretta o dalle controllanti indirette e diverse dalle proprie controllate e collegate (“**Società sottoposte al controllo delle controllanti**”).

Torino (TO), 12 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Angelo Mastrolia
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il Dott. Fabio Fazzari dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Torino (TO), 12 maggio 2023

Dott. Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(In Euro)	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	110.671.973	112.226.207
Attività per diritto d'uso	11.383.615	11.918.240
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>6.187.818</i>	<i>7.073.877</i>
Attività immateriali	19.541.596	19.546.574
Partecipazioni in imprese collegate	1.396.719	1.396.719
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703.424	703.424
Attività per imposte anticipate	1.894.939	1.956.618
Totale attività non correnti	145.592.266	147.747.782
Attività correnti		
Rimanenze	27.442.509	25.289.328
Crediti commerciali	25.758.019	33.176.442
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.092.610</i>	<i>2.525.912</i>
Attività per imposte correnti	247.662	251.150
Altri crediti e attività correnti	9.766.190	14.452.426
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.823.947</i>	<i>5.823.947</i>
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.068	1.068
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	3.024.652	3.024.652
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.024.652</i>	<i>3.024.652</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.219.845	26.622.652
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>8.482.497</i>	<i>17.326.604</i>
Totale attività correnti	86.459.944	102.817.718
TOTALE ATTIVITA'	232.052.210	250.565.500
Patrimonio netto		
Capitale sociale	28.840.041	28.840.041
Riserve	34.837.521	34.683.215
Risultato netto	1.560.785	154.306
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	65.238.347	63.677.562
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	6.039.386	6.279.039
Fondi per rischi e oneri	1.267.118	1.236.423
Passività per imposte differite	6.024.472	6.220.506
Passività finanziarie non correnti	45.994.449	48.340.489
Passività per <i>leasing</i> non correnti	5.839.994	6.185.211
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.528.360</i>	<i>3.678.913</i>
Totale passività non correnti	65.165.418	68.261.669
Passività correnti		
Debiti commerciali	63.144.168	74.111.274
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>15.729.263</i>	<i>14.845.521</i>
Passività finanziarie correnti	18.594.058	25.290.729
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>4.308.720</i>	<i>7.996.518</i>
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.937.203	8.515.822
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.929.115</i>	<i>6.410.766</i>
Passività per imposte correnti	701.222	-
Altre passività correnti	10.271.794	10.708.445
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>666.139</i>	<i>665.467</i>
Totale passività correnti	101.648.445	118.626.269
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	232.052.210	250.565.500

Conto economico

(In Euro)	Al 31 marzo	
	2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	81.845.329	71.350.727
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.142.498</i>	<i>-</i>
Costo del venduto	(65.740.243)	(54.954.875)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(1.325.519)</i>	<i>(8.827.566)</i>
Risultato operativo lordo	16.105.085	16.395.852
Spese di vendita e distribuzione	(11.787.870)	(12.430.919)
Spese amministrative	(1.866.778)	(1.838.259)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(83.000)</i>	<i>(33.000)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(150.000)	(57.441)
Altri ricavi e proventi	1.377.965	1.080.065
Altri costi operativi	(577.551)	(636.272)
Risultato operativo	3.100.852	2.513.026
Proventi finanziari	130.441	11.475
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>125.326</i>	<i>-</i>
Oneri finanziari	(969.287)	(435.256)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(46.171)</i>	<i>(21.097)</i>
Risultato prima delle imposte	2.262.007	2.089.244
Imposte sul reddito	(701.222)	(582.899)
Risultato netto	1.560.785	1.506.345
Risultato netto per azione base	0,11	0,11
Risultato netto per azione diluito	0,11	0,11

Conto economico complessivo

Risultato netto (A)	1.560.785	1.506.345
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	5.250
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	-	5.250
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	1.560.785	1.511.595

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

<i>(In Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo
Al 31 dicembre 2021	28.840.041	32.003.349	2.293.598	63.136.988
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	2.293.598	(2.293.598)	-
Risultato netto	-	-	1.506.345	1.506.345
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	5.250	-	5.250
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	2.298.848	1.506.345	1.511.595
Al 31 marzo 2022	28.840.041	34.302.197	1.506.345	64.648.583
Risultato netto	-	-	(1.352.039)	(1.352.039)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	381.018	-	381.018
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	381.018	(1.352.039)	(971.021)
Al 31 dicembre 2022	28.840.041	34.683.215	154.306	63.677.562
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	154.306	(154.306)	-
Risultato netto	-	-	1.560.785	1.560.785
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	-	1.560.785	1.560.785
Al 31 marzo 2023	28.840.041	34.837.521	1.560.785	65.238.347

Rendiconto finanziario

(In Euro)	Al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	2.262.007	2.089.244
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	4.259.321	3.807.155
Oneri / (proventi) finanziari	838.846	423.781
<i>di cui verso parti correlate</i>	46.171	21.097
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.360.174	6.320.181
Variazione delle rimanenze	(2.153.181)	(1.180.007)
Variazione dei crediti commerciali	7.268.423	(8.036.070)
Variazione dei debiti commerciali	(10.967.106)	(12.587.727)
Variazione di altre attività e passività	4.249.586	(5.795.709)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(208.958)	(192.524)
Imposte pagate	(130.867)	(27.900)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	5.418.070	(21.499.756)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(655.032)	(466.586)
Investimenti in attività immateriali	-	-
Disinvestimenti di attività finanziarie	-	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(655.032)	(466.586)
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(9.042.711)	(5.337.694)
Rimborsi di passività per leasing	(1.284.289)	(1.473.627)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(685.000)	(673.000)
Interessi netti pagati	(838.846)	(423.781)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(11.165.846)	(7.235.102)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.402.807)	(29.201.443)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	26.622.652	57.371.558
<i>di cui verso parti correlate</i>	17.326.604	18.398.792
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.402.807)	(29.201.443)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	20.219.845	28.170.117
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.482.497	4.071.290

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2023 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci intermedi (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio intermedio al 31 marzo deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Le presenti note illustrative sono riportate in forma sintetica allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate, come richiesto dallo IAS 34. In particolare, si segnala che le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico e dello stato patrimoniale la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

La redazione di un bilancio intermedio in accordo con lo IAS 34 Interim Financial Reporting richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l'avviamento, l'ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività e la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell'ambito delle aggregazioni aziendali.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili al 31 marzo 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2022, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2023 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziari della Società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023 e adottabili dalla Società:

Amendments to IFRS 17 — Insurance Contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information

A dicembre 2021, lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 17 — Contratti assicurativi: Applicazione Iniziale dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informativa Comparativa, che prevede un'opzione transitoria relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate al momento dell'adozione iniziale dell'IFRS 17. Le modifiche sono finalizzate ad aiutare le società ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività da contratti assicurativi, quindi a migliorare l'utilità dell'informativa per gli utilizzatori del bilancio. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

Nel maggio 2021, lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 12 - Imposte sul reddito: Imposte Differite relative ad Attività e Passività derivanti da un'unica operazione, per specificare come le società dovrebbero contabilizzare la fiscalità differita su transazioni quali leasing e obblighi di smantellamento, operazioni per le quali le società riconoscono sia un'attività che una passività. In particolare, è stato chiarito che l'esenzione non si applica e che le società sono tenute a rilevare la fiscalità differita su tali operazioni. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023, con applicazione anticipata consentita.

IFRS 17 — Insurance Contracts

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 - Contratti assicurativi che stabilisce i principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti assicurativi emessi, nonché la guida relativa ai contratti di riassicurazione detenuti e ai contratti di investimento con caratteristiche di partecipazione discrezionale emessi. Nel giugno 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 17 volte ad aiutare le aziende ad implementare l'IFRS 17 e a rendere più facile per le aziende spiegare le loro performance finanziarie. Il nuovo principio e le modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 1 — Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: Informativa sulle politiche contabili che richiedono alle società di indicare le informazioni relative ai loro principi contabili rilevanti piuttosto che i loro principi contabili significativi e forniscono una guida su come applicare il concetto di rilevanza all'informativa sui principi contabili. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: Definizione delle stime contabili che chiarisce come le società debbano distinguere i cambiamenti nei principi contabili dai cambiamenti nelle stime contabili. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Note alla relazione al 31 marzo 2023

Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2023 include il prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, il prospetto del Conto Economico, il prospetto del Conto Economico complessivo, il prospetto delle movimentazioni di Patrimonio Netto ed il prospetto del Rendiconto Finanziario separato della Società e relative Note Illustrative, predisposto sulla base della relativa situazione contabile in conformità ai principi contabili IFRS.

Informazioni settoriali

L'IFRS 8 - *Settori operativi* definisce un settore operativo come una componente:

- che coinvolge attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi;
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale;
- per la quale sono disponibili dati economico finanziari separati.

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dalla Società è identificabile nei seguenti settori operativi: *Milk Products*, *Dairy Products*, e *Altri Prodotti*.

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2023			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	67.501	11.169	3.176	81.845
EBITDA (*)	5.480	1.696	185	7.361
EBITDA <i>Margin</i>	8,12%	15,18%	2,69%	8,99%
Ammortamenti e svalutazioni	3.969	92	49	4.109
Svalutazioni nette di attività finanziarie			150	150
Risultato operativo	1.511	1.605	(14)	3.101
Proventi finanziari	-	-	130	130
Oneri finanziari	-	-	(969)	(969)
Risultato prima delle imposte	1.511	1.605	(853)	2.262
Imposte sul reddito	-	-	(701)	(701)
Risultato netto	1.511	1.605	(1.554)	1.561
Totale attività	188.365	7.042	36.645	232.052
Totale passività	75.723	10.900	80.191	166.814
Investimenti	655			655
Dipendenti (numero)	532	63	12	607

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2022			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	57.896	10.077	3.377	71.351
EBITDA (*)	4.866	1.325	129	6.320
EBITDA Margin	8,40%	13,15%	2,69%	8,86%
Ammortamenti e svalutazioni	3.596	83	70	3.750
Svalutazioni nette di attività finanziarie			57	57
Risultato operativo	1.270	1.242	1	2.513
Proventi finanziari	-	-	11	11
Oneri finanziari	-	-	(435)	(435)
Risultato prima delle imposte	1.270	1.242	(422)	2.089
Imposte sul reddito	-	-	(583)	(583)
Risultato netto	1.270	1.242	(1.005)	1.506
Totale attività	226.375	629	28.170	255.174
Totale passività	95.922	357	94.247	190.526
Investimenti	467	-	-	467
Dipendenti (numero)	591	73	16	680

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

Attività non correnti

(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2023	2022
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	110.672	112.226
Attività per diritto d'uso	11.384	11.918
Attività immateriali	19.542	19.547
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	703
Attività per imposte anticipate	1.895	1.957
Totale attività non correnti	145.592	147.748

Si riporta di seguito una descrizione delle principali voci che compongono le attività non correnti.

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Nella categoria "Impianti e macchinari", "Migliorie su beni di terzi" ed "Attrezzature industriali e commerciali" sono esposti investimenti effettuati principalmente nel settore del *Milk products*.

Attività per diritto d'uso

Nella categoria "Attività per diritto d'uso" sono esposti gli effetti del rinnovo per un ulteriore anno del contratto di affitto del ramo d'azienda "M&D", stipulato con la

controllante Newlat Food S.p.A. e, ed al rinnovo per sei anni dei contratti di locazione degli stabilimenti produttivi in cui la Società è subentrata a seguito di quest'ultima operazione.

Attività immateriali

Avviamento

L'avviamento pari a Euro 350 migliaia si riferisce all'effetto della fusione fra Centrale del Latte d'Italia S.p.A. e Centro Latte Rapallo avvenuta nel 2013. La differenza è stata allocata ad avviamento.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 31 marzo 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Marchi a vita utile indefinita	19.132	19.132
Totale valore netto contabile	19.132	19.132

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- "Latte Rapallo", "Latte Tigullio", "Centrale del Latte di Vicenza" e "Mukki" per un ammontare complessivo di Euro 19.132 migliaia. Alla data di riferimento non sono stati oggetto di *impairment test* poiché non sono presenti indicatori di perdite per riduzione di valore. Si segnala infatti come la marginalità risulti superiore a quella indicata all'interno del Piano Industriale su cui si è basato l'Impairment Test eseguito al 31 dicembre 2022.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano 1.397 migliaia.

Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico

Il saldo comprende principalmente la partecipazione in "Futura S.r.l." per un ammontare di circa Euro 689 migliaia (partecipazione inferiore al 5%).

Attività per imposte anticipate

Al 31 marzo 2023 tale voce ammonta ad un saldo pari a Euro 1.895 migliaia. Le imposte anticipate si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali approvati il management ritiene tali crediti recuperabili con gli imponderabili fiscali futuri.

Attività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività correnti		
Rimanenze	27.443	25.289
Crediti commerciali	25.758	33.176
Attività per imposte correnti	248	251
Altri crediti e attività correnti	9.766	14.452
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	1
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	3.025	3.025
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.220	26.623
Totale attività correnti	86.460	102.818

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2022 per un ammontare complessivo pari ad euro 2,2 milioni per effetto di un incremento delle scorte di magazzino e di un incremento del costo medio di acquisto.

Crediti commerciali

I crediti verso clienti al 31 marzo 2023 sono in diminuzione per effetto di maggior incassi registrati ad inizio anno rispetto a quanto avvenuto a fine 2022. Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. Il totale dei Crediti è esposto al netto del fondo svalutazione stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 248 migliaia, sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2022.

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 701 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2022 è data dalla rilevazione dell'imposta di periodo.

Altri crediti e attività correnti

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine. La diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuto essenzialmente ad una diminuzione del credito verso Erario per IVA.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

La voce crediti finanziari valutati al costo ammortizzato pari ad Euro 3.025 migliaia include crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property SpA

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite da conti correnti bancari a vista. Per quanto riguarda il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto si rimanda a quanto riportato sull'andamento della gestione nel presente documento.

Al 31 marzo 2023 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Si veda lo schema di rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" nel corso dell'esercizio in esame.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 marzo 2023, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 28.840.041,20, suddiviso in n. 14.000.020 azioni ordinarie senza valore nominale.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto i movimenti al 31 marzo 2023 sono relativi esclusivamente alla rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 1.561 migliaia.

Passività non correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	6.039	6.279
Fondi per rischi e oneri	1.267	1.236
Passività per imposte differite	6.024	6.221
Passività finanziarie non correnti	45.994	48.340
Passività per leasing non correnti	5.840	6.185
Totale passività non correnti	65.165	68.262

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2023 tale voce ammonta ad Euro 6.039 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 140 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale.

Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2023 i fondi per rischi ed oneri si riferiscono principalmente a Fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

Le passività per imposte differite si riferiscono ai maggior valori rilevati in sede di acquisizione e successiva fusione di Centrale del Latte Toscana e Centrale del Latte di Vicenza.

Passività finanziarie non correnti e correnti

Si riferiscono alla quota non corrente dei finanziamenti stipulati dalla Società.

La verifica del rispetto dei *covenants* viene effettuata sui dati annuali al 31 dicembre.

La Società ritiene che con probabile certezza tali *covenants* saranno rispettanti per l'esercizio in corso.

Per un'analisi della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

Passività per leasing correnti e non correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato ai valori di diritto d'uso iscritti nell'attivo immobilizzato.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2022 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing avvenuto nel corso del primo trimestre 2023.

Passività correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Passività correnti		
Debiti commerciali	63.144	74.111
Passività finanziarie correnti	18.594	25.291
Passività per leasing correnti	8.937	8.516
Passività per imposte correnti	701	-
Altre passività correnti	10.272	10.708
Totale passività correnti	101.648	118.626

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a saldi derivanti da operazioni per l'acquisto di merci destinate alla commercializzazione.

Non si segnalano particolari variazioni nei tempi di pagamento verso i fornitori.

Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti si riferiscono alle scadenze entro 12 mesi relative ai finanziamenti a medio lungo termine ed all'utilizzo delle linee di credito per anticipi fatture.

Per un'analisi della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

Passività per leasing correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario a breve termine correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

Altre passività correnti

Le Passività correnti diverse sono costituite prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale o enti previdenziali.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione per un'analisi omogenea della situazione economica della Società.

Utile per azione

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile del periodo attribuibile agli azionisti della Società diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
Utile dell'esercizio di pertinenza della Società in Euro migliaia	1.561	1.506
Media ponderata delle azioni in circolazione	14.000	14.000
Utile per azione (in Euro)	0,11	0,11

Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalla Società con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di resoconto sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Newlat Food S.p.A. e Newlat Group SA, rispettivamente società controllante diretta indiretta;
- società controllate dalla controllante diretta o dalle controllanti indirette e diverse dalle proprie controllate e collegate ("**Società sottoposte al controllo delle controllanti**").

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Società controllante diretta	Società controllante indiretta	Società sottoposte al controllo delle controllanti	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Food	Newlat Group	New Property			
Attività per diritto d'uso						
Al 31 marzo 2023	2.170		4.017	6.187	11.384	54,4%
Al 31 dicembre 2022	2.893		4.180	7.073	11.918	59,3%
Crediti commerciali						
Al 31 marzo 2023	3.093			3.093	25.758	12,0%
Al 31 dicembre 2022	2.526			2.526	33.176	7,6%
Altri crediti e attività correnti						
Al 31 marzo 2023	5.824			5.824	9.766	59,6%
Al 31 dicembre 2022	5.824			5.824	14.452	40,3%
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato						
Al 31 marzo 2023	3.025			3.025	3.025	100,0%
Al 31 dicembre 2022	3.025			3.025	3.025	100,0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti						
Al 31 marzo 2023	4.614	3.869		8.483	20.220	42,0%
Al 31 dicembre 2022	17.327			17.327	26.623	65,1%
Passività per leasing non correnti						
Al 31 marzo 2023			3.528	3.528	5.840	60,4%
Al 31 dicembre 2022			3.679	3.679	6.185	59,5%
Debiti commerciali						
Al 31 marzo 2023	15.729			15.729	63.144	24,9%
Al 31 dicembre 2022	14.833	12		14.845	74.111	20,0%
Passività finanziarie correnti						
Al 31 marzo 2023	1.284	3.025		4.309	18.594	23,2%
Al 31 dicembre 2022	49	7.948		7.997	25.291	31,6%
Passività per leasing correnti						
Al 31 marzo 2023	5.336		593	5.929	8.937	66,3%
Al 31 dicembre 2022	5.829		581	6.410	8.516	75,3%
Altre passività correnti						
Al 31 marzo 2023	666			666	10.272	6,5%
Al 31 dicembre 2022	666			666	10.708	6,2%

(In migliaia di Euro)	Società controllante diretta	Società controllante indiretta	Società sottoposte al controllo delle controllanti	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Food	Newlat Group	New Property				
Ricavi da contratti con i clienti							
Al 31 marzo 2023	1.142				1.142	81.845	1,4%
Costo del venduto							
Al 31 marzo 2023	1.162		163		1.325	65.740	2,0%
Al 31 marzo 2022	8.512	-	239		8.751	54.955	15,9%
Spese amministrative							
Al 31 marzo 2023		33			33	1.867	1,8%
Al 31 marzo 2022		33	-	-	33	1.838	1,8%
Proventi finanziari							
Al 31 marzo 2023	125				125	130	95,8%
Oneri finanziari							
Al 31 marzo 2023	6	-	40		46	969	4,7%
Al 31 marzo 2022	7	-	14		21	435	4,8%

Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Società è parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per la Società passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 marzo 2023.

Torino, 12 maggio 2023

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Fazzari dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Torino, 12 maggio 2023

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari