



A multibrand company



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**

**AL 31 MARZO 2020**







**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AL 31 MARZO 2020**

## Sommario

CARICHE SOCIALI .....	9
Consiglio di Amministrazione .....	9
Collegio Sindacale .....	9
Comitato Remunerazione e Nomine .....	10
Comitato Controllo e Rischi .....	10
Comitato OPC .....	10
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili .....	10
Società di revisione .....	10
Struttura del Gruppo .....	11
RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE .....	13
NOTE AL RESOCONTO INTERMEDIO .....	18
FATTI DI RILIEVO AL 31 MARZO 2020 .....	22
Prospetto Consolidato Proforma 2019 .....	32
INVESTIMENTI .....	38
RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE .....	38
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020 .....	38
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....	40
Prospetti contabili .....	43
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata .....	45
Conto economico consolidato al 31 marzo 2020 .....	46
Conto economico consolidato complessivo al 31 marzo 2020 .....	46
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato .....	47
Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2020 .....	48
Prospetto Contabile Proforma al 31 marzo 2020 .....	50
Conto economico proforma al 31 marzo 2020 .....	51
Prospetti contabili e note .....	53
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2020 .....	54
Conto economico consolidato al 31 marzo 2020 .....	55
Conto economico consolidato complessivo al 31 marzo 2020 .....	55
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato .....	56
Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2020.. Errore. Il segnalibro non è definito.	
Note al resoconto consolidato .....	58

<b>Note al resoconto consolidato al 31 marzo 2020.....</b>	<b>61</b>
<b>Area di consolidamento e avviamento .....</b>	<b>62</b>
<b>Attività non correnti .....</b>	<b>65</b>
<b>Attività correnti.....</b>	<b>66</b>
<b>Patrimonio netto .....</b>	<b>67</b>
<b>Passività non correnti.....</b>	<b>67</b>
<b>Passività correnti .....</b>	<b>68</b>
<b>Utile per azione.....</b>	<b>68</b>
<b>Transazioni con parti correlate .....</b>	<b>69</b>
<b>Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali .....</b>	<b>71</b>

Il presente fascicolo è disponibile su Internet  
all'indirizzo: [www.newlat.it](http://www.newlat.it)

**Newlat Food S.p.A.**

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

Capitale Sociale versato: Euro 40.780.482

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.





## CARICHE SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

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

(\*) 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. 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
<b>Massimo Carlomagno</b>	Presidente
<b>Ester Sammartino</b>	Sindaco
<b>Antonio Mucci</b>	Sindaco
<b>Giovanni Carlozzi</b>	Sindaco
<b>Giorgio de Franciscis</b>	Sindaco

## Comitato Remunerazione e Nomine

### Nome e cognome

Eric Sandrin

Emanuela Banfi

Valentina Montanari

### Carica

Presidente

Membro

Membro

## Comitato Controllo e Rischi

### Nome e cognome

Valentina Montanari

Emanuela Banfi

Eric Sandrin

### Carica

Presidente

Membro

Membro

## Comitato OPC

### Nome e cognome

Emanuela Banfi

Valentina Montanari

Eric Sandrin

### Carica

Presidente

Membro

Membro

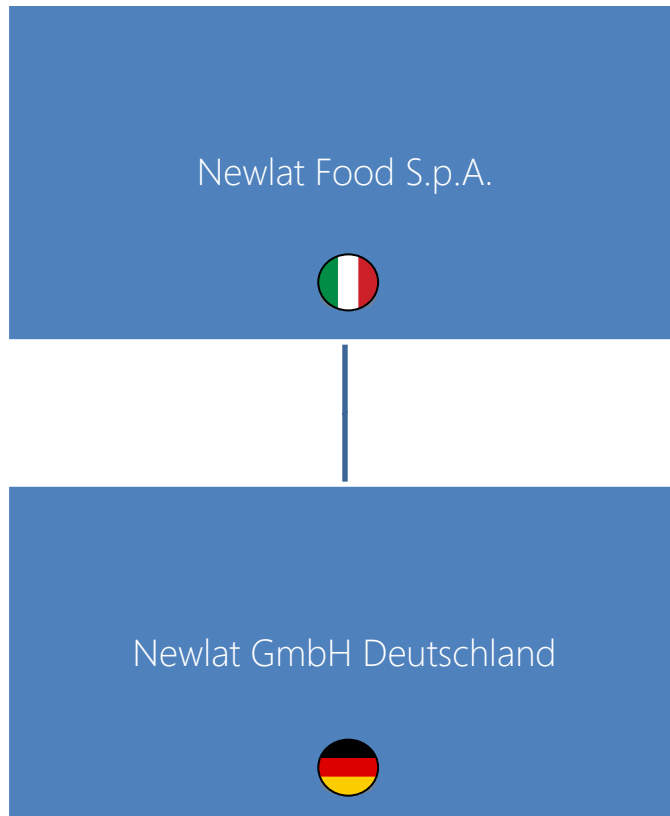
## Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili

Rocco Sergi

## Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## Struttura del Gruppo





## RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE



**COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO  
AL 31 MARZO 2020**

Angelo Mastrolia, Presidente di Newlat Food S.p.A., nell'analizzare l'andamento del primo trimestre 2020, vuole innanzitutto esprimere un ringraziamento sincero a dipendenti e collaboratori, che in questi mesi di difficoltà estrema, a causa della pandemia COVID-19, hanno dimostrato un forte senso di responsabilità sociale e soprattutto a chi, in prima linea, presso gli stabilimenti produttivi del Gruppo ha continuato a garantire alla collettività nazionale ed internazionale la presenza costante dei nostri prodotti.

L'analisi dell'andamento della gestione del primo trimestre non può prescindere dal considerare gli effetti della pandemia in corso sulla vita delle persone in tutto il mondo. In tale contesto, la Società ha confermato di avere grandi capacità nella gestione della crisi, garantendo costantemente gli elevati livelli quantitativi e qualitativi di approvvigionamento. Il Presidente ritiene, pertanto, doveroso rimarcare il contributo fattivo ed i sacrifici del personale di Newlat Food S.p.A. che ha permesso il raggiungimento di tali obiettivi.

L'emergenza sanitaria in corso ha modificato i comportamenti di acquisto delle famiglie, favorendo un incremento dei consumi domestici. In tale contesto, il Gruppo ha registrato una solida crescita del *business*, pari a +12,4% rispetto al periodo precedente, con una *performance* addirittura a doppia cifra nel settore pasta pari +20%, nel *bakery* pari a +17% e nello *special products* pari a +10%, oltre che una crescita nei diversi canali distributivi che, nella Grande Distribuzione Organizzata, raggiunge la cifra record di +20%.

Anche le altre singole *business unit* mostrano una crescita organica superiore alle previsioni aziendali e decisamente migliore se confrontata rispetto all'andamento del mercato.

Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo delle linee guida del piano industriale e l'espansione per vie esterne.

Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica, dove registriamo un +15% nel mercato tedesco e un + 12% nel mercato domestico, mentre negli altri paesi si registra una crescita importante con un + 9%.

Infine, i dati finanziari mostrano un *business* capace di generare costantemente cassa con un EBITDA in crescita del 27%, con una PFN in miglioramento di 3,4 milioni di Euro rispetto a dicembre 2019 e con un *cash conversion* pari al 90%.



(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo 2020	Al 31 marzo 2019(*)
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	71.475
Costo del venduto	(66.446)	(60.576)
<b>Risultato operativo lordo</b>	13.893	10.899
Spese di vendita e distribuzione	(6.785)	(6.260)
Spese amministrative	(4.092)	(3.091)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(220)
Altri ricavi e proventi	1.449	1.304
Altri costi operativi	(830)	(616)
<b>Risultato operativo</b>	3.285	2.016
Proventi finanziari	192	227
Oneri finanziari	(284)	(339)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	3.193	1.904
Imposte sul reddito	(887)	(704)
<b>Risultato netto</b>	2.306	1.200
Risultato netto per azione base	0,06	0,04
Risultato netto per azione diluito	0,06	0,04
<b>EBITDA</b>	<b>6.685</b>	<b>5.271</b>

(\*) i dati al 31 marzo 2019 tengono conto della contribuzione della società Newlat Deutschland GmbH

Il fatturato netto è pari a 80,3 milioni di Euro, in aumento rispetto lo stesso periodo del precedente esercizio per un ammontare pari ad Euro 8,9 milioni ovvero il 12,4% dovuto essenzialmente a due ordini di fattori: (i) contribuzione della Delverde Industrie Alimentari S.p.A. pari al 5,6% e all'incremento organico pari al 6,8% in quasi tutti i settori in cui opera il Gruppo per effetto dei maggior volumi di vendita. Il fatturato così determinato è frutto dell'applicazione del nuovo principio IFRS 15, che prevede l'imputazione dei servizi erogati dalla GDO (volantino, posizionamento, nuove aperture, etc ) a riduzione dei ricavi di vendita.

L'EBITDA è pari ad Euro 6,7 milioni, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+26,8%) per effetto dell'aumento dei volumi. L'Ebitda *margin* migliora di circa 1% passando dal 7,4% al 31 marzo 2019 a 8,3% al 31 marzo 2020. Il risultato operativo è pari a 3,3 milioni di Euro, in aumento, rispetto ai 2 milioni di Euro del primo trimestre 2019, di circa 1,3 milioni di Euro per effetto del sopra menzionato aumento dei volumi.

La posizione finanziaria netta positiva è passata da 48,6 milioni di Euro, al 31 dicembre 2019, a 52 milioni di Euro, al 31 marzo 2020, grazie alla capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa (*cash conversion* al 31 marzo 2020 pari al 90%).



## **NOTE AL RESOCONTO INTERMEDIO**

## Informazioni generali

Newlat Food S.p.A. (di seguito “Newlat”, o la “Società” e, insieme alla società da questa controllata, 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 che vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products 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 ne detiene direttamente il 66,2% del capitale sociale, mentre la restante parte (33,8%) è stata oggetto di collocamento e sottoscrizione da parte di investitori istituzionali.

Nel presente documento sono rappresentate le informazioni finanziarie del Gruppo Newlat al 31 marzo 2020 includendo, a partire dal 1 gennaio 2019, rispetto all’originale perimetro di riferimento, i saldi relativi alla società Newlat Deutschland, in forza del Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland.

## SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI E DEI CRITERI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO

Di seguito sono riportati i principi contabili e i criteri di valutazione adottati nella predisposizione e redazione del Resoconto Intermedio.

Il Resoconto Intermedio è stato predisposto senza alcun aggiustamento proforma e in continuità con i valori contabili di Newlat Food S.p.A. e con i valori contabili individuali di Newlat Deutschland.

### Criteri di redazione del Resoconto Intermedio

Il Resoconto Intermedio è stato predisposto al fine di rappresentare le attività, le passività, i ricavi e i costi direttamente e indirettamente attribuibili al Gruppo Newlat, comprensivo di Newlat Deutschland. I dati comparativi al 31 marzo 2019 sono aggregati in quanto includono i saldi della Newlat Deutschland GmbH ai fini di una maggiore comprensione ed analisi dell’andamento del business del Gruppo.

Le informazioni finanziarie sono state predisposte includendo a partire dal 1 gennaio 2019 i saldi relativi alla società Newlat Deutschland. In particolare, l’inclusione di Newlat Deutschland è stata effettuata tramite l’aggregazione dei relativi saldi all’originale perimetro di riferimento del resoconto consolidato del Gruppo Newlat, elidendo i saldi patrimoniali ed economici relativi ai rapporti posti in essere da quest’ultima con le altre società del gruppo.

In relazione ai criteri di aggregazione delle informazioni finanziarie si precisa che l’Acquisizione di Newlat Deutschland si configura come un’operazione *under common control* e, in quanto tale, viene rilevata secondo quanto previsto dal documento OPI N.1 R (orientamenti preliminari ASSIREVI in tema di IFRS). In particolare, tale operazione è stata attuata con finalità diversa dal trasferimento del controllo, e rappresenta in

sostanza una semplice riorganizzazione societaria. In quest'ottica, non avendo la suddetta operazione una significativa influenza sui flussi di cassa delle attività nette trasferite ante e post acquisizione, è stata rilevata in continuità di valori. In aggiunta, si precisa che, essendo tale operazione regolata mediante pagamento di un corrispettivo in denaro, la differenza tra il valore di trasferimento (importo del corrispettivo in denaro) e i valori contabili storici trasferiti rappresenta un'operazione con soci da rilevare come una distribuzione di patrimonio netto dell'entità acquirente.

### **Criteri e metodologie di consolidamento**

Il Resoconto Intermedio include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo e della società controllata predisposto sulla base della relativa situazione contabile e, ove applicabile, opportunamente rettificata per renderla conforme agli IFRS. Come sopra esposto, il Resoconto Intermedio include, a partire dal 1 gennaio 2019, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società Newlat Deutschland.

Si precisa che alla data di riferimento del Resoconto Intermedio tutte le società incluse nel perimetro sono state consolidate con il metodo integrale e non sono state rilevate interessenze di minoranza.

Nella predisposizione del Resoconto Intermedio tutti i saldi e le operazioni effettuati tra le società incluse nel relativo perimetro sono stati eliminati e, pertanto, il Resoconto Intermedio non include alcuna delle operazioni in esame.

I dati economici comparativi al 31 marzo 2019 non includono i saldi della società Delverde Industrie Alimentari S.p.A. in quanto la stessa è stata acquisita in data 9 aprile 2019 ed inclusa nel perimetro di consolidamento a partite da tale data.

### **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* elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo di tali misure correttive utilizzate è coerente negli anni. Si segnala inoltre che potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Valore aggiunto: è determinato dalla differenza tra le vendite nette, il costo del

- venduto (nelle sue componenti di costi dei materiali, di produzione e di distribuzione) e i costi di pubblicità e promozioni;
- Reddito Operativo Lordo EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni;
  - Risultato Lordo (RL): 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;
  - ROS (*Return On Sales*): è definito come il rapporto tra il risultato operativo e le vendite nette del periodo;
  - ROI (*Return On Investment*): è definito come il rapporto tra il risultato operativo del periodo e l'attivo immobilizzato a fine periodo
  - 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 della Società ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, rettificato per tenere conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito da investimenti, al netto dei proventi derivanti dai realizzi di immobilizzazioni. Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

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.

## FATTI DI RILIEVO AL 31 MARZO 2020

Nel gennaio 2020, a seguito della diffusione del virus denominato SARS-CoV-2 e della relativa patologia respiratoria denominata COVID-19 (comunemente noto come "Coronavirus"), il governo cinese e altre autorità governative estere hanno adottato alcune misure restrittive volte a contenere la potenziale diffusione dell'epidemia. Tra queste, le più rilevanti hanno comportato l'isolamento della regione dove l'epidemia ha avuto origine, restrizioni e controlli sui viaggi da, verso e all'interno della Cina, limitazioni agli spostamenti della popolazione locale e la chiusura di uffici e impianti produttivi in tutto il Paese.

Dall'ultima settimana di febbraio 2020 fino alla data di approvazione del presente resoconto intermedio, il sopraccitato virus si è velocemente diffuso in Italia e in varie altre nazioni, con effetti negativi significativi sulla salute di molte persone, sulle attività commerciali e sulle economie dei Paesi coinvolti.

La Direzione della Società, dopo un attento monitoraggio degli eventi accaduti, ha prontamente implementato le decisioni strategiche e le azioni opportune in tale situazione ed evidenzia le seguenti caratteristiche importanti della propria struttura di business, confortate dai più che positivi dati dei ricavi delle vendite realizzati nei primi mesi dell'esercizio 2020:

- piena attività degli stabilimenti: tutti gli stabilimenti della Società e del Gruppo proseguono la propria attività, nel pieno rispetto delle norme sanitarie prescritte dalle autorità;
- *sourcing* e logistica: in considerazione della struttura del *sourcing* di materie prime, principalmente locale (legato alle aree geografiche di vendita), e considerate inoltre le attuali disponibilità, non si ritiene che la corrente emergenza legata al COVID-19 possa avere impatti materiali sulla catena di approvvigionamento. Analogamente, non si registrano problematiche nei servizi di logistica utilizzati;
- canali distributivi: Newlat Food distribuisce il 77,8% del fatturato (67,5% marchi propri e 10,3% private label) attraverso il canale della grande distribuzione organizzata, il 12% nel canale B2B con contratti di lungo termine con multinazionali, mentre il 7,5% è legato al *trade* dei piccoli negozi, situati prevalentemente nell'area Centro-Sud d'Italia. I ricavi delle vendite legati al segmento Ho.Re.Ca., particolarmente impattato nel mese di marzo 2020 dal grosso calo di traffico, sia turistico che locale, risultano essere inferiori al 5% del totale ricavi della Società.

Nella tabella che segue sono riportati alcuni principali indicatori economici e patrimoniali:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo	Al 31 marzo
	2020	2019
Risultato Operativo (EBIT)	3.285	2.016
<b>EBITDA</b>	<b>6.685</b>	<b>5.271</b>
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	71.745
<b>EBITDA Margin</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,4%</b>
Investimenti (B)	677	495
<b>Cash conversion</b>	<b>89,9%</b>	<b>90,6%</b>

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 3,3 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2019 (+63%).

Anche l'EBITDA (+27%) e l'EBITDA *Margin* risultano essere in aumento rispetto ai dati dello stesso periodo del 2019.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 marzo
	2020	2019
Investimenti	677	495
Investimenti su ricavi	0,8%	0,7%
EBITDA	6.685	5.271
EBITDA <i>Margin</i>	8,3%	7,4%
<i>Cash conversion</i>	89,9%	90,6%
<i>Cash flow conversion ratio</i>	83,8%	92,5%
EBITDA Normalizzato	6.885	5.456
EBITDA <i>Margin</i> Normalizzato	8,6%	7,6%
ROS	4,1%	2,8%
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>1.200</b>

Il risultato netto risulta essere in deciso aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+92%).



<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
Capitale immobilizzato netto	61.087	63.792
Capitale circolante operativo netto	(6.829)	(10.437)
Capitale circolante netto	(19.324)	(20.871)
Capitale investito netto	41.763	42.921
Indebitamento finanziario netto	(51.993)	(48.624)
Totale fonti di finanziamento	41.762	42.922
Giorni medi di giacenza delle rimanenze	35	36
Indice di rotazione delle rimanenze	10,4	10,1
Giorni medi di incasso dei crediti commerciali	53	52
Indice di rotazione dei crediti commerciali	6,9	6,9
Giorni medi di pagamento dei debiti commerciali	117	130
Indice di rotazione dei debiti commerciali	3,1	2,8
ROI	37,9%	33,9%
ROE	12,2%	11,3%

La posizione finanziaria netta risulta essere in netto miglioramento rispetto ai dati del 31 dicembre 2019 per circa 3,3 milioni di Euro, per effetto dell'ottimo andamento del terzo trimestre e della capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa. Di seguito viene riportata la movimentazione della posizione finanziaria netta:

<b>Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2019 (€/mio)</b>	<b>48,6</b>
EBITDA	6,8
Capitale circolante netto	(1,6)
Interessi ed imposte	(0,9)
Investimenti	(0,7)
Altri minori	(0,2)
<b>Posizione Finanziaria Netta 31 marzo 2020</b>	<b>52</b>

Ottimi anche i principali indicatori di performance fra i quali il ROI che risulta essere pari al 37,9%, in netto miglioramento sia rispetto ai dati del primo trimestre 2019.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico del Resoconto Intermedio del Gruppo chiuso al 31 marzo 2020 e 2019.

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	100,0%	71.475	100,0%	8.864	12,4%
Costo del venduto	(66.946)	(83,3%)	(60.576)	(84,8%)	(6.371)	10,5%
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>13.893</b>	<b>17,3%</b>	<b>10.899</b>	<b>15,2%</b>	<b>2.994</b>	<b>27,5%</b>
Spese di vendita e distribuzione	(6.785)	(8,4%)	(6.260)	(8,8%)	(525)	8,4%
Spese amministrative	(3.592)	(4,5%)	(3.091)	(4,3%)	(501)	16,2%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(0,4%)	(220)	(0,3%)	(130)	59,1%
Altri ricavi e proventi	1.449	1,8%	1.304	1,8%	145	11,1%
Altri costi operativi	(830)	(1,0%)	(616)	(0,9%)	(214)	34,7%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>3.285</b>	<b>4,1%</b>	<b>2.016</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.269</b>	<b>62,9%</b>
Proventi finanziari	192	0,2%	227	0,3%	(35)	(15,4%)
Oneri finanziari	(284)	(0,4%)	(339)	(0,5%)	55	(16,3%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.193</b>	<b>4,0%</b>	<b>1.904</b>	<b>2,7%</b>	<b>1.289</b>	<b>67,7%</b>
Imposte sul reddito	(887)	(1,1%)	(704)	(1,0%)	(183)	26,1%
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.200</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.106</b>	<b>92,2%</b>

Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute negli esercizi 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 al cliente dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte di Newlat di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti. Tali contributi ammontano rispettivamente a Euro 4.413 migliaia ed Euro 4.212 migliaia al 31 marzo 2020 e 2019.

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)	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Pasta	37.647	46,9%	31.484	44,0%	6.164	19,6%
Milk Products	16.329	20,3%	15.242	21,3%	1.087	7,1%
Bakery Products	9.479	11,8%	8.101	11,3%	1.378	17,0%
Dairy Products	5.502	6,8%	5.256	7,4%	246	4,7%
Special Products	8.372	10,4%	7.617	10,7%	755	9,9%
Altri Prodotti	3.010	3,7%	3.775	5,4%	(765)	(20,3%)
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.865</b>	<b>12,4%</b>

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in aumento del 19,6%; al netto della contribuzione di Delverde si sarebbe registrata comunque un crescita organica pari al 6,8% dovuta principalmente ad un incremento dei volumi di vendita sia nel mercato tedesco e sia negli altri Paesi.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** si incrementano del 7,1%, principalmente per effetto dell'aumento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** registrano un incremento significativo rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+17%) per effetto dei maggior volumi di vendita registrati soprattutto in Italia.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano in aumento del 4,7% prevalentemente per effetto dell'incremento delle vendite di mascarpone.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** si incrementano del 9,9% principalmente a causa della rinegoziazione dei listini con Kraft-Heinz, nonché in conseguenza dell'incremento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano in decremento del 20,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio come conseguenza di una riduzione dei volumi di vendita in particolar modo nel settore *normal trade* conseguenza del COVID- 19. La marginalità del settore comunque risulta essere in linea con un Ebitda Margin in aumento (+1,3%)

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Grande Distribuzione Organizzata	54.206	67,5%	45.263	63,3%	8.944	19,8%
<i>B2B partners</i>	9.656	12,0%	9.158	12,8%	498	5,4%
<i>Normal trade</i>	6.5014	7,5%	6.845	9,6%	(331)	(4,8%)
<i>Private labels</i>	8.277	10,3%	8.157	11,4%	120	1,5%
<i>Food services</i>	1.686	2,7%	2.051	2,9%	(365)	(17,8%)
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.865</b>	<b>12,4%</b>

I ricavi relativi al canale Grande Distribuzione Organizzata (+19,8%) aumentano per effetto sia della contribuzione di Delverde sia soprattutto della crescita organica registrata in tutti i settori in cui opera il Gruppo.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumentano dell'5,4% come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita e della rinegoziazione di alcuni listini di vendita.

I ricavi relativi al canale *Normal trade* diminuiscono principalmente per effetto del decremento dei volumi di vendita della categoria "Altri Prodotti" quale conseguenza del COVID-19.

I ricavi relativi al canale *Private label* registrano un incremento del 1,5% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale *Food Service* diminuiscono principalmente per effetto del decremento dei volumi di vendita della categoria "Altri Prodotti" quale conseguenza del COVID-19.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Italia	39.864	49,6%	35.487	49,7%	4.377	12,3%
Germania	25.395	31,6%	22.113	30,9%	3.282	14,8%
Altri Paesi	15.080	18,9%	13.874	19,5%	1.206	8,7%
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.865</b>	<b>12,4%</b>

I ricavi relativi all'Italia aumentano principalmente per effetto della crescita organica nei settori *milk, dairy e bakery* e della contribuzione di Delverde.

I ricavi relativi alla Germania sono in aumento rispetto ai primi tre mesi del 2019 per effetto dei maggiori volumi di vendita nel settore *Pasta*.

I ricavi relativi agli Altri Paesi risultano in aumento nei periodi in esame per effetto di un crescita organica in tutti i settori in cui opera il Gruppo.

### 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>	Al 31 marzo			
	2020	%	2019	%
Costo del venduto	66.946	83,3%	60.576	84,8%
Spese di vendita e distribuzione	6.785	8,4%	6.260	8,8%
Spese amministrative	3.592	4,4%	3.091	4,4%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>77.323</b>	<b>96,2%</b>	<b>69.927</b>	<b>97,8%</b>

Il costo del venduto ha rappresentato il 83,3% del fatturato (84,8% al 31 marzo 2019). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 66,9 milioni di Euro (60,6 milioni di Euro nell'analogo periodo del 2019, che però non includevano i costi della società acquisita Delverde). L'incremento del costo del venduto è dovuto essenzialmente ad un incremento dei volumi di vendita e alla contribuzione della società Delverde. Comunque l'incidenza sul fatturato risulta essere in netto miglioramento per effetto di una migliore politica di acquisto nella *supply chain* del Gruppo.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali sono risultate superiori del 8,4% rispetto al 31 marzo 2019, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,4 punti percentuali. Anche con riferimento alle spese di distribuzione l'incremento in valori assoluti è direttamente collegato all'aumento dei volumi mentre il miglioramento in termini di incidenza è dovuto ad una migliore della rete distributiva.

Le spese amministrative sono risultate superiori del 16,2% rispetto al 31 marzo 2019, per effetto dei maggior costi legati alla società acquisita Delverde Industrie Alimentari S.p.A. L'incidenza rimane comunque invariata rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA è stato pari a 6,7 milioni di Euro (8,3% delle vendite) a fronte dei 5,3 milioni di Euro al 31 marzo 2019 e rappresentava il 7,4% delle vendite, con una crescita del 26,8%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2020						Totale Resoconto Consolidato
	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Altri prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	37.647	16.329	9.479	5.502	8.372	3.010	80.339
EBITDA (*)	2.249	1.184	1.327	829	946	151	6.685
EBITDA Margin	6,0%	7,2%	14,0%	15,1%	11,3%	5,0%	8,3%
Ammortamenti e svalutazioni	1.273	569	367	75	523	243	3.050
Svalutazioni nette di attività finanziarie						350	350
<b>Risultato operativo</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(442)</b>	<b>3.285</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	192	192
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	(284)	(284)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(534)</b>	<b>3.193</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	(887)	(887)
<b>Risultato netto</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(1.422)</b>	<b>2.306</b>

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2019						Totale Resoconto Consolidato Aggregato
	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Altri prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	31.484	15.242	8.101	5.256	7.617	3.775	71.474
EBITDA (*)	1.659	1.067	1.099	580	686	181	5.271
EBITDA Margin	5,3%	7,0%	13,6%	11,0%	9,0%	4,8%	7,4%
Ammortamenti e svalutazioni	1.160	684	411	71	510	200	3.035
Svalutazioni nette di attività finanziarie						220	220
<b>Risultato operativo</b>	499	383	688	509	176	(238)	2.017
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	227	227
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	(339)	(339)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	499	383	688	509	176	(351)	1.904
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	(704)	(704)
<b>Risultato netto</b>	499	383	688	509	176	(1.055)	1.200

Il risultato operativo (EBIT), non influenzato significativamente dal cambio del suddetto principio, è stato pari a 3,3 milioni di Euro (4,1% delle vendite) a fronte dei 2 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2019 (2,8% delle vendite), con una crescita del 62,9%.

Il *tax rate* del periodo è stato pari al 27,8% (37% nei primi tre mesi del 2019).

L'utile netto al 31 marzo 2020 è stato di 2,3 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro al 31 marzo 2019), con una crescita del 92,2%.

La tabella che segue presenta la riconciliazione del ROS per i periodi in esame.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo	Al 31 marzo
	2020	2019
Risultato Operativo (EBIT)	3.285	2.016
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	71.475
<b>ROS (*)</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,8%</b>

(\*) Il ROS (*return on sales*) è un indicatore alternativo di performance, non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

Il ROI (*Return On Investment*) si incrementa principalmente per effetto dei risultati ottenuti al 31 marzo 2020.

La tabella che segue presenta la riconciliazione del ROI per i periodi in esame.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
Risultato Operativo (EBIT)	15.828	14.559
Capitale investito netto (*)	41.763	42.921
<b>ROI (*)</b>	<b>37,9%</b>	<b>33,9%</b>

(\*) Il Capitale investito netto e il ROI (*return on investments*) 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.

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *cash conversion* al 31 marzo 2020 e 2019.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 marzo 2019
Risultato Operativo (EBIT)	3.285	2.016
<b>EBITDA (*) (A)</b>	<b>6.685</b>	<b>5.271</b>
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	71.475
<b>EBITDA Margin (*)</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,4%</b>
Investimenti (B)	677	495
<b>Cash conversion [(A)-(B)]/(A)</b>	<b>89,9%</b>	<b>90,6%</b>

(\*) 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 resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo stesso.

Per valutare l'andamento delle attività, il *management* del Gruppo monitora, tra l'altro, l'EBITDA per *business unit* così come evidenziato nella seguente tabella 31 marzo 2020 e 2019.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Al 31 marzo			
	2020	%	2019	%
Pasta	2.249	6,0%	1.659	5,3%
Milk Products	1.184	7,2%	1.067	7,0%
Bakery Products	1.327	14,0%	1.099	13,6%
Dairy Products	829	15,1%	580	11,0%
Special Products	946	11,3%	686	9,0%
Altri Prodotti	151	5,0%	181	4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>6.685</b>	<b>8,3%</b>	<b>5.271</b>	<b>7,4%</b>

L'EBITDA relativo al segmento Pasta si incrementa prevalentemente per effetto dell'aumento dei volumi.

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* risulta in aumento nei periodi in esame per effetto dell'incremento dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento *Bakery Products* si incrementa prevalentemente per il combinato disposto (i) dell'aumento dei volumi di vendita e (ii) della riduzione del costo di acquisto delle materie prime.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* aumenta prevalentemente per effetto dell'aumento dei volumi di vendita, con particolare riferimento al mascarpone.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* aumenta prevalentemente per effetto dell'incremento dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento Altri Prodotti si decrementa prevalentemente per effetto di una riduzione dei volumi di vendita legati a prodotti cosiddetti di servizio.

## Risultato netto

La tabella che segue riporta la riconciliazione del ROE al 31 marzo 2020.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	marzo	2019	2018	2017
	2020			
Risultato netto	11.417	10.311	5.952	4.492
Patrimonio netto	93.755	93.754	63.540	67.446
<b>ROE (*)(**)</b>	<b>12,2%</b>	<b>11,0%</b>	<b>9,4%</b>	<b>6,7%</b>

(\*) Il ROE (*Return On Equity*) è un indicatore alternativo di performance, non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

(\*\*) I valori economici al 31 marzo 2020 sono stati calcolati su base *rolling* 12 mesi, ossia per il periodo dal 1 aprile 2019 al 31 marzo 2020.

L'aumento del ROE è riconducibile principalmente all'incremento di redditività rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio

La posizione finanziaria netta è così composta ( inclusi i debiti finanziari legati alle passività per leasing IFRS 16):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre		
	2020	2019	2018	2017
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
Liquidità	101.394	100.888	61.790	72.340
Crediti finanziari correnti				
Indebitamento finanziario corrente	(16.034)	(27.323)	(32.250)	(25.708)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>85.360</b>	<b>73.656</b>	<b>29.540</b>	<b>46.632</b>
Indebitamento finanziario non corrente	(33.367)	(25.032)	(15.888)	(13.478)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>51.993</b>	<b>48.623</b>	<b>13.652</b>	<b>33.154</b>



## Prospetto Consolidato Proforma 2019

Il Prospetto Consolidato Proforma è unicamente a scopo illustrativo ed è stato predisposto esclusivamente per renderlo omogeneo a quanto presentato nel Documento di Registrazione relativo all'operazione di quotazione delle azioni ordinarie di Newlat sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato predisposto al fine rendere omogenei i dati al 31 marzo 2019 con l'inclusione a parte dal 1° gennaio 2019 dell'acquisizione di

- di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito l'“**Acquisizione di Delverde**”);
- risoluzione dei contratti di prestazione di servizi infragruppo tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group e stipula di un *cost-sharing agreement* tra la Newlat Food S.p.A. e Newlat Group (di seguito la “**Risoluzione dei Contratti di Servizi**”);
- modifica degli accordi di tesoreria centralizzata tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group (di seguito la “**Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata**”).

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato predisposto al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni sul resoconto intermedio di gestione come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2019. Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Proforma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. Le informazioni finanziarie proforma riguardano una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo. In particolare, poiché le informazioni finanziarie proforma sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa di tali informazioni finanziarie. Pertanto, si precisa che, qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nel Prospetto Consolidato Proforma.

Il Prospetto Consolidato Proforma non include la rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria proforma al 31 marzo 2019 in quanto tale rappresentazione non fornirebbe alcuna informazione aggiuntiva rispetto a quanto già rappresentato nella Relazione Finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, tenuto conto che gli effetti derivanti dall'Acquisizione di Delverde e dall'Acquisizione di Newlat Deutschland risultano già riflessi in tali saldi storici.

In ultimo, si segnala che il Prospetto Consolidato Proforma al 31 marzo 2019 per loro natura riguarda una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresenta e non intende in

alcun modo rappresentare i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso.

I Prospetti Consolidati Proforma derivano dai seguenti dati storici:

- il resoconto intermedio al 31 marzo 2019 del Gruppo Newlat, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile all’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34);
- i prospetti contabili per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 9 aprile 2019 di Delverde (di seguito i “**Prospetti Contabili Delverde**”) redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019.

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato elaborato in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione delle informazioni finanziarie proforma. In particolare il Prospetto Consolidato Proforma al 31 marzo 2019 è stato predisposto rettificando i dati storici a tale data desunti dal Resoconto Intermedio.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma sono gli stessi utilizzati per la redazione Resoconto Intermedio, ovvero gli *International Financial Reporting Standards* che comprendono tutti gli *International Accounting Standards*, tutti gli *International Financial Reporting Standards* e tutte le interpretazioni dell’*IFRS Interpretations Committee* precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee*, adottati dall’Unione Europea (**IFRS**).

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

## Le Operazioni

### Acquisizione di Delverde

In data 9 aprile 2019, Newlat ha stipulato con Molinos del Plata S.L.U. e Molinos Rio de la Plata S.A. un contratto di acquisto di azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito l’*Acquisizione di Delverde*). L’esecuzione della compravendita è avvenuta contestualmente alla sottoscrizione del contratto.

Il contratto per l’Acquisizione di Delverde prevedeva un prezzo provvisorio, corrisposto da Newlat Food alla data dell’esecuzione della compravendita, pari a Euro 3.775 migliaia, il quale è stato oggetto di successivo aggiustamento sulla base degli scostamenti tra i valori della posizione finanziaria netta e del capitale circolante convenzionalmente determinati dalle parti e quelli effettivi alla data di esecuzione. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e del capitale circolante utili alla determinazione del corrispettivo sono state definite nell’ambito del contratto. Ulteriori aggiustamenti (in diminuzione) del prezzo sono stati previsti, da un lato, con riferimento alle sopravvenienze passive riferite al periodo antecedente alla data di esecuzione della

compravendita dovute ad accordi di scontistica a favore della grande distribuzione organizzata, e, dall'altro, con riferimento al mancato incasso di crediti, al netto del relativo fondo svalutazione iscritto a bilancio. L'aggiustamento positivo del prezzo è stato pari ad Euro 147 migliaia, incassato dalla Newlat Food in data 3 dicembre 2019.

#### La Risoluzione dei Contratti di Servizi

In data 29 dicembre 2014, 29 dicembre 2015 e 2 dicembre 2016 rispettivamente Newlat, Centrale del Latte di Salerno S.p.A. (di seguito "**Centrale del Latte di Salerno**") e Newlat Deutschland avevano sottoscritto un contratto di prestazione di servizi infragruppo con il socio unico Newlat Group avente ad oggetto la gestione, attraverso personale specializzato, di talune attività di direzione (generale, amministrativa, commerciale, del personale, legale e affari societari) delle società controllate. Il corrispettivo annuale da corrispondere al socio unico per l'erogazione delle suddette prestazioni è stato determinato in Euro 180 migliaia, Euro 120 migliaia ed Euro 180 migliaia rispettivamente per Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland.

Si precisa che in data 22 luglio 2019, Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland hanno separatamente sottoscritto con il socio unico Newlat Group un accordo finalizzato alla risoluzione dei suddetti contratti di prestazione di servizi. Contestualmente alla risoluzione del contratto tra Newlat Group e la Newlat Food SpA, le stesse parti hanno sottoscritto un contratto di *cost-sharing* relativo alle sole seguenti attività: (i) *scouting* con riferimento alle operazioni di M&A della Newlat Food; (ii) supporto per la fase di esecuzione delle operazioni di M&A; (iii) supporto alla figura di *investor relator* individuata dalla Società; (iv) affari societari. Tali attività saranno svolte da taluni dipendenti di Newlat Group. Il contratto di *cost-sharing* non pregiudicherà l'autonomia decisionale e gestionale della Newlat Food SpA con riferimento alle relative attività. Per effetto della stipula del contratto di *cost-sharing*, il costo relativo alla prestazione dei servizi sarà al massimo pari a Euro 120.000, a seconda dell'utilizzo o meno delle figure sopraindicate da parte di Newlat Food.

#### La Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland sono parte di singoli accordi di tesoreria centralizzata con il socio unico Newlat Group. Tali accordi definiscono le modalità di gestione dei flussi finanziari delle suddette società attraverso l'utilizzo di specifici conti correnti e prevedono: (i) un tasso d'interesse attivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% per gli accordi sottoscritti da Newlat e Centrale del Latte di Salerno e dell'1% per gli accordi sottoscritti da Newlat Deutschland; (ii) un tasso di interesse passivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% e (iii) il riconoscimento a Newlat Group, in qualità di *pool leader*, di una commissione di disponibilità fondi sul fido accordato degli importi messi a disposizione sui predetti conti correnti.

Di seguito è riportato lo schema relativo al conto economico consolidato proforma al 31 marzo 2019, con evidenza, per tipologia, delle rettifiche apportate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni, e le relative note esplicative.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2019	Delverde 1 gennaio al 31 marzo 2019	IFRS 16	Risoluzione dei Contratti di Servizi	Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata	Al 31 marzo 2019
<i>Ricavi da contratti con i clienti</i>	71.475	4.899		-	-	76.374 (64.563
Costo del venduto	(60.576)	(4.105)	118	-	-	)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>10.899</b>	<b>794</b>	<b>118</b>	-	-	<b>11.810</b>
Spese di vendita e distribuzione	(6.260)	(627)	-	-	-	(6.887)
Spese amministrative	(3.091)	(780)	3	90	128	(3.651)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(220)	(23)	-	-	-	(243)
Altri ricavi e proventi	1.304	134	-	-	-	1.438
Altri costi operativi	(616)	(124)	-	-	-	(740)
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.016</b>	<b>(626)</b>	<b>121</b>	90	128	<b>1.728</b>
Proventi finanziari	227	36	-	-	-	263
Oneri finanziari	(339)	(104)	(75)	-	-	(518)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.904</b>	<b>(694)</b>	<b>46</b>	90	128	<b>1.473</b>
Imposte sul reddito	(704)	(19)	(15)	(25)	(36)	(799)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.200</b>	<b>(713)</b>	<b>31</b>	65	92	<b>674</b>
D&A	3.035	249	80	-	-	3.364
EBITDA	5.271	(354)	201	90	128	5.335
NON RICORRENTI	121	-	-	-	-	121
<b>EBITDA NORMALIZZATO</b>	<b>5.392</b>	<b>(354)</b>	<b>201</b>	<b>90</b>	<b>128</b>	<b>5.456</b>
<b>EBITDA MARGIN</b>						
<b>NORMALIZZATO</b>	<b>7,5%</b>			-	-	<b>7,1%</b>
<b>EBITDA MARGIN REPORTED</b>	<b>7,4%</b>			-	-	<b>7,0%</b>

#### Conto economico consolidato del Gruppo al 31 marzo 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo al 31 marzo 2019, estratto dal Resoconto Intermedio. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 3.255 migliaia.

#### Conto economico di Delverde per il periodo dal 1 gennaio al 9 aprile 2019

La colonna in oggetto include i Prospetti Contabili Delverde redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 80 migliaia.

#### Risoluzione dei Contratti di Servizi

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Risoluzione dei Contratti di Servizi sul conto economico consolidato proforma al 31 marzo 2019, anche in considerazione

della sottoscrizione del contratto di *cost-sharing*, sottoscritto contestualmente alla Risoluzione dei Contratti di Servizi.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per <i>management fees</i>	120
Iscrizione spese amministrative contratto di <i>cost-sharing</i>	(30)
Effetto fiscale	(25)
<b>Rettifica spese amministrative per <i>management fees</i> e <i>cost-sharing</i> al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>65</b>

#### Nota 15 - Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sul conto economico consolidato proforma al 31 marzo 2019.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per commissioni	128
Effetto fiscale	(36)
<b>Rettifica spese amministrative per commissioni e proventi finanziari al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>92</b>

#### Proventi e oneri non ricorrenti, che non avranno un impatto permanente sul conto economico del Gruppo

Il conto economico consolidato proforma include:

- al 31 marzo 2019 oneri non ricorrenti per Euro 121 migliaia, già iscritti nel Resoconto Intermedio, relativi principalmente a costi di riorganizzazione relativi al personale
- al 31 marzo 2020 oneri non ricorrenti per Euro 200 migliaia a imposte indirette relative al compendio immobiliare oggetto di scissione nel corso dell'esercizio 2017.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2020 Proforma	%	2019 Proforma	%
Pasta	37.647	46,9%	36.383	47,6%
Milk Products	16.329	20,3%	15.242	20,0%
Bakery Products	9.479	11,8%	8.101	10,6%
Dairy Products	5.502	6,8%	5.256	6,9%
Special Products	8.372	10,4%	7.617	10,0%
Altri Prodotti	3.010	3,7%	3.775	4,8%
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.373</b>	<b>100,0%</b>

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi pro forma da contratti con i clienti per canale distributivo così come monitorati dal management.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2020 Proforma	%	2019 Proforma	%
Grande Distribuzione Organizzata	54.206	67,5%	48.202	63,1%
<i>B2B partners</i>	9.656	12,0%	9.158	12,0%
<i>Normal trade</i>	6.014	7,5%	6.845	9,0%
<i>Private labels</i>	8.277	10,3%	8.157	10,7%
<i>Food services</i>	2.186	2,7%	4.011	5,4%
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.373</b>	<b>100,0%</b>

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2020 Proforma	%	2019 Proforma	%
Italia	39.864	49,6%	38.426	50,3%
Germania	25.395	31,6%	22.113	29,0%
Altri Paesi	15.080	18,8%	15.834	20,7%
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>80.339</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.373</b>	<b>100,0%</b>

La tabella che segue riporta il dettaglio dell'EBITDA pro forma normalizzato da contratti con i clienti per area geografica così come monitorati dal management.

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi)</i>	Al 31 marzo			
	2020 Proforma	%	2019 Proforma	%
Pasta	2.449	6,5%	1.844	5,1%
<i>Milk Products</i>	1.184	7,2%	1.067	7,0%
<i>Bakery Products</i>	1.327	14,0%	1.099	13,6%
<i>Dairy Products</i>	829	15,1%	580	11,0%
<i>Special Products</i>	946	11,3%	686	9,0%
Altri Prodotti	151	5,0%	181	4,8%
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>6.885</b>	<b>8,6%</b>	<b>5.456</b>	<b>7,1%</b>

## INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 3 milioni di riportati nella seguente tabella.

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo	
	2020	%
Terreni e fabbricati	-	0,0%
Impianti e macchinari	489	72,2%
Attrezzature industriali e commerciali	44	6,5%
Altri beni	5	0,7%
Migliorie su beni di terzi	22	3,2%
Attività materiali in corso e acconti	-	0,0%
<b>Investimenti in attività materiali</b>	<b>560</b>	<b>82,6%</b>
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	114	16,8%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3	0,4%
Altre immobilizzazioni	-	0,0%
Immobilizzazioni in corso	-	0,0%
<b>Investimenti in attività immateriali</b>	<b>117</b>	<b>17,2%</b>
<b>Investimenti totali</b>	<b>677</b>	<b>99,8%</b>

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 incrementi del 2020 includono 0,7 milioni di Euro di attrezzature industriali e commerciali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di *packaging*.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono relativi prevalentemente all'acquisto e all'aggiornamento di *software* applicativi.

## RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nelle Note del presente Resoconto Intermedio di gestione.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

In data 30 marzo 2020, Newlat Group S.A. ("Newlat Group", capogruppo della Società Newlat Food S.p.A. "Newlat Food" o la "Società") ha sottoscritto un contratto di

compravendita (il "Contratto"), in qualità di acquirente, con Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A., Lavia – Società Semplice, Luigi Luzzati, Marco Fausto Luzzati, Carla Luzzati e Sylvia Loew, in qualità di venditori ("Venditori"), in forza del quale Newlat Group ha acquistato 6.473.122 azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia ("CLI"), rappresentative del 46,24% del capitale sociale e dei diritti di voto (le "Azioni CLI oggetto di Compravendita") a fronte del pagamento, per ogni tre Azioni CLI oggetto di Compravendita, di un corrispettivo complessivo pari a Euro 3,00 e n. 1 azione ordinaria di Newlat Food detenuta da Newlat Group, corrispondente a un corrispettivo unitario per ciascuna Azione CLI oggetto di Compravendita pari a Euro 1,00 e n. 0,33 azioni ordinarie Newlat Food (il "Corrispettivo"). L'operazione ha permesso ai Venditori di divenire soci di Newlat Food con una partecipazione complessiva, prima del futuro aumento di capitale sociale a servizio dell'OPAS (come di seguito definita), del 5,30%. L'operazione non è stata subordinata ad alcuna condizione sospensiva. Newlat Group e i Venditori hanno eseguito la compravendita delle Azioni CLI oggetto di Compravendita in data 1° aprile 2020 (la "Data di Esecuzione"). CLI 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 Tappo Rosso, 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. L'operazione è finalizzata al consolidamento del mercato lattiero-caseario italiano, attraverso l'integrazione di due tra i principali operatori del settore, come Newlat Food e CLI, che presentano importanti elementi di complementarità come posizionamento geografico, oltre ad un significativo potenziale sinergico. Il progetto industriale prevede che CLI diventi la piattaforma di riferimento per l'intero mondo lattiero-caseario dell'entità risultante dall'operazione facendo leva, tra l'altro, sulle filiere produttive di alta qualità regionali della Toscana e del Piemonte e sulla continuità manageriale rappresentata da tutti i manager e collaboratori che saranno coinvolti nell'importante progetto di crescita sotto la guida di Angelo Mastrolia, Presidente esecutivo di Newlat Food, ed Edoardo Pozzoli, già Direttore Generale e attuale amministratore di CLI. L'acquisizione della quota di maggioranza di CLI rientra perfettamente nei piani e nelle tempistiche previste dalle strategie di sviluppo per linee esterne e di utilizzo del capitale preannunciate in fase di IPO, permettendo così alla Società di raggiungere la soglia di fatturato pari ad Euro 500 milioni. Grazie alla combinazione industriale di Newlat Food e CLI, il Gruppo rappresenterà il terzo operatore italiano del settore *Milk & Dairy* e vanterà una capacità produttiva completa e competitiva. Inoltre, sono state individuate una serie di sinergie di varia natura che, una volta implementate, porteranno ad efficienze sostanziali nel breve termine. Uno dei punti fondamentali sarà la complementarità dei *brand* e dei territori, nonché le relative filiere produttive di alta qualità, come quella toscana, vero fiore all'occhiello anche per i prodotti biologici, potendo così offrire ai consumatori italiani una gamma di prodotti unici con *brand* storici e di grande rilevanza territoriale. Newlat Group ha, altresì, manifestato la volontà di cedere, alla Data di Esecuzione e con efficacia dalla medesima



Data di Esecuzione, a Newlat Food le Azioni CLI oggetto di Compravendita che sono state acquistate da Newlat Group ai sensi del Contratto, nonché ulteriori n. 187.120 azioni ordinarie di CLI, rappresentative dell'1,34% del capitale sociale di CLI, già detenute da Newlat Group per un totale di n. 6.660.242 azioni ordinarie di CLI, rappresentative del 47,58% del capitale sociale (la "Partecipazione Rilevante CLI"), ai medesimi termini economici di cui al Contratto e, pertanto, dietro pagamento da parte di Newlat Food del Corrispettivo. In data 1 aprile 2020, Newlat Food ha accettato la proposta di acquisto della Partecipazione Rilevante CLI da Newlat Group, dietro pagamento del Corrispettivo, dopo aver coinvolto il Comitato Parti Correlate della Società, in quanto tale acquisto ha configurato un'operazione di maggiore rilevanza con una parte correlata ai sensi della procedura parti correlate adottata dalla Società. Per effetto dell'acquisizione della Partecipazione Rilevante CLI, Newlat Food ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (l'"OPAS") sulle rimanenti azioni ordinarie CLI, ai sensi e in conformità alla normativa applicabile, al medesimo Corrispettivo corrisposto a Newlat Group (nonché al medesimo Corrispettivo corrisposto da Newlat Group ai Venditori) e, pertanto, pari a n. 0,33 azioni ordinarie Newlat Food di nuova emissione ed Euro 1 per ciascuna azione ordinaria CLI che sarà portata in adesione all'OPAS. Si segnala, altresì, che in data 30 marzo 2020 Newlat Food ha sottoscritto un accordo rilevante, per quanto occorrer possa, ai sensi dell'art. 122 del D.lgs. 58/98 con Edoardo Pozzoli, già amministratore e Direttore Generale di CLI, ai sensi del quale, *inter alia*, la medesima si è impegnata, a fronte dell'acquisto della Partecipazione Rilevante CLI, a inserire il nominativo di Edoardo Pozzoli nella lista di candidati che Newlat Food ha presentato, in conformità alla disciplina applicabile, per la nomina dei componenti del consiglio di amministrazione di CLI la cui assemblea si è tenuta il giorno 29 aprile 2020. Le informazioni essenziali relative a tale accordo redatte ai sensi dell'art. 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 1999 sono state rese disponibili sul sito internet di CLI nei termini di legge.

Dopo la chiusura del 1° trimestre 2020, ad eccezione dell'operazione CLI, non sono state effettuate operazioni atipiche o non usuali tali da essere menzionate nel presente resoconto o che richiedano variazioni al resoconto consolidato al 31 marzo 2020.

Considerato il buon andamento del primo trimestre 2020 e le buone prospettive del secondo trimestre si prevede di chiudere l'esercizio 2020 in linea con le aspettative del Gruppo.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il mese di aprile ha visto aggravarsi le conseguenze degli effetti del COVID – 19 a causa della chiusura pressoché totale delle aziende operanti in Italia. A livello internazionale, la pandemia ha inoltre costretto molti dei nostri clienti e fornitori a chiudere le loro attività. Il settore in cui opera il Gruppo non è coinvolto, fortunatamente, è stato coinvolto meno da questa pandemia dimostrando nello stesso tempo la propria solidità.

Nel mese di aprile e maggio il Gruppo ha continuato a realizzare una progressione costante di crescita organica del proprio fatturato raggiungendo un +8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Si tratta di una crescita che è ben superiore rispetto alle performances stesse di mercato.

Su queste positive basi, sebbene permanga una situazione di pesante incertezza sulla futura evoluzione del fenomeno Coronavirus, la Direzione di Newlat Food rinnova la propria piena fiducia nella prosecuzione del piano di crescita in termini organici.

Ciò premesso, alla data di redazione del presente resoconto, non è possibile prevedere quando la diffusione dell'epidemia sarà arrestata e se i governi nazionali, in Italia e nelle altre nazioni dove opera la Società ed il Gruppo Newlat, adotteranno eventuali ulteriori misure restrittive afferenti alle attività produttive e commerciali e agli spostamenti della popolazione e l'eventuale evoluzione dei consumi delle famiglie.

In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive della Società e del Gruppo Newlat per l'esercizio 2020. Infine, gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente resoconto, di escludere ragionevolmente impatti riconducibili al COVID-19.

Reggio Emilia (RE), 14 maggio 2020

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il 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 contabili ed alle scritture contabili.

Reggio Emilia (RE), 14 maggio 2020

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



## Prospetti contabili



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	30.806	31.799
Attività per diritto d'uso	16.218	17.326
Attività immateriali	24.983	25.217
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	42	42
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	806	866
Attività per imposte anticipate	4.629	5.034
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>77.484</b>	<b>80.284</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	25.754	25.880
Crediti commerciali	50.385	49.274
Attività per imposte correnti	716	716
Altri crediti e attività correnti	3.443	4.701
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	4	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	101.390	100.884
<b>Totale attività correnti</b>	<b>181.692</b>	<b>181.459</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>259.176</b>	<b>261.743</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	40.780	40.780
Riserve	50.669	40.454
Risultato netto	2.306	10.311
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>93.755</b>	<b>91.545</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	10.549	10.646
Fondi per rischi e oneri	1.425	1.396
Passività per imposte differite	3.823	3.850
Passività finanziarie non correnti	21.623	12.000
Passività per <i>leasing</i> non correnti	11.744	13.032
Altre passività non correnti	600	600
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>49.764</b>	<b>41.524</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	82.968	85.592
Passività finanziarie correnti	11.130	22.456
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.904	4.776
Passività per imposte correnti	977	471
Altre passività correnti	15.678	15.379
<b>Totale passività correnti</b>	<b>122.657</b>	<b>128.674</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>259.176</b>	<b>261.743</b>

## Conto economico consolidato al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2020	2019
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	71.475
Costo del venduto	(66.946)	(60.576)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>13.393</b>	<b>10.899</b>
Spese di vendita e distribuzione	(6.785)	(6.260)
Spese amministrative	(3.592)	(3.091)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(220)
Altri ricavi e proventi	1.449	1.304
Altri costi operativi	(830)	(616)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.285</b>	<b>2.016</b>
Proventi finanziari	192	227
Oneri finanziari	(284)	(339)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.193</b>	<b>1.904</b>
Imposte sul reddito	(887)	(704)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>1.200</b>
Risultato netto per azione base	0,06	0,04
Risultato netto per azione diluito	0,06	0,04

## Conto economico consolidato complessivo al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	al 31 marzo	
	2020	2019
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>2.306</b>	<b>1.200</b>
<b>a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>		
Utili/(perdite) attuariali	(139)	
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	42	
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>	<b>(97)</b>	
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(97)</b>	
<b>Totale risultato netto complessivo (A)+(B)</b>	<b>2.208</b>	<b>1.200</b>

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	40.780	40.455	10.311	91.545
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	10.311	(10.311)	-
Risultato netto	-	-	2.306	2.306
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	(97)	-	(97)
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	-	(97)	2.306	2.209
<b>Al 31 marzo 2020</b>	40.780	50.669	2.306	93.755



## Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	al 31 marzo	
	2020	2019
Risultato prima delle imposte	3.193	1.904
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	3.400	3.255
Oneri / (proventi) finanziari	96	(112)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>6.689</b>	<b>5.047</b>
Variazione delle rimanenze	126	(3.153)
Variazione dei crediti commerciali	(1.460)	14.228
Variazione dei debiti commerciali	(2.624)	(12.047)
Variazione di altre attività e passività	2.022	3.376
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(66)	(345)
Imposte pagate	(99)	(482)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>4.182</b>	<b>6.624</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(607)	(481)
Investimenti in attività immateriali	(70)	(14)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(677)</b>	<b>(495)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	15.000	3.594
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(16.703)	(1.778)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(1.199)	(1.597)
Interessi netti pagati	(96)	112
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>(2.998)</b>	<b>331</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>506</b>	<b>6.458</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>100.884</b>	<b>61.786</b>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	506	6.458
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>101.390</b>	<b>68.245</b>



## Prospetto Contabile Proforma al 31 marzo 2020

## Conto economico proforma al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Proforma al 31 marzo 2019
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	76.374
Costo del venduto	(66.946)	(64.563)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>13.393</b>	<b>11.810</b>
Spese di vendita e distribuzione	(6.785)	(6.887)
Spese amministrative	(3.592)	(3.651)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(243)
Altri ricavi e proventi	1.449	1.438
Altri costi operativi	(830)	(740)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.285</b>	<b>1.728</b>
Proventi finanziari	192	263
Oneri finanziari	(284)	(518)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.193</b>	<b>1.473</b>
Imposte sul reddito	(887)	(799)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>674</b>



## **Prospetti contabili e note**

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	30.806	31.799
Attività per diritto d'uso	16.218	17.326
Attività immateriali	24.983	25.217
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	42	42
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	806	866
Attività per imposte anticipate	4.629	5.034
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>77.484</b>	<b>80.284</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	25.754	25.880
Crediti commerciali	50.385	49.274
Attività per imposte correnti	716	716
Altri crediti e attività correnti	3.443	4.701
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	4	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	101.390	100.884
<b>Totale attività correnti</b>	<b>181.692</b>	<b>181.459</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>259.176</b>	<b>261.743</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	40.780	40.780
Riserve	50.669	40.454
Risultato netto	2.306	10.311
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>93.755</b>	<b>91.545</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	10.549	10.646
Fondi per rischi e oneri	1.425	1.396
Passività per imposte differite	3.823	3.850
Passività finanziarie non correnti	21.623	12.000
Passività per <i>leasing</i> non correnti	11.744	13.032
Altre passività non correnti	600	600
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>49.764</b>	<b>41.524</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	82.968	85.592
Passività finanziarie correnti	11.130	22.456
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.904	4.776
Passività per imposte correnti	977	471
Altre passività correnti	15.678	15.379
<b>Totale passività correnti</b>	<b>122.657</b>	<b>128.674</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>259.176</b>	<b>261.743</b>

## Conto economico consolidato al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	al 31 marzo	
	2020	2019
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	50.904
Costo del venduto	(66.946)	(43.777)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>13.393</b>	<b>7.127</b>
Spese di vendita e distribuzione	(6.785)	(4.494)
Spese amministrative	(3.592)	(2.388)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(350)	(220)
Altri ricavi e proventi	1.449	1.405
Altri costi operativi	(830)	(456)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.285</b>	<b>974</b>
Proventi finanziari	192	174
Oneri finanziari	(284)	(331)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.193</b>	<b>817</b>
Imposte sul reddito	(887)	(237)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>580</b>
Risultato netto per azione base	0,06	0,02
Risultato netto per azione diluito	0,06	0,02

## Conto economico consolidato complessivo al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	al 31 marzo	
	2020	2019
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>2.306</b>	<b>580</b>
<b>a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>		
Utili/(perdite) attuariali	(139)	
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	42	
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>	<b>(97)</b>	
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(97)</b>	
<b>Totale risultato netto complessivo (A)+(B)</b>	<b>2.208</b>	<b>580</b>



## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	40.780	40.455	10.311	91.545
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	10.311	(10.311)	-
Risultato netto	-	-	2.306	2.306
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	(97)	-	(97)
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	-	(97)	2.306	2.209
<b>Al 31 marzo 2020</b>	40.780	50.669	2.306	93.755

## Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	al 31 marzo	
	2010	2019
Risultato prima delle imposte	3.193	817
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	3.400	2.703
Oneri / (proventi) finanziari	96	(157)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>6.689</b>	<b>3.363</b>
Variazione delle rimanenze	126	(1.537)
Variazione dei crediti commerciali	(1.460)	(5.709)
Variazione dei debiti commerciali	(2.624)	2.795
Variazione di altre attività e passività	1.616	1.455
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(66)	(345)
Imposte pagate	(99)	65
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>4.182</b>	<b>86</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(607)	(335)
Investimenti in attività immateriali	(70)	(56)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(677)</b>	<b>(391)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	15.000	3.594
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(16.703)	(1.691)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(1.200)	(1.380)
Interessi netti pagati	(96)	157
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>(2.998)</b>	<b>680</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>506</b>	<b>373</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>100.884</b>	<b>37.683</b>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	506	373
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>101.390</b>	<b>38.057</b>

## Note al resoconto consolidato

### Note introduttive

I dati comparativi del resoconto intermedio consolidato differiscono dai dati aggregati presenti nel resoconto gestionali in quanto non includono nel perimetro la Newlat Deutschland GmbH in quanto, in una *business combination under common control*, il consolidamento avviene in maniera prospettica e cioè a far data dal passaggio di controllo. Il passaggio di controllo si configura, in estrema sintesi, con il completamento del passaggio delle azioni, che è avvenuto all'avvio delle negoziazioni del titolo ovvero in data 29 ottobre 2019, successiva pertanto alla data di chiusura del primo trimestre 2019.

### **Base di preparazione**

Il resoconto consolidato al 31 marzo 2020 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) per i bilanci interinali. I prospetti di resoconto intermedio consolidato 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 resoconto annuale redatto in accordo agli IFRS. Il resoconto consolidato al 31 marzo 2020 deve, quindi, essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

I principi contabili ed i criteri adottati nel resoconto al 31 marzo 2020 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2019, per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dell'*International Accounting Standards Board* (IASB) o dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC).

La redazione di un resoconto 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 a 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. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del resoconto annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione delle Passività per benefit ai dipendenti vengono normalmente

elaborate in occasione della predisposizione del resoconto annuale.  
Il resoconto consolidato è presentato in migliaia di Euro. Il resoconto è redatto secondo il criterio del costo.

### **Principi contabili**

*Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea*

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

Principio contabile/emendamento	Omologato dall'UE	Data di efficacia
<i>IFRS 17 Insurance Contracts</i>	NO	1° gennaio 2021 (possibile proroga al 1° gennaio 2022)
<i>Amendment to IFRS 3 Business Combinations</i>	NO	1° gennaio 2020
<i>Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (issued on 23 January 2020)</i>	NO	n.d.

*Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'UE ma non ancora adottati dalla Società*

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno approvato l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti, ancora non adottati dalla Società:

Principio contabile/emendamento	Descrizione	Data di efficacia
<i>Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material</i>	Tali modifiche, oltre a chiarire il concetto di materialità, si focalizzano sulla definizione di materialità coerente e unica fra i vari principi contabili, e incorporano le linee guida incluse nello IAS 1 sulle informazioni immateriali.	1° gennaio 2020
<i>Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards</i>	Tali modifiche si focalizzano sull'aggiornamento di talune definizioni e di taluni riferimenti contenuti nei vari principi e nelle relative interpretazioni.	1° gennaio 2020
<i>Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 (Interest Rate Benchmark Reform)</i>	Tali modifiche si focalizzano sulla contabilizzazione delle operazioni di copertura al fine di chiarire i potenziali effetti derivanti dall'incertezza causata dalla "Interest Rate Benchmark Reform". Inoltre, tali modifiche richiedono alle società di fornire ulteriori informazioni agli investitori in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate da tali incertezze.	1° gennaio 2020

## Note al resoconto consolidato al 31 marzo 2020

## Area di consolidamento e avviamento

### **Newlat Food S.p.A.**

Sede Legale : Reggio Emilia, Italia

Capitale Sociale: EUR 40.780.482

Settore: Pasta, *Milk*, *Dairy*, *Bakery*, *Special Prodcuts* e Altri Prodotti .

### **Newlat GmbH Deutschland**

Sede Legale: Mannheim, Germania

Share capital: EUR 1.025.000,00

Percentuale di possesso: 100%

Settore: Pasta e Altri Prodotti .

L'area di consolidamento al 31 marzo 2020 differisce rispetto ai dati compartivi al 31 marzo 2019 in quanto include l'acquisizione di Newlat GmbH Deutschland e Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (fusa successivamente per incorporazione in Newlat Food S.p.A).

La società Centrale del Latte di Salerno inclusa nel perimetro di consolidamento al 31 marzo 2019 è stata oggetto di fusione per incorporazione in Newlat Food S.p.A. in data 01 gennaio 2019.

## Informazioni settoriali

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

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

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile nei seguenti settori operativi: *Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products* e Altri Prodotti.

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo al e per il resoconto intermedio chiuso al 31 marzo 2020, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio.

(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo 2020						Totale Resoconto Consolidato
	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Altre prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	37.647	16.329	9.479	5.502	8.372	3.010	80.339
EBITDA (*)	2.249	1.184	1.327	829	946	151	6.685
EBITDA Margin	6,0%	7,2%	14,0%	15,1%	11,3%	5,0%	8,3%
Ammortamenti e svalutazioni	1.273	569	367	75	523	243	3.050
Svalutazioni nette di attività finanziarie						350	350
<b>Risultato operativo</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(442)</b>	<b>3.285</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	192	192
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	(284)	(284)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(534)</b>	<b>3.193</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	(887)	(887)
<b>Risultato netto</b>	<b>976</b>	<b>615</b>	<b>960</b>	<b>754</b>	<b>423</b>	<b>(1.422)</b>	<b>2.305</b>
Totale attività	117.019	39.049	11.988	9.259	18.381	63.381	259.076
Totale passività	76.033	26.914	13.512	15.623	10.160	23.079	165.322
Investimenti	132	315	113	81	36		677
Dipendenti (numero)	543	166	132	62	148	52	1.103

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

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche al 31 marzo 2019 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2019 esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio.



Al 31 marzo 2019							
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Altri prodotti	Totale Resoconto Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	10.913	15.242	8.101	5.256	7.617	3.775	50.903
EBITDA (*)	65	1.067	1.099	580	686	181	3.677
EBITDA Margin	0,6%	7,0%	13,6%	11,0%	9,0%	4,8%	7,2%
Ammortamenti e svalutazioni	607	684	411	71	510	200	2.482
Svalutazioni nette di attività finanziarie						220	220
<b>Risultato operativo</b>	<b>(542)</b>	<b>383</b>	<b>688</b>	<b>509</b>	<b>176</b>	<b>(238)</b>	<b>975</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	174	174
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	(331)	(331)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(542)</b>	<b>383</b>	<b>688</b>	<b>509</b>	<b>176</b>	<b>(396)</b>	<b>817</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	(237)	(237)
<b>Risultato netto</b>	<b>(542)</b>	<b>383</b>	<b>688</b>	<b>509</b>	<b>176</b>	<b>(633)</b>	<b>580</b>
Totale attività	117.567	39.374	12.753	9.373	18.896	63.781	261.743
Totale passività	76.578	28.149	14.266	16.477	10.518	24.209	170.198
Investimenti	158	167	142	-	17	12	495
Dipendenti (numero)	541	165	132	62	147	52	1.099

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

## Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	30.806	31.799
Attività per diritto d'uso	16.218	17.326
Attività immateriali	24.983	25.217
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	42	42
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	806	866
Attività per imposte anticipate	4.629	5.034
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>77.484</b>	<b>80.284</b>

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

### Avviamento

L'avviamento, pari a Euro 3.863 migliaia, si riferisce per Euro 3.863 migliaia all'acquisizione della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A. Il processo di valutazione delle attività e passività della Centrale del Latte di Salerno S.p.A. si è concluso nel corso del 2015 e non sono emersi maggiori valori su cui allocare il maggior prezzo d'acquisto. Pertanto, coerentemente con i principi contabili internazionali, il C.d.A. ha deciso di allocare il complessivo maggior valore ad avviamento. Il *management* del Gruppo, alla data di riferimento del Resoconto Intermedio, ha considerato possibili variazioni di tali assunzioni senza rilevare cause che possano determinare un valore contabile differente rispetto al suo valore recuperabile.

### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 31 marzo 2020:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
Marchi a vita utile indefinita	18.844	18.844
Marchi a vita utile definita	1.674	1.880
<b>Totale valore netto contabile</b>	<b>20.518</b>	<b>20.724</b>

*Marchi a vita utile indefinita*

Tale voce si riferisce esclusivamente ai marchi Drei Glocken e Birkel iscritti dalla società Newlat Deutschland nel corso del 2014 a seguito dell'acquisizione del relativo ramo d'azienda dalla società Ebro Foods. Il *management* del Gruppo, alla data di riferimento del Resoconto Intermedio, ha considerato possibili variazioni di tali assunzioni senza rilevare cause che possano determinare un valore contabile differente rispetto al suo valore recuperabile.

*Marchi a vita utile definita*

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat, 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 per diritto 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), concessi in conduzione a Newlat in forza dei contratti di locazione stipulati con New Property S.p.A., nonché agli stabilimenti di Bologna e Corte de' Frati (CR), concessi in conduzione da Corticella Molini e Pastifici S.p.A.. Tali locazioni rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate. Le attività per diritto d'uso al 31 marzo 2020 si riferiscono inoltre allo stabilimento produttivo di Delverde, ubicato presso Fara San Martino (CH).

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

**Attività correnti**

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	25.754	25.880
Crediti commerciali	50.385	49.274
Attività per imposte correnti	716	716
Altri crediti e attività correnti	3.443	4.701
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	4	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	101.390	100.884
<b>Totale attività correnti</b>	<b>181.691</b>	<b>181.459</b>

Le Rimanenze finali sono sostanzialmente in linea con i dati al 31 dicembre 2019.

L'incremento dei Crediti verso clienti al 31 marzo 2020 rispetto al 31 dicembre scorso è dovuto principalmente all'incremento dei volumi di vendita. Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. Il totale dei Crediti è esposto al netto del fondo svalutazione stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine.

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

## Patrimonio netto

### Capitale sociale

Al 31 marzo 2020, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 40.780.482, suddiviso in n. 40.780.482 azioni ordinarie che sono state dematerializzate a seguito dell'operazione di IPO.

## Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	10.549	10.646
Fondi per rischi e oneri	1.425	1.396
Passività per imposte differite	3.823	3.850
Passività finanziarie non correnti	14.623	12.000
Passività per <i>leasing</i> non correnti	11.744	13.032
Altre passività non correnti	600	600
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>42.764</b>	<b>41.524</b>

La passività non correnti si riferiscono principalmente ai fondi relativi al personale, alla quota parte dei debiti per leasing e alla quota parte delle debiti verso istituti di credito per l'accensione di nuovi finanziamenti.

L'aumento delle passività finanziarie non correnti è legato principalmente all'accensione di un nuovo finanziamento di Euro 15.000 migliaia con BPM. Per quanto riguarda il dettaglio della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato sull'andamento della gestione nel presente documento.

Le imposte differite passive sono riconducibili ai marchi Drei Glocken e Birkel iscritti in capo a Newlat Deutschland.

Le Altre Passività non correnti si riferiscono alla quota non corrente del debito in capo a Newlat Deutschland per l'acquisizione da Ebro Foods SA del ramo d'azienda, che includeva i marchi Drei Glocken e Birkel.

## Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	82.968	85.592
Passività finanziarie correnti	11.130	22.456
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.904	4.776
Passività per imposte correnti	471	471
Altre passività correnti	15.678	15.379
<b>Totale passività correnti</b>	<b>122.657</b>	<b>128.674</b>

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

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

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

## Utile per azione

### *Utile per azione base*

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	
	2020	2019
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	2.306	580
Media ponderata delle azioni in circolazione	40.780.482	27.000.000
<b>Utile per azione (in Euro)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,02</b>

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

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei saldi patrimoniali relativi ai rapporti del Gruppo con parti correlate al 31 marzo 2020 e al 31 dicembre 2019.

(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			
<b>Attività per diritto d'uso</b>						
Al 31 marzo 2020	-	8.778	-	8.778	16.218	54,1%
Al 31 dicembre 2019	-	9.467	-	9.467	17.326	54,6%
<b>Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato</b>						
Al 31 marzo 2020	-	735	-	735	806	91,2%
Al 31 dicembre 2019	-	735	-	735	866	84,9%
<b>Crediti commerciali</b>						
Al 31 marzo 2020	-	-	19	19	50.385	0,0%
Al 31 dicembre 2019	-	-	19	19	49.274	0,0%
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>						
Al 31 marzo 2020	43.726	-	-	43.726	101.390	43,1%
Al 31 dicembre 2019	45.338	-	-	45.338	100.884	44,9%
<b>Passività finanziarie non correnti</b>						
<b>Passività per leasing non correnti</b>						
Al 31 marzo 2020	-	6.679	-	6.679	11.744	56,9%
Al 31 dicembre 2019	-	6.989	-	6.989	13.032	45,3%
<b>Debiti commerciali</b>						
Al 31 marzo 2020	60	31	38	129	82.968	0,2%
Al 31 dicembre 2019	48	57	44	149	85.592	0,2%
<b>Passività per leasing correnti</b>						
Al 31 marzo 2020	-	2.341	-	2.341	4.904	47,7%
Al 31 dicembre 2019	-	2.341	-	2.341	4.776	40,8%

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei saldi economici relativi ai rapporti del Gruppo con parti correlate per il resoconto intermedio al 31 marzo 2020 e 2019.

	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
(In migliaia di Euro)	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti			
<b>Costo del venduto</b>						
Al 31 marzo 2020	-	690	29	718	66.946	1,1%
Al 31 marzo 2019	-	690	29	718	60.576	1,2%
<b>Spese amministrative</b>						
Al 31 marzo 2020	30	-	-	30	6.785	0,4%
Al 31 marzo 2019	113	-	-	113	6.260	1,8%
<b>Proventi finanziari</b>						
Al 31 marzo 2020	162	-	-	162	192	84,4%
Al 31 marzo 2019	199	-	-	199	227	87,7%
<b>Oneri finanziari</b>						
Al 31 marzo 2020	2	56	-	58	284	20,4%
Al 31 marzo 2019	190	66	-	256	339	75,4%

### Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Capogruppo ed alcune sue controllate sono parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2019.