



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2023



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

Sommario

Andamento al 31 marzo 2023	7
CARICHE SOCIALI	9
Consiglio di Amministrazione	9
Collegio Sindacale	9
Comitato Remunerazione e Nomine.....	10
Comitato Controllo e Rischi.....	10
Comitato Operazioni Parti Correlate.....	10
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	10
Società di revisione	10
Struttura del Gruppo	13
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	16
Prospetti contabili e note illustrative	29
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	30
Conto economico consolidato.....	31
Conto economico consolidato complessivo.....	31
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	32
Rendiconto finanziario consolidato.....	33
Note illustrative	34
Note illustrative al 31 marzo 2023	36
Area di consolidamento e avviamento	37
Criteri e metodologie di consolidamento.....	37
Acquisizione di EM FOODS SAS.....	37
Patrimonio netto	44
Passività correnti	46
Conto economico	47
Utile per azione.....	47
Transazioni con parti correlate	47
Controversie e Passività potenziali	49

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo:
https://corporate.newlat.it/relazione-con-gli_investitori/bilanci-e-relazioni/

Newlat Food S.p.A.

Sede Legale in Reggio Emilia, Via J.F. Kennedy n. 16

Capitale Sociale versato: Euro 43.935.050,00

CF e P. Iva 00183410653 / REA di RE n°277595

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A.
ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

Andamento al 31 marzo 2023

La continua ricerca di crescita per linee esterne ha portato nel corso del precedente esercizio all'acquisizione di EM Foods, che ha permesso al Gruppo di insediarsi in un nuovo mercato, quello francese, e di ampliare la gamma di preparati per dolci. L'acquisizione rappresenta per il Gruppo una nuova opportunità di presenziare il mercato francese e di creare sinergie nuove in particolar modo con le controllate Symington's Limited and Newlat GmbH. Un mercato interessante per le prospettive di crescita, che si sposa bene con la categoria di instant products e preparati già presenti in Symington's.

In tale contesto, il Gruppo ha registrato una solida crescita del *business*, pari a +25,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, con una *performance* significativa nei seguenti settori:

- pasta pari a +18% grazie al contributo della controllata Newlat GmbH ed un incremento della domanda nei mercati dove il Gruppo opera;
- *bakery products* pari a + 46% grazie soprattutto alla capacità del Gruppo di acquisire nuova clientela nei diversi canali distributivi dove opera;
- *dairy products* pari a +23% grazie ad un incremento della domanda e dei volumi di vendita nonché di un prezzo medio di vendita più alto rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio;
- *special products* pari a +42% grazie ad un aumento del prezzo medio di cessione per far fronte ad un incremento delle principali componenti di costo del prodotto finito.

Da evidenziare le performance organiche a doppia cifra anche nei settori *milk* e *Instant noodles & dessert mixes* realizzate principalmente mediante una crescita significativa, nella Grande Distribuzione Organizzata e *Normal Trade*, dove si sono registrate crescite record rispettivamente per 19% e 32%.

Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo e l'espansione per vie esterne.

Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica, dove si registra un +19,5% nel mercato tedesco e +19,3% nel mercato domestico. Anche nel mercato del Regno Unito i dati sono confortanti con +18,3% mentre negli altri paesi si registra una crescita importante con un + 19,8% al netto del contributo della neo-acquisita EM Foods Sas.

Infine i dati finanziari, mostrano un *business* capace di generare costantemente cassa caratterizzato da un EBITDA in crescita del 28,6% ed un *ebitda margin adjusted* pari al 8,8% (in netto miglioramento rispetto ai dati registrati a fine esercizio con un *ebitda margin* pari a 7,6%), con una PFN in miglioramento di 8,4 milioni di Euro e con un *cash conversion* pari al 79%.

In questo contesto anche la Società Centrale del Latte d'Italia ha fatto registrare *performance* migliori sia in termini di miglioramento della marginalità che di capacità di convertire i risultati economici in cassa in netto miglioramento rispetto a quanto registrato a fine 2022.

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nome e cognome	Carica
Angelo Mastrolia	Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**)
Giuseppe Mastrolia	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Stefano Cometto	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Benedetta Mastrolia	Consigliere (***)
Maria Cristina Zoppo	Consigliere (*)
Valentina Montanari	Consigliere (*)
Eric Sandrin	Consigliere (*) <i>Lead Independent Director</i>

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, entrato in carica a partire dalla data di avvio delle negoziazioni in Borsa. Membro del *Comitato Controllo e Rischi*, membro del *Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*, membro del *Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*,

(**) Amministratore esecutivo.

(***) Amministratore non esecutivo.

Collegio Sindacale

Nome e cognome	Carica
Massimo Carlomagno	Presidente
Ester Sammartino	Sindaco effettivo
Antonio Mucci	Sindaco effettivo
Giovanni Carlozzi	Sindaco supplente
Giorgio de Franciscis	Sindaco supplente

Comitato Remunerazione e Nomine

Nome e cognome

Eric Sandrin
Maria Cristina Zoppo
Valentina Montanari

Carica

Presidente
Membro
Membro

Comitato Controllo e Rischi

Nome e cognome

Valentina Montanari
Maria Cristina Zoppo
Eric Sandrin

Carica

Presidente
Membro
Membro

Comitato Operazioni Parti Correlate

Nome e cognome

Maria Cristina Zoppo
Valentina Montanari
Eric Sandrin

Carica

Presidente
Membro
Membro

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Rocco Sergi

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Informazioni generali

Newlat Food S.p.A. (di seguito anche “Newlat” o la “Società” e, insieme alle società da essa controllate, il “Gruppo Newlat” o il “Gruppo”) 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 Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16.

Il Gruppo Newlat è un gruppo operante nel settore alimentare, e vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products, Instant Noodles & Bakery Mixes e Altri Prodotti.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito “Newlat Group”), società che al 31 marzo 2023 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (27,45%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali e Newlat Food SpA (10,91%) a seguito di acquisto di azioni proprie.

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.

Le grandezze economiche al 31 marzo 2022 e quella patrimoniali al 31 dicembre 2022 non includono i dati della EM Foods Sas in quanto inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal 1° gennaio 2023.

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 del Gruppo 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* riportati di seguito costituiscono un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS, per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria in una migliore comprensione dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo da parte di Newlat Food di tali indicatori, coerente negli anni, potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Reddito Operativo Lordo o EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni, nonché dei proventi da *business combination*;
- Risultato Lordo (RL)/ Risultato prima delle imposte: è dato dal risultato degli oneri finanziari e il risultato operativo;

- Risultato Netto (RN): è dato dal risultato delle imposte sul reddito e il risultato lordo;
- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

Posizione finanziaria netta è data dalla somma algebrica di:

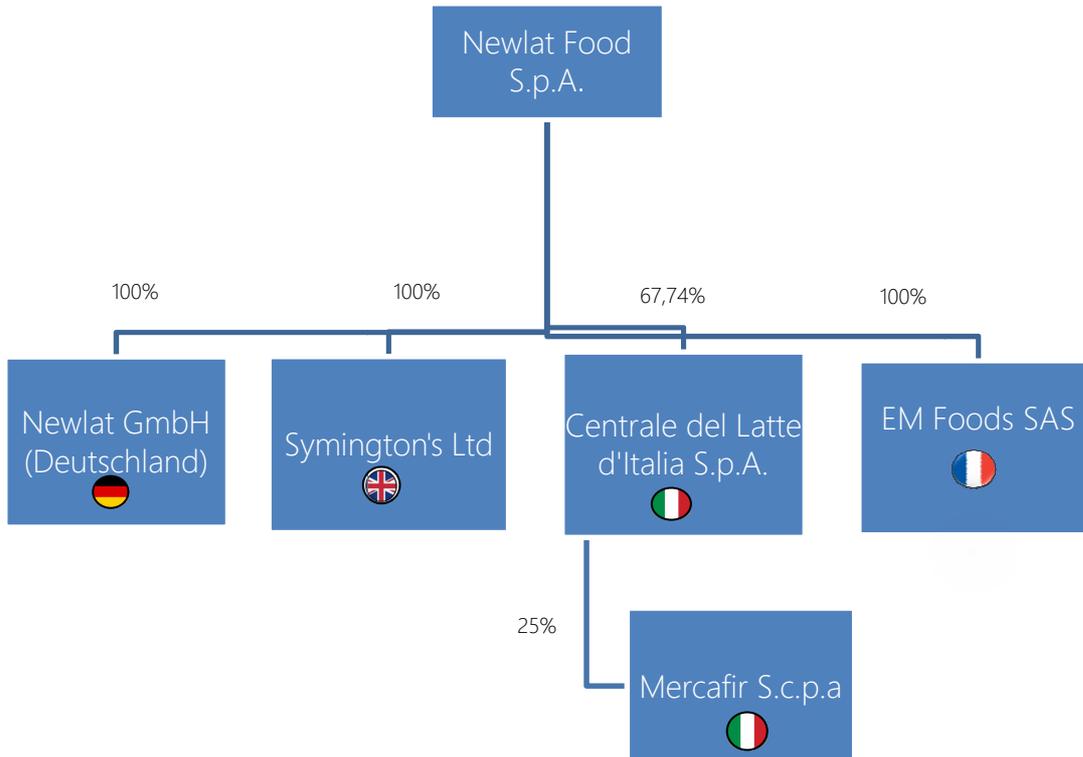
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti'
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti'
- Debiti verso banche
- Passività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre passività non correnti'.

Rendiconto finanziario riclassificato

È un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento del Gruppo 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.

Il Gruppo 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*.

Struttura del Gruppo



La seguente tabella illustra le principali informazioni riguardanti le società del Gruppo Newlat:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2023	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Torino - Via Filadelfia 220, 10137	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100.000	100%	100%
EM Foods Sas	951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	-

Viene riportata di seguito una tabella che riepiloga il valore di carico di ciascuna controllata iscritto nel bilancio separato della Società al 31 marzo 2023 e i dati di patrimonio netto e di utile/perdita di periodo per ciascuna controllata:

Denominazione	Valore carico partecipazione (In Euro migliaia)	Patrimonio netto (In Euro migliaia)	Utile / perdita di periodo (In Euro migliaia)
	31/03/2023	31/03/2023	31/03/2023
Newlat GmbH (Deutschland)	68.525	37.859	1.561
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.409	65.239	1.561
Symington's Ltd	63.914	26.084	539
EM Foods Sas	1.000	2.484	(752)

Viene fornita di seguito una breve descrizione dell'attività dalle società controllate:

- Newlat GmbH (Deutschland): società attiva nella produzione e vendita di tradizionali forme di pasta tedesca (*spatzle* e pasta aromatizzata), *instant cups* e sughi nel mercato tedesco, oltre che nella commercializzazione di pasta prodotta da Newlat Food;
- Centrale del Latte d'Italia S.p.A. è una società attiva nella produzione e commercializzazione di circa 120 prodotti, che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt e alle bevande vegetali, che vengono distribuiti con i marchi TappoRosso, Mukki, Tigullio e Vicenza sui territori di riferimento, attraverso oltre 16.000 punti vendita sia della grande distribuzione sia del commercio tradizionale, le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Segmento STAR;
- Symington's Ltd società attiva nella produzione e vendita di una vasta gamma di

prodotti, fra i quali:

- Instant noodles dove è leader nel segmento *authentic e Asian inspiration*
- zuppe e vari piatti *ready meal*, piatti pronti a base di riso e couscous
- prodotti da forno tra cui i crostini preparati per dolci e torte

L'azienda dispone di tre stabilimenti produttivi e di un centro di distribuzione logistica e i mercati di riferimento sono Regno Unito, Stati Uniti e Australia.

- EM Foods Sas società leader nella produzione di miscele da forno e dessert.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 31 MARZO 2023

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha dimostrato di essere preparato ad affrontare il particolare momento, offrendo risposte adeguate in termini di servizi e prodotti alle diverse esigenze che si sono manifestate a seguito dell'ondata inflazionistica che ha caratterizzato il precedente esercizio e che continua ad essere ancora presente nel territorio italiano ed europeo.

Stessa considerazione va riservata alle attività svolte in coerenza con le "linee guida del Gruppo", orientate allo sviluppo commerciale e al rafforzamento della liquidità, avendo in ogni caso quale priorità la soddisfazione dei clienti e dei propri dipendenti.

Il tutto ha consentito al Gruppo, come si può desumere dai risultati, di raggiungere straordinarie *performances* in termini di marginalità e creazione di valore per i propri azionisti.

Il tema inflazionistico sta ancora condizionando le politiche commerciali del Gruppo che ha provveduto a ridefinire con i principali clienti le condizioni di vendita.

In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo per il 2023, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, il Gruppo considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il resoconto intermedio al 31 marzo 2023, tenuto conto della capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa e di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2023;
- la costante capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate al 31 marzo 2023 e alla data odierna ma non utilizzate;
- la solidità di Newlat Group S.A. quale azionista di maggioranza ed il costante supporto dato delle principali banche italiane ed estere al Gruppo, anche per effetto della sua posizione di *leadership* nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, la performance economica e finanziaria del Gruppo registrata al 31 marzo 2023 è risultata superiore rispetto alle previsioni di *budget* nonché ai dati consolidati al 31 dicembre 2022. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2023, pari ad Euro 278 milioni, le linee di credito attualmente disponibili ma non utilizzate e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo nei prossimi mesi.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2023

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 31 marzo 2023 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

Il Gruppo Newlat è attivo principalmente nei settori della pasta, dei prodotti lattiero-caseari, dei prodotti da forno e dei prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e cibo per l'infanzia nonché degli *instant noodles & bakery mixes*. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

- Pasta;
- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- *Bakery Products*;
- *Special Products*;
- *Instant Noodles & Bakery Mixes*
- Altri Prodotti.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico consolidato del Gruppo:

<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	207.333	100,0%	165.435	100,0%	41.898	25,3%
Costo del venduto	(173.704)	(83,8%)	(133.695)	(80,8%)	(40.009)	29,9%
Risultato operativo lordo	33.629	16,2%	31.741	19,2%	1.888	5,9%
Spese di vendita e distribuzione	(20.982)	(10,1%)	(21.774)	(13,2%)	792	(3,6%)
Spese amministrative	(4.846)	(2,3%)	(5.355)	(3,2%)	509	(9,5%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(0,2%)	(158)	(0,1%)	(192)	122,2%
Altri ricavi e proventi	2.652	1,3%	2.197	1,3%	455	20,7%
Proventi da <i>business combination</i>	2.236	1,1%	-	-	2.236	100,0%
Altri costi operativi	(2.554)	(1,2%)	(1.683)	(1,0%)	(871)	51,8%
Risultato operativo (EBIT)	9.784	4,7%	4.969	3,0%	4.815	96,9%
Proventi finanziari	1.586	0,8%	358	0,2%	1.227	342,7%
Oneri finanziari	(3.125)	(1,5%)	(2.233)	(1,4%)	(892)	39,9%
Risultato prima delle imposte	8.244	4,0%	3.094	1,9%	5.150	166,5%
Imposte sul reddito	(1.866)	(0,9%)	(695)	(0,4%)	(1.172)	168,6%
Risultato netto	6.378	3,1%	2.400	1,5%	3.978	165,7%

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 9,8 milioni, in forte aumento rispetto allo stesso periodo del 2022 per effetto della politica commerciale volta al recupero della marginalità. Al netto del provento da *business combination* il risultato operativo sarebbe stato pari ad Euro 7,5 milioni con un incremento del 51,9% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

In valore assoluto, l'Ebitda, al netto del provento da *business combination*, risulta essere in aumento per Euro 3,7 milioni (8,2%) mentre l'Ebitda *margin* passa dal 7,9% al 8,1%.

Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute nei periodi in esame, con riferimento alle principali voci di conto economico.

Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali il Gruppo 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 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 e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Pasta	54.255	26,2%	45.996	27,8%	8.259	18%
Milk Products	67.473	32,5%	59.496	36,0%	7.976	13%
Bakery Products	12.091	5,8%	8.264	5,0%	3.827	46%
Dairy Products	11.169	5,4%	9.077	5,5%	2.092	23%
Special Products	11.780	5,7%	8.281	5,0%	3.499	42%
Instant noodles & bakery mixes	47.389	22,9%	31.543	19,1%	15.846	50%
Altre attività	3.176	1,5%	2.777	1,7%	399	14%
Ricavi da contratti con i clienti	207.333	100,0%	165.435	100,0%	41.898	25,3%

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto combinato di incremento dei volumi di vendita e prezzo medio più elevato nel mercato tedesco ed un incremento della domanda nel mercato domestico (B2B) e negli altri paesi (*private label*).

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto combinato di un incremento dei volumi di vendita nel mercato domestico (B2B) e di un incremento del prezzo medio di vendita con particolare riferimento alla controllata Centrale del Latte d'Italia.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in forte aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita (+27,4%), in particolar modo nel mondo B2B e *Private label*.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento della domanda e del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento della domanda e del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento *Instant noodles & bakery mixes* risultano essere in aumento come conseguenza dell'acquisizione di EM Foods e di un incremento del prezzo medio di vendita in particolar modo nel mercato della Grande Distribuzione Organizzata nel Regno Unito.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano essere in aumento quale conseguenza della ripresa della domanda nel settore del *Normal Trade*.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Grande Distribuzione Organizzata	126.291	60,9%	105.982	64,1%	20.309	19%
<i>B2B partners</i>	27.763	13,4%	15.254	9,2%	12.509	82%
<i>Normal trade</i>	18.746	9,0%	14.225	8,6%	4.521	32%
<i>Private labels</i>	31.573	15,2%	27.084	16,4%	4.489	17%
<i>Food services</i>	2.960	1,4%	2.890	1,6%	70	2%
Totale ricavi da contratti con i clienti	207.333	100,0%	165.435	100,0%	41.898	25,3%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** si incrementano, principalmente per effetto di un aumento della domanda legata ai principali segmenti in cui opera il Gruppo ed in generale ad un prezzo medio di cessione più elevato rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un incremento per effetto di un aumento della domanda dovuto principalmente all'acquisizione di nuova clientela in particolare nel comparto *bakery*. I dati al 31 marzo 2023 sono influenzati dall'inclusione nel perimetro di consolidamento della neo-acquisita EM Foods Sas.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** sono in forte incremento quale aumento della domanda di vendita dovuta all'acquisizione di nuova clientela e di un miglioramento delle condizioni di vendita in termini di prezzo medio di cessione.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un incremento nel comparto *Pasta e Dairy*, per effetto di un aumento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Food services** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Italia	104.284	50,3%	87.431	52,8%	16.853	19,3%
Germania	33.928	16,4%	28.392	17,2%	5.536	19,5%
Regno Unito	37.870	18,3%	31.877	19,3%	5.993	18,8%
Altri Paesi	31.249	15,1%	17.736	10,7%	13.513	76,2%
Totale ricavi da contratti con i clienti	207.332	100%	165.435	100,0%	41.896	25,3%

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

I ricavi relativi alla *Germania* si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore Pasta ed in generale di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al **Regno Unito** si incrementano, per effetto di un prezzo medio di vendita più elevato rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi agli *Altri Paesi* di incrementano per effetto principale dell'acquisizione di EM Foods. Al netto dell'acquisizione i ricavi verso altri paesi risulterebbero comunque in aumento quale conseguenza di un incremento della domanda e del prezzo medio di cessione.

Costi operativi

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

<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				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Costo del venduto	173.704	84%	133.695	81%	40.009	30%
Spese di vendita e distribuzione	20.982	10%	21.774	13%	(792)	(4%)
Spese amministrative	4.846	2%	5.355	3%	(509)	(9%)
Totale costi operativi	199.532	96%	160.823	97%	38.709	24%

Il costo del venduto rappresenta l'84% dei ricavi di vendita (81% al 31 marzo 2022) come conseguenza principale di un incremento del costo medio di acquisto di materie prime e materiali di *packaging*.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali hanno registrato un decremento nel corso del 2023 come conseguenza principale dell'ottimizzazione della rete di vendita e della distribuzione dei prodotti.

Le spese amministrative hanno registrato una diminuzione nel corso del 2023 per effetto della diminuzione del numero di unità come conseguenza di pensionamento e/o dimissione.

L'EBITDA, al netto del provento da *business combination*, è stato pari a 16,8 milioni di Euro (pari all'8,1% dei ricavi di vendita), a fronte dei 13,3 milioni di Euro al 31 marzo 2022 (pari al 7,9% dei ricavi di vendita), con un incremento del 28,6%. Da evidenziare che i dati registrati al 31 marzo mostrano un effettivo incremento rispetto ai dati di chiusura al 31 dicembre 2022.

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

Al 31 marzo 2023								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles & Bakery Mixes	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	54.255	67.473	12.091	11.169	11.780	47.389	3.176	207.333
EBITDA (*)	4.025	5.247	1.638	1.696	1.366	2.647	185	16.803
EBITDA Margin	7,42%	7,78%	13,55%	15,18%	11,60%	5,59%	5,82%	8,10%
Ammortamenti e svalutazioni	1.124	3.969	412	92	478	2.360	49	8.906
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	350	350
Proventi da <i>business combination</i>	-	-	-	-	-	-	2.236	2.236
Risultato operativo	2.901	1.278	1.226	1.604	888	287	2.022	9.784
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	1.586	1.586
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(3.125)	(3.125)
Risultato prima delle imposte	2.901	1.278	1.226	1.604	888	287	482	8.245
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(1.866)	(1.866)
Risultato netto	2.901	1.278	1.226	1.604	888	287	(1.384)	6.378
Totale attività	80.801	188.365	34.123	7.042	44.473	62.609	386.608	804.022
Totale passività	34.278	75.723	11.713	10.900	12.554	66.952	446.607	658.727
Investimenti	808	655	102	592	79	1.344	-	3.580
Dipendenti (numero)	546	532	211	63	153	740	66	2.311

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

Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2022								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	45.996	59.496	8.264	9.077	8.281	31.543	2.777	165.435
EBITDA (*)	1.900	4.866	1.063	1.325	950	2.834	129	13.068
EBITDA Margin	4,13%	8,18%	12,86%	14,60%	11,47%	8,99%	4,65%	7,90%
Ammortamenti e svalutazioni	1.097	3.596	468	83	572	2.058	70	7.943
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	158	158
Risultato operativo	804	1.270	595	1.242	379	777	(99)	4.968
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	358	358
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(2.233)	(2.233)
Risultato prima delle imposte	804	1.270	595	1.242	379	777	(1.974)	3.093
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(695)	(695)
Risultato netto	804	1.270	595	1.242	379	777	(2.669)	2.398
Totale attività	120.318	226.375	21.487	629	20.394	60.233	367.694	817.130
Totale passività	75.245	95.922	11.121	357	15.723	62.433	417.035	677.836
Investimenti	426	466	206	-	115	1.033	23	2.269
Dipendenti (numero)	502	591	196	73	167	622	72	2.223

(*) 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 9,8 milioni di Euro (4,7% delle vendite), a fronte di 5 milioni di Euro al 31 marzo 2022 (3,0% delle vendite), con un incremento del 97%.

Il risultato operativo al netto del provento da *business combination* sarebbe stato pari a 7,5 milioni di Euro (4,0% delle vendite) con un incremento del 52% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

L'utile netto 31 marzo 2023 è pari 6,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 2,4 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2022.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *margin* e del *Cash conversion* proforma al 31 marzo 2023 e 2022. L'EBITDA è stato determinato senza tenere in considerazione il provento da *business combination* contabilizzato a seguito dell'acquisizione di EM Foods Sas.

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato Operativo (EBIT) normalizzato	7.548	4.968
Ammortamenti e svalutazioni	8.906	7.943
Svalutazioni nette di attività finanziarie	350	158
EBITDA (*) (A)	16.803	13.068
Ricavi da contratti con i clienti	207.333	165.435
EBITDA Margin (*)	8,1%	7,9%
investimenti (B)	3.580	2.269
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	78,7%	82,6%

(*) 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 del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo. L'Ebit normalizzato è depurato dal provento da *business combination*

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

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Pasta	4.025	7,4%	1.900	4,1%	2.125	111,8%
Milk Products	5.247	7,8%	4.866	8,2%	381	7,8%
Bakery Products	1.638	13,5%	1.063	12,9%	575	54,1%
Dairy Products	1.696	15,2%	1.325	14,6%	371	28,0%
Special Products	1.366	11,6%	950	11,5%	416	43,8%
Instant Noodles & Bakery Mixes	2.647	5,6%	2.834	9,0%	(188)	(6,6%)
Altre attività	185	5,8%	129	4,6%	56	43,4%
EBITDA	16.803	8,1%	13.068	7,9%	3.736	28,6%

L'EBITDA relativo al segmento **Pasta** risulta essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto sia di un incremento della domanda sulla clientela già esistente nonché dell'acquisizione di nuovi clienti sia di un incremento del prezzo medio di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento **Milk Products** è in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio evidenziando un significativo recupero di marginalità rispetto a quanto fatto registrare al 31 dicembre 2022.

L'EBITDA relativo al segmento **Bakery Products** è in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto dell'incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di cessione più elevato rispetto al 31 marzo 2022.

L'EBITDA relativo al segmento **Dairy Products** è in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto dell'incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di cessione più elevato rispetto al 31 marzo 2022.

L'EBITDA relativo al segmento **Special Products** risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio. L'incremento in valori assoluti è direttamente correlato all'aumento dei ricavi.

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles & Bakery Mixes* risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento **Altri Prodotti** risulta essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto principale di un incremento del prezzo medio di vendita.

EBITDA Normalizzato

Il management del Gruppo monitora l'andamento delle attività tramite, tra l'altro, l'EBITDA Normalizzato, definito come l'EBITDA del periodo rettificato dei proventi e oneri che, per la loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri.

<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				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Pasta	4.401	8,1%	1.900	4,1%	2.625	138,2%
Milk Products	5.247	7,8%	4.866	8,2%	381	7,8%
Bakery Products	1.935	16,0%	1.063	12,9%	775	72,9%
Dairy Products	1.696	15,2%	1.325	14,6%	371	28,0%
Special Products	1.366	11,6%	950	11,5%	416	43,8%
Instant Noodles & Bakery Mixes	3.347	7,1%	2.834	9,0%	512	18,1%
Altre attività	185	5,8%	129	4,6%	56	43,4%
EBITDA Normalizzato	18.176	8,8%	13.068	7,9%	5.136	39,3%

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato Operativo (EBIT) normalizzato	8.920	4.968
Ammortamenti e svalutazioni	8.906	7.943
Svalutazioni nette di attività finanziarie	350	158
EBITDA (*) (A)	18.176	13.068
Ricavi da contratti con i clienti	207.333	165.435
EBITDA Margin (*)	8,8%	7,9%
investimenti (B)	3.580	2.269
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	80,3%	82,6%

(*) 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 del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo. L'Ebit normalizzato è depurato da proventi ed oneri non ricorrenti

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società 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	145.942	149.911
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	131.685	137.909
C. Altre attività finanziarie correnti	29.743	19.625
D Liquidità (A)+(B)+(C)	307.370	307.445
E. Debiti finanziari corrente	(57.285)	(32.282)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(14.801)	(41.067)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(72.086)	(73.349)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	235.284	234.096
I. Debiti finanziari non correnti	(139.717)	(144.447)
J. Strumenti di debito	(198.874)	(199.450)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(338.591)	(343.897)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(103.307)	(109.799)
Acquisto azioni proprie	29.320	28.413
Acquisizione di EM Foods	1.000	
N. Indebitamento finanziario netto Proforma	(72.987)	(81.386)

Se si confronta la posizione finanziaria netta pro forma al 31 marzo 2023 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2022, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 8,4 milioni, grazie alla capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa.

Senza considerare le passività per *leasing*, la positiva posizione finanziaria netta sarebbe stata la seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Indebitamento finanziario netto	(72.987)	(81.386)
Passività per <i>leasing</i> correnti	9.339	7.567
Passività per <i>leasing</i> non correnti	37.532	39.173
Posizione finanziaria netta	(26.117)	(34.646)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2023:

Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2022 (€/mio)	(81)
EBITDA	16,80
Acquisizione EM Foods	1,00
Acquisto Azioni proprie	0,91
Capitale circolante netto	(0,51)
Interessi ed imposte	(3,68)
Investimenti	(7,01)
Altri minori	0,89
Posizione Finanziaria Netta 31 marzo 2023 (€/mio)	(73)

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo 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	0,1%	47	2,1%
Impianti e macchinari	3.196	89,3%	1.572	69,3%
Attrezzature industriali e commerciali	164	4,6%	24	1,1%
Attività materiali in corso e acconti	13	0,4%	622	27,4%
Investimenti in attività materiali	3.378	94,4%	2.265	99,9%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		0,0%	4	0,2%
Altre immobilizzazioni	202	5,6%		0,0%
Investimenti in attività immateriali	202	5,6%	4	0,2%
Investimenti totali	3.580	100,0%	2.269	100,0%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 3.580 migliaia.

La politica degli investimenti attuata dal Gruppo è volta all'innovazione e alla diversificazione in termini di offerta dei prodotti. In particolare, per il Gruppo 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*, nonché al nuovo impianto di Lodi.

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 31 marzo 2023:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2023	%	2022	%
<i>Special Products</i>	79	2,2%	115	5,1%
Pasta	808	22,6%	426	18,8%
<i>Bakery Products</i>	102	2,8%	206	9,1%
<i>Milk Products</i>	655	18,3%	466	20,5%
<i>Dairy Products</i>	592	16,5%	-	0,0%
<i>Instant Noodles & Bakery Mixes</i>	1.344	37,5%	1.033	
Altre attività		0,0%	23	1,0%
Investimenti totali	3.580	100,0%	2.269	54,5%

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti utilizzati dalla Centrale del Latte d'Italia ed in particolare presso lo stabilimento di Vicenza e Torino.

Gli investimenti nella *business unit Dairy* si riferiscono al nuovo impianto di mascarpone presso il sito di Lodi.

Gli investimenti nella *business unit Special Products* si riferiscono principalmente al miglioramento dei nuovi impianti e all'investimento della nuova linea del biscotto presso il sito di Ozzano Taro.

Gli investimenti nella *business unit Pasta* si riferiscono principalmente a nuovi impianti di confezionamento presso i siti di Sansepolcro, Cremona e Mannheim (Germania).

Gli investimenti nella *business unit Bakery Products* si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per prodotti da forno, ubicato presso lo stabilimento di Sansepolcro (AR).

Gli investimenti nella *business unit Instant Noodles & Bakery Mixes* si riferiscono a nuovi impianti di confezionamento.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che al 31 marzo 2022 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.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2023 la Capogruppo detiene un numero complessivo di 4.788.892 azioni proprie pari allo 10,91% del capitale sociale, per un ammontare complessivo di costo d'acquisto di circa Euro 29,3 milioni, che è stato portato a diminuzione del Patrimonio netto consolidato.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo 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. Il Gruppo non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo.

Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli Organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio consolidato.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- società controllante ("**Società controllante**");
- società controllate dalla controllante diverse dalle proprie controllate ("**Società sottoposte al controllo della controllante**").

Reggio Emilia, 12 maggio 2023

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Rocco Sergi, 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 e alle scritture contabili.

Reggio Emilia, 12 maggio 2023

Dott. Rocco Sergi
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	154.074	154.106
Attività per diritto d'uso	46.217	46.509
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>16.068</i>	<i>16.722</i>
Attività immateriali	92.150	92.345
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1.209	1.213
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	807	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>735</i>	<i>735</i>
Attività per imposte anticipate	7.598	7.148
Totale attività non correnti	303.455	303.522
Attività correnti		
Rimanenze	103.504	85.213
Crediti commerciali	76.739	91.982
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.664</i>	<i>687</i>
Attività per imposte correnti	1.465	1.889
Altri crediti e attività correnti	11.489	19.045
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	16.643	6.525
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	13.099	13.099
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>13.099</i>	<i>13.099</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	277.627	287.820
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>97.685</i>	<i>97.909</i>
Totale attività correnti	500.566	505.573
TOTALE ATTIVITA'	804.021	809.094
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	82.585	77.296
Riserva di traduzione	(2.437)	(2.982)
Risultato netto	5.824	6.223
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	129.907	124.471
Patrimonio netto di terzi	15.388	14.834
Totale patrimonio netto consolidato	145.296	139.306
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	11.044	11.399
Fondi per rischi e oneri	2.242	2.038
Passività per imposte differite	19.683	19.991
Passività finanziarie non correnti	301.060	304.723
Passività per <i>leasing</i> non correnti	37.532	39.173
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>14.098</i>	<i>14.703</i>
Totale passività non correnti	371.560	377.324
Passività correnti		
Debiti commerciali	184.900	193.776
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>67</i>	<i>-</i>
Passività finanziarie correnti	62.747	65.780
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>4.006</i>	<i>8.929</i>
Passività per <i>leasing</i> correnti	9.339	7.567
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.386</i>	<i>2.356</i>
Passività per imposte correnti	6.021	3.688
Altre passività correnti	24.158	21.654
Totale passività correnti	287.166	292.466
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	804.021	809.094

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	207.333	165.435
Costo del venduto	(173.704)	(133.695)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(654)</i>	<i>(690)</i>
Risultato operativo lordo	33.629	31.741
Spese di vendita e distribuzione	(20.982)	(21.774)
Spese amministrative	(4.846)	(5.355)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(63)</i>	<i>(63)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(158)
Proventi da <i>business combination</i>	2.236	
Altri ricavi e proventi	2.652	2.197
Altri costi operativi	(2.554)	(1.683)
Risultato operativo	9.784	4.969
Proventi finanziari	1.586	358
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>984</i>	
Oneri finanziari	(3.125)	(2.233)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(160)</i>	<i>(23)</i>
Risultato prima delle imposte	8.244	3.094
Imposte sul reddito	(1.866)	(695)
Risultato netto	6.378	2.400
Risultato netto di pertinenza dei terzi	554	568
Risultato netto di Gruppo	5.824	1.832
Risultato netto per azione base	0,15	0,05
Risultato netto per azione diluito	0,15	0,05

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato netto (A)	6.378	2.400
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	7
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:	-	7
c) componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali		(2)
Riserva di traduzione	520	(225)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	520	(227)
D) Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C)	520	(220)
Totale risultato netto complessivo (A)+(D)	6.898	2.180
Risultato netto di pertinenza dei terzi	554	569
Risultato netto di Gruppo	6.344	1.611

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
Al 31 dicembre 2021	43.935	80.968	5.134	130.038	14.477	144.515
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	5.134	(5.134)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(7.399)	-	(7.399)	-	(7.399)
Totale azioni proprie		(7.399)		(7.399)		(7.399)
Risultato netto	-	-	1.832	1.832	568	2.400
Strumenti di copertura	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Riserva di traduzione	-	(225)	-	(225)	-	(225)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	7	-	7	-	7
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(220)	1.832	1.612	568	2.180
Al 31 marzo 2022	43.935	78.483	1.832	124.251	15.045	139.296
Azioni Proprie	-	(4.333)	-	(4.333)	-	(4.333)
Totale azioni proprie		(4.333)		(4.333)		(4.333)
Altre movimentazioni	-	453	-	453	(17)	436
Risultato netto	-	-	4.391	4.391	(194)	4.197
Strumenti di copertura	-	585	-	585	-	585
Riserva di traduzione	-	(2.403)	-	(2.403)	-	(2.403)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	1.527	-	1.527	-	1.527
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		162	4.391	4.553	(211)	4.342
Al 31 dicembre 2022	43.935	74.312	6.223	124.471	14.834	139.306
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	6.223	(6.223)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(908)	-	(908)	-	(908)
Totale azioni proprie		(908)		(908)		(908)
Risultato netto	-	-	5.824	5.824	554	6.378
Riserva di traduzione	-	520	-	520	-	520
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		520	5.824	6.344	554	6.898
Al 31 marzo 2023	43.935	80.147	5.824	129.907	15.388	145.296

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	8.244	3.094
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.098	8.098
Oneri / (proventi) finanziari	(1.540)	1.875
<i>di cui verso parti correlate</i>	824	(23)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	16.803	13.067
Variazione delle rimanenze	(14.546)	(11.134)
Variazione dei crediti commerciali	20.346	15.028
Variazione dei debiti commerciali	(15.018)	4.345
Variazione di altre attività e passività	8.709	(4.460)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(150)	(162)
Imposte pagate	(2.143)	(1.027)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	14.002	15.656
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.343)	(2.206)
Investimenti in attività immateriali	(236)	(63)
Investimenti in attività finanziarie	(10.112)	-
Corrispettivo per acquisizione	(1.000)	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(14.692)	(2.269)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	20.000	10.000
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(26.707)	(26.212)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(3.426)	(1.708)
<i>di cui verso parti correlate</i>	814	(640)
Interessi netti pagati	1.540	(1.875)
Azioni proprie	(909)	(7.399)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(9.502)	(27.194)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10.192)	(13.807)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	287.820	384.888
<i>di cui verso parti correlate</i>	97.909	126.552
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10.192)	(13.807)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	277.627	371.083
<i>di cui verso parti correlate</i>	91.685	132.215

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali (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 resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

La redazione di un bilancio interinale 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, 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 consolidati al 31 marzo 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2023 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2023.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2022 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 illustrative al 31 marzo 2023

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2023	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Via Filadelfia 220, 10137 Torino	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100.000	100%	100%
EM Foods Sas	951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	-

Criteria e metodologie di consolidamento

Il resoconto intermedio include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo conforme agli IFRS.

Le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale; relativamente alla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (pure quotata in Borsa al segmento STAR, e posseduta al 31 marzo 2023 al 67,74%), sono state rilevate le interessenze di minoranza. La società collegata Mercafir, partecipata al 25% dalla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Acquisizione di EM FOODS SAS

In data 7 dicembre 2022, Newlat Food S.p.A. ha sottoscritto, con Alsa France (il "Venditore"), un contratto per l'acquisto del 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto di EM Foods S.A.S., a seguito dell'esercizio da parte del Venditore della put option sottoscritta tra le parti il 19 ottobre 2022. Alsa France, così come previsto dalla normativa francese, ha esercitato l'opzione per la vendita del 100% delle azioni ordinarie e diritti di voto di EM Foods S.A.S., dopo che il consiglio dei lavoratori della stessa EM Foods S.A.S. ha espresso formale assenso all'operazione di cessione a Newlat Food. L'acquisizione è stata poi finalizzata a inizio gennaio 2023.

In data 2 gennaio 2023 si è tenuto il closing dell'acquisizione di EM Foods S.A.S. Con tale operazione il Gruppo Newlat entra a pieno titolo nel settore delle miscele da forno e da dessert, un settore particolarmente interessante e con crescente attenzione da parte dei consumatori.

Contestualmente, Newlat Food S.p.A. ha sottoscritto un contratto di lungo termine con Unilever BV, per la produzione di diversi prodotti legati ad importanti brand come Carte d'Or, Maizena e Mondamin. La firma di tale accordo costituiva una condizione sospensiva per la conclusione dell'acquisizione di EM Foods S.A.

Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione aziendale (*business combination*), in forza delle quali viene acquisito il controllo di un *business*, sono rilevate in accordo con l'IFRS 3 "*Business combination*", applicando il cosiddetto *acquisition method*. In particolare, le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione e cioè la data in cui viene acquisito il controllo (la "Data di Acquisizione"), fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività relative ai benefici per i dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, o, se negativa, dopo aver riverificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico complessivo, come provento. Le quote di interessenze di pertinenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione. Quando la determinazione dei valori delle attività e passività del business acquisito è operata in via provvisoria, essa deve essere conclusa entro un periodo massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione, tenendo conto delle sole informazioni relative a fatti e circostanze esistenti alla Data di Acquisizione. Nell'esercizio in cui la summenzionata determinazione è conclusa, i valori provvisoriamente rilevati sono rettificati con effetto retrospettivo. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Il costo di acquisizione è rappresentato dal *fair value* alla Data di Acquisizione delle attività trasferite, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi ai fini dell'acquisizione, e include anche il corrispettivo potenziale, ossia quella parte di corrispettivo il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri. Il corrispettivo potenziale è rilevato in base al relativo *fair value* alla Data di Acquisizione e le variazioni successive del *fair value* sono riconosciute nel conto economico se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria, mentre i corrispettivi potenziali classificati come patrimonio netto non vengono rideterminati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto. Nel caso di assunzione del controllo in fasi successive, il costo di acquisto è determinato sommando il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta nell'acquisita e l'ammontare corrisposto per l'ulteriore quota. L'eventuale differenza tra il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta e il relativo valore di iscrizione è imputata a conto economico. In sede di assunzione del controllo, eventuali ammontari precedentemente rilevati nelle altre componenti dell'utile complessivo sono imputati a conto economico complessivo, oppure in un'altra posta del patrimonio netto, nel caso in cui non ne sia prevista la riclassifica a conto economico complessivo. La tabella che segue riporta i valori contabili delle attività nette acquisite nell'ambito dell'Acquisizione della EM Foods Sas:

(In migliaia di Euro)	Al 1° gennaio 2023
Immobili, impianti e macchinari	1.578
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4
Rimanenze	3.746
Crediti commerciali	5.453
Altri crediti e attività correnti	502
Debiti commerciali	(6.141)
Passività finanziarie correnti	(9)
Passività per imposte correnti	(38)
Altri debiti e passività correnti	(1.858)
Totale attività nette acquisite	3.236
Pagamento mediante bonifico bancario	(1.000)
Provento da business combination	2.236

L'operazione è stata contabilizzata in base alle disposizioni incluse nel principio contabile IFRS 3 – "Business Combination" in quanto la stessa ha la natura di acquisizione.

Il processo di *purchase price allocation* nonché la valutazione delle attività e delle passività al *fair value* è ancora in via di definizione e potrebbe subire delle variazioni nel corso dei prossimi mesi.

Il management prevede di concludere la valutazione definitiva della attività e passività al *fair value* entro la chiusura dell'esercizio in corso.

Attività non correnti

(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	154.074	154.106
Attività per diritto d'uso	46.217	46.509
Attività immateriali	92.150	92.345
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1.209	1.213
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	807	801
Attività per imposte anticipate	7.598	7.148
Totale attività non correnti	303.455	303.522

Si riporta di seguito una descrizione delle principali voci che compongono le attività immateriali:

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono in linea con il dato al 31 dicembre 2022 per effetto dell'aggregazione dei saldi della EM Foods Sas a partire dal 1° gennaio 2023 e degli investimenti effettuati nel corso del primo trimestre al netto all'ammortamento di periodo.

Attività per diritti d'uso

Le attività per diritto d'uso relative a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi di Sansepolcro (AR), Ozzano Taro (PR), Reggio Emilia, Lodi, Lecce ed Eboli (SA), Bologna e Corte de' Frati (CR) concessi in conduzione a Newlat in forza dei contratti di locazione stipulati con la società correlata New Property S.p.A. Con riferimento alla determinazione del *lease term*, in relazione alla locazione degli immobili sopra riportati, si precisa che lo stesso è stato quantificato in sei anni, sulla base delle opzioni di recesso previste nei contratti stessi e sulla base delle valutazioni effettuate dal management. I contratti di affitto stipulati tra le parti risultano avere il medesimo impianto contrattuale e, più precisamente: (i) una durata stabilita in sei anni ed estendibile automaticamente per ulteriori sei anni, con eventuali successivi rinnovi taciti di sei anni in sei anni, e (ii) delle opzioni di risoluzione anticipata esercitabili dal locatore in sede di rinnovo e dal locatario, che potrà recedere in qualsiasi momento e senza causa, con un preavviso di sei mesi. Il management, sulla base delle valutazioni effettuate ed in linea con quanto previsto dall'IFRS 16, dopo aver valutato le possibili opzioni alternative, ha determinato già nell'esercizio precedente di essere ragionevolmente certo di estendere i contratti per gli stabilimenti aventi contratti in scadenza a metà 2023 per ulteriori 6 anni. Si è dunque provveduto ad estendere i *lease term* rimisurando i relativi contratti.

Le attività per diritto d'uso relative a macchinari si riferiscono prevalentemente alla locazione di beni strumentali impiegati nel processo produttivo.

Il tasso di attualizzazione è stato determinato sulla base del tasso di finanziamento marginale del Gruppo, ovvero il tasso che il Gruppo dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il Gruppo ha deciso di applicare un unico tasso di attualizzazione ad un portafoglio di leasing con caratteristiche ragionevolmente simili, quali i leasing con una durata residua simile per una classe di attività sottostante simile, in un contesto economico simile.

Attività immateriali

Avviamento

L'avviamento, pari ad Euro 13.701 migliaia si riferisce ad:

- euro 3.863 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel dicembre 2015, della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in Newlat Food nel dicembre 2019. Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2023, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività dello stabilimento di Salerno che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2022.
- euro 9.533 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel mese di agosto 2021 del Gruppo Symington's Ltd. Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2023, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività della Symington's che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2022.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2022
Marchi a vita utile indefinita (a)	44.799	44.799
Marchi a vita utile definita (b)	576	600
Attività a vita utile definitiva Symington's (c)	32.453	33.404
Totale valore netto contabile	77.828	78.803

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- i marchi Drei Glocken e Birkel, iscritti dalla società controllata Newlat GmbH nel 2014 a seguito dell'acquisizione del relativo ramo d'azienda dalla società Ebro Foods, per un ammontare complessivo di Euro 18.844 migliaia;
- i marchi Centrale del Latte Rapallo-Latte Tigullio, i marchi Mukki e Centrale del

Latte di Vicenza iscritti nel bilancio separato della società controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. per complessivi Euro 19.132 migliaia, rivalutati in sede di *purchase price allocation* nell'ambito dell'acquisizione da parte di Newlat Food per un ammontare complessivo di Euro 6.823 migliaia.

Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2023, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività degli stabilimenti di Newlat GmbH e di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ai quali i sopraccitati marchi si riferiscono, che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2022.

Marchi a vita utile definita

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat Food S.p.A., ammortizzati in base alla vita utile residua, stimata sulla base del periodo di tempo in cui si ritiene che gli stessi garantiscano la generazione di flussi di cassa.

Attività a vita utile definitiva Symington's

Tale voce include le allocazioni a marchi a vita utile definita, *know how* e *customer lists*, definite nella *purchase price allocation* a seguito dell'acquisizione della Symington's.

Altre immobilizzazioni immateriali

Tale voce include principalmente le attività di ricerca e sviluppo a vita utile pluriennale del Gruppo Symington's Ltd relative ad attività di innovazioni di prodotto.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a 1,4 milioni di Euro e si riferiscono alla società Mercafir, per un ammontare di Euro 1.397 migliaia, e Filat per un ammontare di Euro 4 migliaia.

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

Il saldo comprende la partecipazione in "Futura S.r.l." per un ammontare di circa Euro 657 migliaia (partecipazione inferiore al 5%).

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Al 31 marzo 2023 tale voce ammonta ad Euro 807 migliaia (Euro 801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e si riferisce principalmente ai depositi cauzionali versati dalla Capogruppo nell'ambito dei contratti di locazione degli immobili produttivi.

Attività per imposte anticipate

Al 31 marzo 2023 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 7.598 migliaia (Euro 7.148 migliaia al dicembre 2022). Le imposte anticipate si riferiscono allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali predisposti, il management ritiene tali crediti interamente recuperabili, attraverso gli imponibili fiscali futuri.

Attività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività correnti		
Rimanenze	103.504	85.213
Crediti commerciali	76.739	91.982
Attività per imposte correnti	1.465	1.889
Altri crediti e attività correnti	11.489	19.045
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	16.643	6.525
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	13.099	13.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	277.627	287.820
Totale attività correnti	500.566	505.573

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2022, per un ammontare pari ad Euro 18,3 milioni, per effetto di un incremento delle giacenze di magazzino determinato da un prezzo medio di acquisto più elevato e da un incremento delle scorte di magazzino per far fronte ad un aumento della domanda nonché dall'aggregazione dei saldi della EM Foods Sas inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal 1° gennaio 2023.

Crediti commerciali

Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. I Crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione, stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. Al fine di effettuare tale analisi, il Gruppo valuta se esistono perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata riguardo le perdite su crediti, raggruppati in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti del Gruppo e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è ragionevole aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 1.465 migliaia (Euro 1.889 migliaia al 31 dicembre 2022).

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 6.021 migliaia (Euro 3.688 migliaia al 31 dicembre 2022). La variazione rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuta principalmente alle imposte 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.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

La voce crediti finanziari valutati al costo ammortizzato pari ad Euro 13.099 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 principalmente da conti correnti bancari a vista.

Al 31 marzo 2023 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopraccitate disponibilità liquide, per Euro 91.685 migliaia, sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata di Newlat Food con la società controllante Newlat Group S.A.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” al 31 marzo 2023.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 marzo 2023, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie che sono state dematerializzate a seguito dell’operazione di IPO nell’ottobre 2019.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 31 marzo 2023 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo di Gruppo del periodo per Euro 5.824 migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 908 migliaia;
- riserva di traduzione per Euro 520 migliaia.
- rilevazione di patrimonio netto di terzi pari ad Euro 15.388 migliaia

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	11.044	11.399
Fondi per rischi e oneri	2.242	2.038
Passività per imposte differite	19.683	19.991
Passività finanziarie non correnti	301.060	304.723
Passività per <i>leasing</i> non correnti	37.532	39.173
Totale passività non correnti	371.560	377.324

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2023 tale voce ammonta ad Euro 11.044 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2022 dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

Fondi per rischi e oneri

La voce è composta principalmente dal fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico del Gruppo nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

Il saldo pari ad Euro 19.683 migliaia si riferisce principalmente ad allocazioni su attività materiali ed immateriali a seguito di processi di acquisizioni.

Passività finanziarie non correnti e correnti

La voce si riferisce principalmente a debiti finanziari a breve e medio-lungo termine.

La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre; il Gruppo ritiene, sulla base dei risultati ottenuti al 31 marzo 2023 e sulla previsione di chiusura dell'esercizio, che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2023.

Il decremento delle passività finanziarie correnti e non correnti è dovuto essenzialmente al rimborso delle quote capitali sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2022.

Passività per leasing correnti e non correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato principalmente ai contratti di locazione, di durata pluriennale, degli immobili utilizzati dalla Capogruppo e dalle società controllate e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per ogni contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 3% e 4%.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2022 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di *leasing*.

Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
Passività correnti		
Debiti commerciali	184.900	193.776
Passività finanziarie correnti	62.747	65.780
Passività per <i>leasing</i> correnti	9.339	7.567
Passività per imposte correnti	6.021	3.688
Altre passività correnti	24.158	21.654
Totale passività correnti	287.166	292.466

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono ad acquisti di materie prime, servizi ed immobilizzazioni.

Non si segnalano particolari variazioni nei termini di pagamento ai fornitori.

Passività finanziarie correnti

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

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

Tale voce è costituita prevalentemente da debiti tributari e debiti verso il personale ed enti previdenziali

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico al 31 marzo 2023 e al paragrafo dell'acquisizione della EM Food Sas per gli effetti relativi al provento da *business combination*.

Utile per azione

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

	Al 31 marzo	
	2023	2022
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	5.824	1.832
Media ponderata delle azioni in circolazione	39.146.158	40.165.610
Utile per azione (in Euro)	0,15	0,05

Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo 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.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Newlat Group S.A., società controllante svizzera; e
- società controllate dalla controllante, diverse dalle proprie controllate e collegate ("Società sottoposte al controllo delle controllanti").

(In migliaia di Euro)	Società controllante		Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti				
Attività per diritto d'uso							
Al 31 marzo 2023		16.068			16.068	46.217	34,8%
Al 31 dicembre 2022		16.722			16.722	46.509	36,0%
Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2023		735			735	807	91,1%
Al 31 dicembre 2022		735			735	801	91,8%
Crediti commerciali							
Al 31 marzo 2023	1.664			-	1.664	76.739	2,2%
Al 31 dicembre 2022	681				681	91.982	0,7%
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2023		13.099			13.099	13.099	100,0%
Al 31 dicembre 2022		13.099			13.099	13.099	100,0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							
Al 31 marzo 2023	91.685				91.685	277.627	33,0%
Al 31 dicembre 2022	97.909				97.909	287.820	34,0%
Passività per leasing non correnti							
Al 31 marzo 2023		14.098			14.098	37.532	37,6%
Al 31 dicembre 2022		14.703			14.703	39.173	37,5%
Debiti commerciali							
Al 31 marzo 2023	-	-	83	150	67	184.900	0,0%
Al 31 dicembre 2022	25	-	194	169	-	193.776	0,0%
Passività finanziarie correnti							
Al 31 marzo 2023	4.006				4.006	62.747	6,4%
Al 31 dicembre 2022	8.929				8.929	65.780	13,6%
Passività per leasing correnti							
Al 31 marzo 2023		2.386			2.386	9.339	25,6%
Al 31 dicembre 2022		2.356			2.356	7.567	31,1%

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Società controllante		Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti				
Costo del venduto							
Al 31 marzo 2023		654		654	173.704	0,4%	
Al 31 marzo 2022	-	617	73	690	133.695	0,5%	
Spese amministrative							
Al 31 marzo 2023	63			63	4.846	1,3%	
Al 31 marzo 2022	63	-	-	63	5.355	1,2%	
Proventi finanziari							
Al 31 marzo 2023	984			984	1.586	62,1%	
Oneri finanziari							
Al 31 marzo 2023	-	160		160	3.125	5,1%	
Al 31 marzo 2022	-	23	-	23	2.233	1,0%	

Controversie e Passività potenziali

La Capogruppo e le società controllate sono parte in causa in alcune controversie legali, per importi relativamente limitati. Si ritiene che la futura risoluzione di tali controversie non possa generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati in bilancio appositi fondi rischi. Al 31 marzo 2023, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2022.