



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2024





RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2024

Sommario

Andamento al 31 marzo 2023	8
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	27
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	28
Conto economico consolidato	28
Conto economico consolidato complessivo.....	29
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	30
Rendiconto finanziario consolidato.....	31
Note illustrative	32
Note illustrative al 31 marzo 2023	34
Area di consolidamento e avviamento	35
Criteri e metodologie di consolidamento.....	35
Acquisizione di EM FOODS SAS.....	Errore. Il segnalibro non è definito.
Patrimonio netto	41
Passività correnti	43
Conto economico	44
Utile per azione.....	44
Transazioni con parti correlate	44
Controversie e Passività potenziali	46

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 2024

In un contesto di mercato ancora molto volatile e caratterizzato da un forte decremento dell'inflazione il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2024 registrando un incremento della propria marginalità (+2,5% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio) raggiungendo i 17,2 milioni di Euro con un Ebitda *margin* del 8,6% (8,1% al 31 marzo 2023).

Nel corso del primo trimestre 2024, sono proseguiti gli investimenti relativi alla nuova linea forno e alle nuove macchine confezionatrici per i prodotti per l'infanzia che rafforzeranno enormemente l'offerta dei prodotti sia speciali che tradizionali, ampliando la gamma in maniera significativa e permetteranno alla nostra struttura industriale di affrontare nuove sfide di sviluppo commerciale con ancora maggiore efficienza.

La politica degli investimenti ha caratterizzato altresì l'andamento del fatturato nel primo trimestre che ha registrato una lieve flessione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (-3,7%) trainato soprattutto dal comparto *special products* dove si sono concentrati i più importanti e significativi investimenti.

Confortanti i dati relativi alle linee di *business* in cui il Gruppo opera con andamenti superiori rispetto ai dati del 31 marzo 2023 nonostante una forte riduzione dei prezzi medi di vendita legato al calo dell'inflazione.

A livello di marginalità, come già evidenziato, il Gruppo ha registrato un incremento del 2,5% dell'Ebitda passando da 16,8 milioni di Euro al 31 marzo 2023 a 17,2 milioni di Euro al 31 marzo 2024. Anche l'incidenza della marginalità ha registrato un significativo incremento passando dal 8,1% al 31 marzo 2023 al 8,6% al 31 marzo 2024.

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

Infine i dati finanziari, mostrano ancora una volta un *business* capace di generare costantemente cassa con una PFN in netto miglioramento di 8,4 milioni di Euro e con un *cash conversion* pari all' 85%.

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
Cinzia Voltolina	Sindaco supplente
Giovanni Rayneri	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 2024 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (35,94%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali e Newlat Food S.p.A. (2,42%) a seguito di acquisto di azioni proprie.

Nella presente relazione sulla gestione sono rappresentate le informazioni finanziarie del Gruppo al 31 marzo 2024, confrontate con quelle economiche al 31 marzo 2023 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2023.

Indicatori alternativi di *performance*

Nel seguente resoconto intermedio 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 del resoconto intermedio 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:

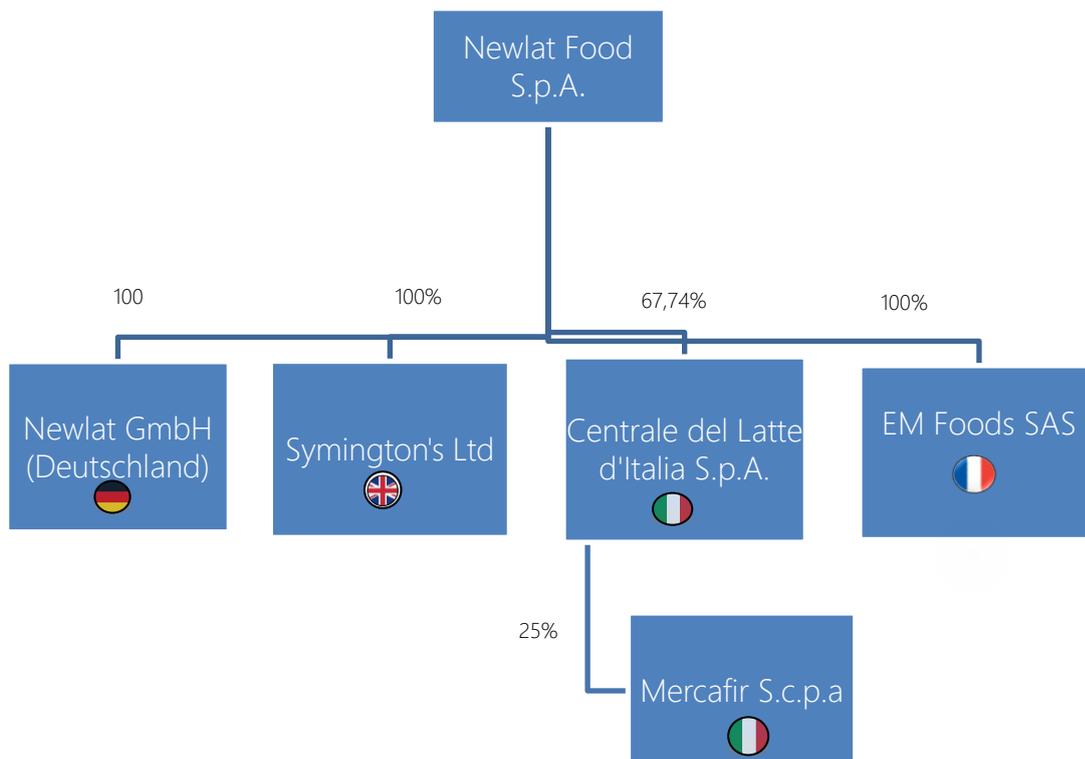
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti'
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti'
- Debiti verso banche
- Passività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre passività non correnti'.

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 2024	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
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%	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 2024 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)
	31/03/2024	31/03/2024	31/03/2024
Newlat GmbH (Deutschland)	68.525	40.769	503
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.409	68.502	1.869
Symington's Ltd	63.914	28.929	992
EM Foods Sas	4.165	2.660	(215)

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;
- 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 2024

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento dell'esercizio in corso, che appare comunque molto positivo. Il Gruppo 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. Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio è ancora in corso un conflitto in Europa che coinvolge la Russia e l'Ucraina e in Medio Oriente fra Israele e Palestina. I conflitti in corso e le tensioni sul canale di Suez causano molta incertezza sull'andamento dell'economia mondiale.

Tali eventi hanno condizionato e condizionano costantemente le scelte e le politiche commerciali del Gruppo che si trova di fronte ad un contesto altamente dinamico nel quale è difficile prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive per il 2024, ma gli Amministratori ritengono, sulla base dei risultati raggiunti nel primo trimestre e delle informazioni disponibili, 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, 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 del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2024;
- la costante capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate;
- la presenza del socio Newlat Group 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 del Gruppo registrata al 31 marzo 2024 è risultata in linea rispetto alle previsioni di *budget*. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2024, pari a Euro 367 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 del Gruppo.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2024

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 31 marzo 2024 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:

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2024	%	2023	%	2024vs2023	%
Ricavi da contratti con i clienti	199.572	100,0%	207.333	100,0%	(7.761)	(3,7%)
Costo del venduto	(166.177)	(83,3%)	(173.704)	(83,8%)	7.527	(4,3%)
Risultato operativo lordo	33.395	16,7%	33.629	16,2%	(234)	(0,7%)
Spese di vendita e distribuzione	(20.181)	(10,1%)	(20.982)	(10,1%)	801	(3,8%)
Spese amministrative	(5.075)	(2,5%)	(4.846)	(2,3%)	(229)	4,7%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(121)	(0,1%)	(350)	(0,2%)	229	(65,4%)
Altri ricavi e proventi	2.302	1,2%	2.652	1,3%	(349)	(13,2%)
Proventi da <i>business combination</i>	-	-	2.236	1,1%	(2.236)	100,0%
Altri costi operativi	(1.826)	(0,9%)	(2.554)	(1,2%)	728	(28,5%)
Risultato operativo (EBIT)	8.494	4,3%	9.784	4,7%	(1.290)	(13,2%)
Proventi finanziari	4.079	2,0%	1.586	0,8%	2.493	157,3%
Oneri finanziari	(5.403)	(2,7%)	(3.125)	(1,5%)	(2.278)	72,9%
Risultato prima delle imposte	7.169	3,6%	8.244	4,0%	(1.075)	(13,0%)
Imposte sul reddito	(1.977)	(1,0%)	(1.866)	(0,9%)	(110)	5,9%
Risultato netto	5.193	2,6%	6.378	3,1%	(1.185)	(18,6%)

Il risultato operativo al 31 marzo 2024 risulta essere pari ad Euro 8,5 milioni, in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+13%), escludendo gli effetti del provento da *business combination* registrato al 31 marzo 2023, quale effetto di un incremento dei volumi di vendita e di un miglioramento delle condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

In valore assoluto, l'Ebitda risulta essere in aumento per Euro 0,4 milioni (2,5%) mentre l'Ebitda *margin* passa dal 8,1% all' 8,6%.

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	
	2024		2023		2024vs2023	
		%		%		%
Pasta	55.504	27,8%	54.255	26,2%	1.249	2%
Milk Products	67.656	33,9%	67.473	32,5%	183	0%
Bakery Products	12.235	6,1%	12.091	5,8%	144	1%
Dairy Products	11.449	5,7%	11.169	5,4%	280	3%
Special Products	3.722	1,9%	11.780	5,7%	(8.058)	(68%)
Instant noodles & bakery mixes	46.164	23,1%	47.389	22,9%	(1.225)	(3%)
Altri prodotti	2.842	1,4%	3.176	1,5%	(334)	(11%)
Ricavi da contratti con i clienti	199.572	100,0%	207.333	100,0%	(7.760)	(3,7%)

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di incremento dei volumi di vendita nonostante una riduzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un aumento dei volumi di vendita ed una diminuzione del prezzo medio.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in leggero aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano in leggero aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere in diminuzione, come conseguenza di un decremento dei volumi di vendita legato agli investimenti effettuati presso lo stabilimento di Ozzano Taro.

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles & bakery mixes** risultano essere in diminuzione per effetto di un decremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** risultano essere in diminuzione per effetto del decremento del prezzo medio di vendita.

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	
	2024	%	2023	%	2024vs2023	%
Grande Distribuzione Organizzata	126.087	63,2%	126.291	60,9%	(204)	(0%)
<i>B2B partners</i>	20.894	10,5%	27.763	13,4%	(6.869)	(25%)
<i>Normal trade</i>	18.995	9,5%	18.746	9,0%	249	1%
<i>Private labels</i>	30.740	15,4%	31.573	15,2%	(833)	(3%)
<i>Food services</i>	2.856	1,4%	2.960	1,3%	(104)	(4%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	199.572	100,0%	207.333	100,0%	(7.761)	(3,7%)

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** registrano un andamento lineare per effetto di un incremento dei volumi nel settore pasta e *bakery* compensati da un decremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un decremento per effetto di una diminuzione dei volumi di vendita nel settore *special products*.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** registrano un incremento per effetto dei maggior volumi di vendita compensato dalla diminuzione del prezzo medio di vendita nel settore *milk*.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un decremento per effetto di una diminuzione del prezzo medio di vendita nel comparto *Pasta e Special Products*.

I ricavi relativi al canale **Food services** registrano un decremento per effetto della diminuzione del prezzo medio di vendita nel settore altri prodotti compensato da un aumento dei volumi nel settore *milk*.

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	
	2024	%	2023	%	2024vs2023	%
Italia	97.772	49,0%	104.285	50,3%	(6.513)	(6%)
Germania	34.344	17,2%	33.928	16,4%	416	1%
Regno Unito	36.868	18,5%	37.871	18,3%	(1.003)	(3%)
Altri Paesi	30.589	15,3%	31.249	15,1%	(660)	(2%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	199.572	100,0%	207.333	100,0%	(7.760)	(3,7%)

I ricavi relativi all'**Italia** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento dei volumi di vendita legato al settore *special products*.

I ricavi relativi alla **Germania** si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi di vendita nel settore Pasta parzialmente compensato da una diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al **Regno Unito** si decrementano, per effetto di una diminuzione del prezzo medio di vendita rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** si decrementano per effetto principale del prezzo medio di vendita.

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	
	2024	%	2023	%	2024vs2023	%
Costo del venduto	166.177	83,3%	173.704	83,8%	(7.527)	-4,3%
Spese di vendita e distribuzione	20.181	10,1%	20.982	10,1%	(801)	-3,8%
Spese amministrative	5.075	2,5%	4.846	2,3%	229	4,7%
Totale costi operativi	191.434	95,9%	199.532	96,2%	(8.099)	-4,1%

Il costo del venduto rappresenta l'83,3% dei ricavi di vendita (83,8% al 31 marzo 2023) come conseguenza principale di un decremento del costo medio di acquisto di materie prime e materiali di packaging.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali hanno registrato una sostanziale linearità nel corso del primo trimestre 2024.

Le spese amministrative hanno registrato un lieve incremento nel corso del 2024 per effetto di un incremento di unità.

L'EBITDA è stato pari a 17,2 milioni di Euro (pari all'8,6% dei ricavi di vendita) in incremento rispetto ai 16,8 milioni di Euro (pari all'8,1% dei ricavi di vendita).

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

Al 31 marzo 2024								
(In Euro migliaia)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles & Bakery Mixes	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	55.504	67.656	12.235	11.449	3.722	46.164	2.842	199.572
EBITDA (*)	4.175	5.446	1.564	1.721	545	3.613	156	17.219
EBITDA Margin	7,52%	8,05%	12,78%	15,03%	14,64%	7,83%	5,49%	8,63%
Ammortamenti e svalutazioni	890	3.407	466	115	610	3.068	49	8.605
Svalutazioni nette di attività finanziarie							121	121
Risultato operativo	3.285	2.039	1.098	1.606	(65)	545	(14)	8.494
Proventi finanziari	-	-	-	-	-		4.079	4.079
Oneri finanziari	-	-	-	-	-		(5.403)	(5.403)
Risultato prima delle imposte	3.285	2.039	1.098	1.606	(65)	545	(1.338)	7.170
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-		(1.977)	(1.977)
Risultato netto	3.285	2.039	1.098	1.606	(65)	545	(3.315)	5.193
Totale attività	133.442	188.365	24.123	8.876	28.473	63.779	415.599	862.657
Totale passività	65.278	75.723	14.713	12.715	14.554	61.159	440.183	684.324
Investimenti	299	265	350		626	1.026	-	2.566
Dipendenti (numero)	600	537	188	68	139	717	66	2.315

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

Al 31 marzo 2023								
(In Euro migliaia)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles & Bakery Mixes	Altri Prodotti	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	2.780	49	8.906
Svalutazioni nette di attività finanziarie							350	350
Proventi da business combination							2.236	2.236
Risultato operativo	2.901	1.278	1.226	1.604	888	(133)	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	(133)	482	8.245
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-		(1.866)	(1.866)
Risultato netto	2.901	1.278	1.226	1.604	888	(133)	(1.384)	6.378
Totale attività al 31 dicembre 2023	125.278	145.706	22.487	8.073	30.767	67.212	418.081	817.604
Totale passività al 31 dicembre 2023	76.025	90.842	17.721	14.374	16.818	69.308	357.858	642.946
Investimenti al 31 marzo 2023	808	655	102	592	79	1.344	23	3.603
Dipendenti (numero) al 31.12.2023	596	532	188	66	143	717	61	2.303

(*) 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 8,5 milioni di Euro (4,3% delle vendite), a fronte dei 7,5 milioni di Euro al 31 marzo 2023 (3,6% delle vendite e al netto del provento da business combination), con un incremento del 12,5%.

L'utile netto 31 marzo 2024 è pari 5,2 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 4,1 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2023 senza considerare il provento da business combination

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* proforma al 31 marzo 2024 e 2023. L'*EBITDA* al 31 marzo 2023 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	
	2024	2023
Risultato Operativo (EBIT) normalizzato	8.494	7.548
Ammortamenti e svalutazioni	8.605	8.906
Svalutazioni nette di attività finanziarie	121	350
EBITDA (*) (A)	17.219	16.803
Ricavi da contratti con i clienti	199.572	207.333
EBITDA Margin (*)	8,6%	8,1%
investimenti (B)	2.565	3.580
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	85,1%	78,7%

(*) 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 al 31 marzo 2023 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	
	2024	%	2023	%	2024 vs 2023	%
Pasta	4.175	7,5%	4.025	7,4%	150	3,7%
Milk Products	5.446	8,0%	5.247	7,8%	199	3,8%
Bakery Products	1.564	12,8%	1.638	13,5%	(74)	(4,5%)
Dairy Products	1.721	15,0%	1.696	15,2%	25	1,5%
Special Products	545	14,6%	1.366	11,6%	(821)	(60,1%)
Instant Noodles & Bakery Mixes	3.613	7,8%	2.647	5,6%	966	36,5%
Altri prodotti	156	0,1%	185	5,8%	(29)	(15,7%)
EBITDA	17.219	8,6%	16.803	8,1%	416	2,5%

L'*EBITDA* relativo al segmento **Pasta** risulta essere in aumento per effetto sia di un incremento dei volumi di vendita compensati parzialmente da una riduzione del prezzo medio di vendita sia di un miglioramento delle condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

L'*EBITDA* relativo al segmento **Milk Products** risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio. L'incidenza risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'*EBITDA* relativo al segmento **Bakery Products** è 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. L'incidenza risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* risulta essere in diminuzione per effetto di un decremento dei volumi di vendita. L'Ebitda margin risulta essere in netto miglioramento per effetto delle migliori condizioni di acquisto e di una clientela con una migliore redditività.

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles & Bakery Mixes* risulta essere in netto miglioramento per effetto di un miglioramento nella gestione della *supply chain*.

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 del Gruppo 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023, 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 2024	Al 31 dicembre 2023
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	115.853	103.873
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	251.013	208.586
C. Altre attività finanziarie correnti	13.176	13.167
D Liquidità (A)+(B)+(C)	380.043	325.626
E. Debiti finanziari correnti	(13.745)	(29.727)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(44.117)	(41.115)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(57.862)	(70.842)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	322.181	254.784
I. Debiti finanziari non correnti	(188.481)	(130.120)
J. Strumenti di debito	(199.673)	(199.013)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(388.154)	(329.133)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(65.973)	(74.348)

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2023, 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 2024	Al 31 dicembre 2023
Indebitamento finanziario netto	(65.973)	(74.348)
Passività per leasing correnti	8.022	7.694
Passività per leasing non correnti	35.641	37.160
Posizione finanziaria netta	(22.310)	(29.494)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024:

Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2023 (€/mio)	(74)
EBITDA	17,22
Acquisto Azioni proprie	(2,40)
Capitale circolante netto	(0,59)
Interessi ed imposte	0,66
Investimenti	(4,90)
Altri minori	(1,61)
Posizione Finanziaria Netta 31 marzo 2024 (€/mio)	(66)

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 marzo 2024:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2024	%	2023	%
Terreni e fabbricati	-	0,0%	5	0,1%
Impianti e macchinari	2.434	94,9%	3.196	89,3%
Attrezzature industriali e commerciali	-	0,0%	164	4,6%
Attività materiali in corso e acconti	-	0,0%	13	0,4%
Investimenti in attività materiali	2.434	94,9%	3.378	94,4%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		0,0%	4	0,2%
Altre immobilizzazioni	133	5,1%		0,0%
Investimenti in attività immateriali	133	5,1%	4	0,2%
Investimenti totali	2.566	100,0%	2.269	100,0%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 2.566 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 al nuovo reparto nello stabilimento di Ozzano e alle nuove linee di confezionamento nel settore pasta e *bakery* presso lo stabilimento di Sansepolcro

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 31 marzo 2024:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo			
	2024	%	2023	%
Special Products	626	24,4%	79	2,2%
Pasta	299	11,7%	808	22,6%
Bakery Products	350	13,6%	102	2,8%
Milk Products	265	10,3%	655	18,3%
Dairy Products		0,0%	592	16,5%
Instant Noodles & Bakery Mixes	1.026	40,0%	1.344	37,5%
Altri prodotti		0,0%		0,0%
Investimenti totali	2.566	100,0%	3.580	100,0%

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti utilizzati dalla Centrale del Latte d'Italia.

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

Gli investimenti nella *business unit Pasta* si riferiscono principalmente a nuovi impianti di confezionamento presso i siti di Sansepolcro e Cremona e al nuovo magazzino presso lo stabilimento di 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 2024 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 2024 la Capogruppo detiene un numero complessivo di 1.664.873 azioni proprie pari al 2,42% del capitale sociale, per un ammontare complessivo di costo d'acquisto di circa 11,9 milioni di Euro, 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, 13 maggio 2024

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, 13 maggio 2024

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(in Euro migliaia)	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	162.664	164.732
Attività per diritto d'uso	42.675	43.773
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>13.451</i>	<i>14.105</i>
Attività immateriali	90.594	91.548
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	777	777
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	799	800
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>735</i>	<i>735</i>
Attività per imposte anticipate	6.522	6.362
Totale attività non correnti	305.432	309.392
Attività correnti		
Rimanenze	77.915	74.099
Crediti commerciali	74.974	84.634
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.921</i>	<i>2.493</i>
Attività per imposte correnti	1.512	1.323
Altri crediti e attività correnti	22.780	22.529
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	77	69
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	366.866	312.459
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>88.783</i>	<i>93.586</i>
Totale attività correnti	557.225	508.212
TOTALE ATTIVITA'	862.657	817.604
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.938	43.935
Riserve	114.176	102.079
Riserva di traduzione	(997)	(1.703)
Risultato netto	4.550	14.326
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	161.668	158.636
Patrimonio netto di terzi	16.664	16.022
Totale patrimonio netto consolidato	178.332	174.658
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	10.554	10.951
Fondi per rischi e oneri	2.475	2.337
Passività per imposte differite	22.682	22.868
Passività finanziarie non correnti	352.513	290.446
Passività per <i>leasing</i> non correnti	35.641	37.160
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>13.417</i>	<i>14.092</i>
Totale passività non correnti	423.865	363.783
Passività correnti		
Debiti commerciali	166.198	172.198
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.858</i>	<i>823</i>
Passività finanziarie correnti	49.840	64.653
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>4.006</i>	<i>3.916</i>
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.022	7.694
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.481</i>	<i>2.457</i>
Passività per imposte correnti	4.835	2.988
Altre passività correnti	31.564	31.630
Totale passività correnti	260.459	279.163
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	862.657	817.604

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Ricavi da contratti con i clienti	199.572	207.333
Costo del venduto	(166.177)	(173.704)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(698)</i>	<i>(654)</i>
Risultato operativo lordo	33.395	33.629
Spese di vendita e distribuzione	(20.181)	(20.982)
Spese amministrative	(5.075)	(4.846)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(63)</i>	<i>(63)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(121)	(350)
Proventi da business combination	0	2.236
Altri ricavi e proventi	2.302	2.652
Altri costi operativi	(1.826)	(2.554)
Risultato operativo	8.494	9.785
Proventi finanziari	4.079	1.586
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.420</i>	<i>984</i>
Oneri finanziari	(5.403)	(3.125)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(147)</i>	<i>(160)</i>
Risultato prima delle imposte	7.169	8.244
Imposte sul reddito	(1.977)	(1.866)
Risultato netto	5.193	6.378
Risultato netto di pertinenza dei terzi	642	554
Risultato netto di Gruppo	4.550	5.824
Risultato netto per azione base	0,11	0,15
Risultato netto per azione diluito	0,11	0,15

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato netto (A)	5.193	6.378
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:	-	-
c) componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali		-
Riserva di traduzione	786	520
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	786	520
D) Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C)	786	520
Totale risultato netto complessivo (A)+(D)	5.979	6.898
Risultato netto di pertinenza dei terzi	642	554
Risultato netto di Gruppo	5.336	6.344

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 2022	43.935	74.313	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	80.148	5.824	129.907	15.388	145.296
Azioni Proprie		19.761		19.761		19.761
Totale azioni proprie		19.761		19.761		19.761
Risultato netto			8.502	8.502	634	9.135
Strumenti di copertura		(251)		(251)		(251)
Riserva di traduzione		795		795		795
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(78)		(78)		(78)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		467	8.502	8.968	634	9.602
Al 31 dicembre 2023	43.935	100.376	14.325	158.637	16.022	174.659
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		14.325	(14.325)			
Azioni Proprie		(2.306)		(2.306)		(2.306)
Totale azioni proprie		(2.306)		(2.306)		(2.306)
Risultato netto			4.550	4.550	642	5.193
Riserva di traduzione		786		786		786
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	786	4.550	5.336	642	5.979
Al 31 marzo 2024	43.935	113.181	4.550	161.668	16.664	178.332

Rendiconto finanziario consolidato

(In migliaia di Euro)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato prima delle imposte	7.169	8.244
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	8.726	10.098
Oneri / (proventi) finanziari	1.324	(1.540)
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.273	824
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	17.219	16.803
Variazione delle rimanenze	(3.817)	(14.546)
Variazione dei crediti commerciali	9.539	20.346
Variazione dei debiti commerciali	(6.000)	(15.018)
Variazione di altre attività e passività	(317)	8.709
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(259)	(150)
Imposte pagate	(665)	(2.143)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	15.700	14.001
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.433)	(3.343)
Investimenti in attività immateriali	(133)	(236)
Investimenti in attività finanziarie	(7)	(10.112)
Corrispettivo per acquisizione		(1.000)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(2.572)	(14.692)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	70.000	20.000
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(22.766)	(26.707)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(2.324)	(3.426)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(507)	(814)
Interessi netti pagati	(1.324)	1.540
Azioni proprie	(2.306)	(909)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	41.280	(9.502)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	54.407	(10.194)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	312.459	287.820
<i>di cui verso parti correlate</i>	93.586	97.909
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	54.407	(10.194)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	366.866	277.627
<i>di cui verso parti correlate</i>	88.783	132.215

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 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 2024 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

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 2024 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023 ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2024 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2024.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2024 e adottabili dalla Società:

Data di entrata in vigore	Nuovo principio contabile/emendamento	Data del Regolamento omologazione UE (data pubblicazione GUUE)
1° gennaio 2024	Modifiche allo IAS 1: - Classificazione delle passività come correnti o non-correnti - Classificazione delle passività come correnti non-correnti - Differimento della data di entrata in vigore - Passività non-correnti con clausole	20 Dec 2023 (EU) 2023/2822
1° gennaio 2024	Passività del leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione (Modifiche all'IFRS 16)	21 Nov 2023 (EU) 2023/2579

Note illustrative al 31 marzo 2024

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2024	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
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%	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. (posseduta al 31 marzo 2024 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.

Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	162.664	164.732
Attività per diritto d'uso	42.675	43.773
Attività immateriali	90.594	91.548
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	777	777
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	799	800
Attività per imposte anticipate	6.522	6.362
Totale attività non correnti	305.432	309.392

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto principale dell'ammortamento di periodo. Gli investimenti al 31 marzo sono stati pari a 2.433 migliaia di Euro.

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.

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 13.070 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 2024, 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 2023.
- euro 9.207 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 2024, 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 2023.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

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 2024, 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 2023.

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 dei 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 2024 tale voce ammonta ad Euro 799 migliaia (Euro 800 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) 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 2024 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 6.522 migliaia (Euro 6.322 migliaia al dicembre 2023). 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 2024	Al 31 dicembre 2023
Attività correnti		
Rimanenze	77.915	74.099
Crediti commerciali	74.974	84.634
Attività per imposte correnti	1.512	1.323
Altri crediti e attività correnti	22.780	22.529
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	77	69
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	13.099	13.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	366.866	312.459
Totale attività correnti	557.225	508.212

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2023, per un ammontare pari ad Euro 3,9 milioni, per effetto di un incremento delle giacenze di magazzino per far fronte ad un aumento della domanda che si prevede di avere nei prossimi mesi.

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 e passività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 1.512 migliaia (Euro 1.323 migliaia al 31 dicembre 2023).

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 4.835 migliaia (Euro 2.988 migliaia al 31 dicembre 2023). La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 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 S.p.A.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite principalmente da conti correnti bancari a vista.

Al 31 marzo 2024 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" al 31 marzo 2024.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 marzo 2024, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 31 marzo 2024 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo di Gruppo del periodo per Euro 4.550 migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 2.306 migliaia;
- riserva di traduzione positiva per Euro 786 migliaia.
- rilevazione di patrimonio netto di terzi pari ad Euro 16.664 migliaia

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	10.554	10.951
Fondi per rischi e oneri	2.475	2.337
Passività per imposte differite	22.682	22.868
Passività finanziarie non correnti	352.513	290.466
Passività per leasing non correnti	35.641	37.160
Totale passività non correnti	423.865	363.783

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2024 tale voce ammonta ad Euro 10.554 migliaia, con un decremento di Euro 397 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 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 22.682 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 2024 e sulla previsione di chiusura dell'esercizio, che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2024.

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 2023 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing.

Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Passività correnti		
Debiti commerciali	166.198	172.198
Passività finanziarie correnti	49.840	64.653
Passività per leasing correnti	8.022	7.694
Passività per imposte correnti	4.835	2.988
Altre passività correnti	31.564	31.630
Totale passività correnti	260.459	279.163

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 2024.

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	
	2024	2023
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	4.550	5.824
Media ponderata delle azioni in circolazione	42.270.177	39.146.158
Utile per azione (in Euro)	0,11	0,15

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").

<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				
Attività per diritto d'uso							
Al 31 marzo 2024	-	13.451	-		13.451	42.675	31,5%
Al 31 dicembre 2023	-	14.105	-		14.105	43.773	32,4%
Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2024	-	735	-		735	799	92,0%
Al 31 dicembre 2023	-	735	-		735	800	91,9%
Crediti commerciali							
Al 31 marzo 2024	3.921	-	-		3.921	74.974	5,2%
Al 31 dicembre 2023	2.493	-	-		2.493	84.634	2,9%
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2024	-	13.099	-		13.099	13.099	100,0%
Al 31 dicembre 2023	-	13.099	-		13.099	13.099	100,0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							
Al 31 marzo 2024	88.783	-	-		88.783	366.866	24,2%
Al 31 dicembre 2023	93.586	-	-		93.586	312.459	30,0%
Passività per leasing non correnti							
Al 31 marzo 2024	-	13.417	-		13.417	35.641	37,6%
Al 31 dicembre 2023	-	14.092	-		14.092	37.160	37,0%
Debiti commerciali							
Al 31 marzo 2024	14	2.780	64		2.858	166.198	1,7%
Al 31 dicembre 2023	71	533	219		823	172.198	0,5%
Passività finanziarie correnti							
Al 31 marzo 2024	4.006	-	-		4.006	49.840	8,0%
Al 31 dicembre 2023	3.916	-	-		3.916	64.653	6,1%
Passività per leasing correnti							
Al 31 marzo 2024	-	2.481	-		2.481	8.022	30,9%
Al 31 dicembre 2023	-	2.457	-		2.457	7.694	31,9%

(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				
-Costo del venduto							
Al 31 marzo 2024	-	654	44	698	166.177	0,4%	
Al 31 marzo 2023	-	654	-	654	173.704	0,4%	
Spese amministrative							
Al 31 marzo 2024	63	-	-	63	5.075	1,2%	
Al 31 marzo 2023	63	-	-	63	4.846	1,3%	
Proventi finanziari							
Al 31 marzo 2024	1.420	-	-	1.420	4.079	34,8%	
Al 31 marzo 2023	984	-	-	984	1.586	62,1%	
Oneri finanziari							
Al 31 marzo 2024	-	147	-	147	5.403	2,7%	
Al 31 marzo 2023	-	160	-	160	3.125	5,1%	

Controversie e Passività potenziali

Al 31 marzo 2024, non si segnalano significativi contenziosi in essere che possano modificare la situazione patrimoniale finanziaria ed economica del Gruppo.