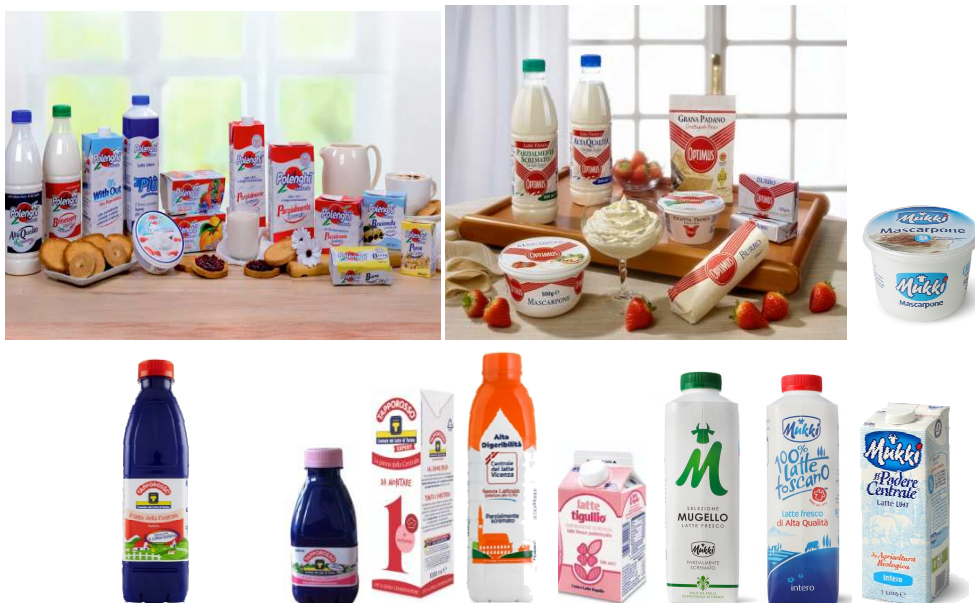




# Centrale del Latte d'Italia



## RESOCONTO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2021





**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2021**

## Sommario

Cariche sociali.....	7
Andamento al 30 settembre 2021.....	10
Prospetti contabili e note illustrative.....	23
Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30 settembre.....	24
Conto economico.....	25
Conto economico complessivo.....	25
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto.....	26
Rendiconto finanziario.....	27
Note illustrative.....	28
Note alla relazione al 30 settembre 2021.....	32
Criteri e metodologie.....	33
Informazioni settoriali.....	33
Attività correnti.....	36
Patrimonio netto.....	37
Passività non correnti.....	38
Passività correnti.....	39
Conto economico.....	40
Utile per azione.....	40
Transazioni con parti correlate.....	40
Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali.....	40

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

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

## Cariche sociali

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

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

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

### SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A. - Torino

### COLLEGIO SINDACALE

Deborah Sassorossi Presidente  
 Ester Sammartino Sindaco Effettivo  
 Giovanni Rayneri Sindaco Effettivo

### DIRIGENTE PREPOSTO

Fabio Fazzari CFO e *Investor Relator*

## Informazioni generali

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

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

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

Nella presente relazione sulla gestione sono rappresentate le informazioni finanziarie della Società al 30 settembre 2021, confrontate con quelle economiche al 30 settembre 2020 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2020. Al fine di meglio comparare i dati economici 2021 sono stati forniti anche i dati economici "pro-forma" al 30 settembre 2020, ottenuti includendo i saldi relativi alla divisione *Milk & Dairy* in forza del contratto di affitto ramo d'azienda stipulato, in data 21 dicembre 2020, con Newlat Food S.p.A.

## Indicatori alternativi di performance

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

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

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

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica della Società:

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

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

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



- 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.

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

## Andamento al 30 settembre 2021

La gestione economica al 30 settembre 2021 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 6.523 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 8.873 migliaia di euro.

Il risultato appena evidenziato è nettamente migliore, sia rispetto a quanto indicato nell'ultimo Piano Industriale approvato, sia rispetto al dato consolidato nel pari periodo del precedente esercizio.

L'analisi dell'andamento della gestione non può prescindere dal considerare gli effetti post-pandemia sulla vita delle persone in tutto il mondo. In tale contesto, la Società ha confermato di avere grandi capacità nel mantenere invariata la propria marginalità a parità di perimetro di consolidamento (EBITDA *margin* pari al 9,6% al 30 settembre 2021, 9,8% al 30 settembre 2020 considerando il bilancio pro-forma) nonostante una flessione dei ricavi pari al 3,4%.

Risultato straordinario considerando che al 30 giugno 2021 la flessione dei ricavi si attestava al 8,3%, frutto soprattutto di un andamento del terzo trimestre superiore allo stesso periodo del precedente esercizio e rispetto all'andamento del mercato.

L'evidenza dell'andamento era apparsa chiara fin dal primo trimestre con particolare evidenza delle sinergie createsi dall'ingresso del Gruppo Newlat Food che hanno inciso notevolmente in termini di economie di scala e *supply chain* mantenendo inalterati i livelli di marginalità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio grazie anche al contratto per l'affitto del ramo d'azienda *Milk & Dairy* fra Newlat Food S.p.A. e Centrale del Latte d'Italia S.p.A.

Sul versante della gestione aziendale abbiamo registrato il forte decremento di alcuni costi per l'approvvigionamento di beni e servizi, primo fra tutti quello relativo al costo della materia prima con la rivisitazione dei contratti. Il costo del personale ha segnato un importante miglioramento a seguito di alcuni pensionamenti a cui non ha fatto seguito, al momento, alcun nuovo ingresso.

In estrema sintesi gli aspetti salienti che hanno caratterizzato il terzo trimestre, possono essere riassunti come segue:

- 1) Affitto ramo d'azienda "*Milk & Dairy*" - In data 21 dicembre 2021 è stato siglato un contratto di affitto ramo d'azienda denominato *Milk & Dairy* tra la CLI e la controllante Newlat Food S.p.A., di cui di seguito se ne riportiamo le principali caratteristiche:  
**Decorrenza:** 1° gennaio 2021;  
**Durata:** due anni con previsione di rinnovo automatico per un ulteriore anno in assenza di preventiva disdetta;

**Canone – componente fissa:** Euro 2,0 milioni (da versarsi in rate trimestrali anticipate);

**Canone – componente variabile:** 1,5% del fatturato trimestrale generato dal Ramo;

**Stabilimenti:** Il Ramo in particolare si riferisce ai siti produttivi di Reggio Emilia, Salerno e Lodi ed i relativi depositi siti in Eboli, Pozzuoli, Roma e Lecce;

**Subentro:** Per effetto del contratto, l’Affittuaria subentra alla Concedente nei rapporti con i clienti, nonché nei rapporti con gli agenti/procacciatori e nei contratti in corso. In particolare con riferimento ai contratti di locazione degli immobili di Reggio Emilia ed Eboli, stipulati tra la Concedente e la società New Property S.p.A., CLI subentra negli stessi riaddebitando alla NLF le quote dei canoni non afferenti al Ramo. Con riferimento al subentro alle posizioni creditorie e debitorie, restano rispettivamente a favore ed a carico della NLF tutti i crediti ed i debiti maturati al 31 dicembre 2020;

**Stato dei beni:** CLI si obbliga a restituire gli stessi beni alla scadenza del Contratto, rendendosi responsabile soltanto per i deterioramenti dovuti ad uso improprio;

**Differenza tra consistenza d’inventario:** La differenza tra consistenza d’inventario all’inizio ed al termine della locazione è regolata in denaro sulla base dei valori contabili iniziali e finali del Ramo d’Azienda, ai sensi dell’articolo 2561 e 2562 del codice civile.

I Principali effetti contabili derivanti dalla prima iscrizione del contratto di affitto ramo *Milk & Dairy* sono stati:

- Incremento del valore delle attività per diritto d’uso e corrispondenti passività per leasing per circa Euro 9,4 milioni;
- Acquisto rimanenze di magazzino per un valore pari a circa Euro 6,5 milioni;
- Acquisizione dei debiti netti verso dipendenti per circa Euro 4,6 milioni e relativo credito verso NLF;
- Subentro nei rapporti con gli agenti per circa Euro 1,0 milioni e relativo credito verso NLF.

- 2) Il Piano Industriale si poneva l’obiettivo di superare le difficoltà registrate negli anni precedenti migliorando la redditività con l’entrata in vigore del nuovo listino ai clienti; razionalizzando molti costi gestionali. Il confronto con il piano evidenzia un trend molto positivo, oltre le aspettative grazie all’ulteriore spinta giunta dall’ingresso nel Gruppo Newlat Food.
- 3) In un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato interno molto debole, dobbiamo rilevare come l’andamento del terzo trimestre (+4,9% rispetto al 30 settembre 2020 a parità di perimetro di consolidamento) è un risultato eccezionale e il continuo mantenimento di elevati livelli di (EBITDA pari a 20 milioni di Euro, ovvero pari al 9,6%, contro i 21 milioni al 30 settembre 2020 pari al 9,8%) dimostra la capacità dell’azienda e del Gruppo di generare economie di scala in

termini di approvvigionamento di materie prime, servizi e costo del personale e flussi di cassa dall'attività operativa.

- 4) Il blocco delle attività del settore Horeca si è evidenziato con l'avanzare della stagione turistica; il canale del *normal trade* più tradizionale prosegue in uno stato di debolezza gestionale ed economica anche se a partire dal terzo trimestre ci sono segnali di ripresa che fan ben sperare per la chiusura dell'esercizio.

Il resoconto intermedio chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 8,9 milioni di Euro, tra l'altro positivamente influenzato dal rilascio delle imposte differite pari a 5,1 milioni di Euro, relative all'affrancamento dei disallineamenti derivanti dall'operazione di fusione, così come previsto dal decreto legge 104/2020 (cd. "Decreto Agosto").

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini della Società e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sulla chiusura dell'esercizio, che appare comunque molto positivo considerato soprattutto l'ottimo andamento del terzo trimestre ed una ripresa del settore HO.RE.CA. legato al settore *normal trade* e *food services*.

La società continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

### **Continuità aziendale**

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

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 30 settembre 2021;
- la costante capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate;
- la presenza del Gruppo Newlat quale azionista di maggioranza e il costante supporto dato dalle principali banche anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, a fronte della diffusione del COVID-19 a livello globale nel corso del 2020 e del 2021, la *performance* economica e finanziaria della Società registrata al 30 settembre 2021 è risultata superiore rispetto alle previsioni di *budget* e al piano industriale. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 30 settembre 2021, pari a Euro 61 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno

generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni ed a finanziare l'operatività della Società.

#### **EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2021**

Dopo il 30 settembre 2021 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

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

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

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Al 30 settembre				Proforma	
	2021	%	2020	%	2020	%
Ricavi da contratti con i clienti	207.560	100,0%	135.334	100,0%	214.879	100,0%
Costo del venduto	(160.199)	(77,2%)	(96.524)	(71,3%)	(157.118)	(73,1%)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>47.361</b>	<b>22,8%</b>	<b>38.810</b>	<b>28,7%</b>	<b>57.762</b>	<b>26,9%</b>
Spese di vendita e distribuzione	(33.414)	(16,1%)	(24.364)	(18,0%)	(34.727)	(16,2%)
Spese amministrative	(6.133)	(3,0%)	(8.401)	(6,2%)	(11.962)	(5,6%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(742)	(0,4%)	(443)	(0,3%)	(443)	(0,2%)
Altri ricavi e proventi	3.212	1,5%	1.816	1,3%	1.816	0,8%
Altri costi operativi	(2.265)	(1,1%)	(1.483)	(1,1%)	(1.483)	(0,7%)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>8.019</b>	<b>3,9%</b>	<b>5.935</b>	<b>4,4%</b>	<b>10.962</b>	<b>5,1%</b>
Proventi finanziari	103	-	244	0,2%	244	0,1%
Oneri finanziari	(1.599)	(0,8%)	(1.521)	(1,1%)	(1.521)	(0,7%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.523</b>	<b>3,1%</b>	<b>4.658</b>	<b>3,4%</b>	<b>9.685</b>	<b>4,5%</b>
Imposte sul reddito	2.350	1,1%	(1.421)	(1,0%)	(3.196)	(1,5%)
<b>Risultato netto</b>	<b>8.873</b>	<b>4,3%</b>	<b>3.237</b>	<b>2,4%</b>	<b>6.489</b>	<b>3,0%</b>
Ebitda	19.862	9,6%	13.599	10,0%	20.960	9,8%

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 8 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2020. A parità di perimetro il risultato operativo lordo sarebbe stato inferiore di Euro 3 milioni.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla seguente sezione dell'informativa di settore, risulta essere in aumento (+46%). Considerando i dati pro-forma, l'EBITDA risulta essere leggermente inferiore di circa 1 milione di Euro (da 21 milioni di Euro al 30 settembre 2020 ai 20,0 milioni di Euro del 2021 a parità di perimetro di consolidamento con un recupero rispetto ai dati della relazione semestrale al 30 giugno 2021), mentre l'EBITDA *margin* risulta essere sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

### Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali la Società ha diritto in cambio del trasferimento ai clienti dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure

entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte di Centrale di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti.

### INFORMATIVA DI SETTORE

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per *business unit* così come monitorati dal management. Il confronto con il 30 settembre 2020 è a parità di perimetro.

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre	
	2021	2020 – Proforma
<i>Milk products</i>	172.285	183.863
<i>Dairy products</i>	24.624	20.334
Altri prodotti	10.652	10.682
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>207.560</b>	<b>214.879</b>

I ricavi relativi al segmento *Milk Products* risultano essere in diminuzione per effetto dei minor volumi di vendita e di un decremento dei prezzi medi per effetto di una maggior spinta promozionale.

I ricavi relativi al segmento *Dairy Products* risultano essere in aumento come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** risultano in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio ma in generale ripresa con una ripresa dell'attività Ho.re.ca. e del mondo *food services*.

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre	
	2021	2020 – Proforma
Grande distribuzione organizzata	130.816	137.693
<i>B2B partners</i>	8.108	8.550
<i>Normal trade</i>	48.902	48.949
<i>Private label</i>	10.473	9.416
<i>Food service</i>	9.261	10.274
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>207.560</b>	<b>214.880</b>

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** diminuiscono principalmente per effetto di un decremento della domanda e di una riduzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale *B2B partners* diminuiscono per effetto di una diminuzione della domanda a seguito anche di una politica manageriale di recedere da alcuni contratti a bassa marginalità.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** risultano essere sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento della domanda legato al canale tradizionale in ripresa rispetto ai dati del primo semestre 2020.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel settore del *Dairy*.

I ricavi relativi al canale **Food services** diminuiscono per effetto di un decremento dei volumi di vendita nella categoria “altri prodotti” del settore HO.RE.CA. ancora fortemente penalizzato dal COVID-19 ma che comunque registrano dei segnali di ripresa confrontati con quanto registrato al 30 giugno 2021.

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre	
	2021	2020 – Proforma
Italia	187.187	197.817
Germania	6.505	5.009
Altri Paesi	13.868	12.054
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>207.560</b>	<b>214.880</b>

I ricavi relativi all'**Italia** diminuiscono per effetto della già sopra citata maggior spinta promozionale.

I ricavi relativi alla **Germania** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

### Costi operativi

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre		
	2021	2020	2020 - Proforma
Costo del venduto	(160.199)	(96.524)	157.118
Spese di vendita e distribuzione	(33.414)	(24.364)	34.727
Spese amministrative	(6.133)	(8.401)	11.962
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(199.746)</b>	<b>(129.289)</b>	<b>203.807</b>

Il costo del venduto rappresenta il 77% del fatturato (73% al 30 settembre 2020 pro-forma). In valori assoluti il decremento del costo del venduto è direttamente legato alla diminuzione dei volumi di vendita fatto registrare nel corso del 2021. L'incremento in termini di incidenza è legato principalmente ad un incremento degli ammortamenti nel corso del periodo.



Le spese di vendita e distribuzione commerciali sono risultate in linea sia in termini assoluti sia in termini di incidenza e in valore assoluto in quanto strettamente connesse al mercato del *food services* che più di ogni altro canale distributivo ha risentito gli effetti della pandemia COVID-19. Le spese amministrative sono risultate inferiori del 4% rispetto al 30 settembre 2020 in termini di incidenza, per effetto della razionalizzazione di alcune funzioni e l'uscita per pensionamento di alcune figure. L'EBITDA è stato pari a 20 milioni di Euro (9,6% delle vendite) a fronte dei 21 milioni di Euro al 30 settembre 2020 (9,8% delle vendite), con una diminuzione del 10%.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021			Totale resoconto intermedio
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	172.285	24.624	10.652	207.560
EBITDA (*)	15.872	3.689	302	19.863
EBITDA <i>Margin</i>	9,21%	14,98%	2,69%	9,57%
Ammortamenti e svalutazioni	10.558	251	359	11.168
Svalutazioni nette di attività finanziarie			676	676
<b>Risultato operativo</b>	5.314	3.439	(1.088)	8.019
Proventi finanziari	-	-	103	103
Oneri finanziari	-	-	(1.599)	(1.599)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	5.314	3.439	(4.424)	6.523
Imposte sul reddito	-	-	2.350	2.350
<b>Risultato netto</b>	5.314	3.439	(2.113)	8.873

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2020 Proforma			Totale resoconto intermedio proforma
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	183.863	20.334	10.682	214.879
EBITDA (*)	17.600	2.981	379	20.960
EBITDA <i>Margin</i>	9,6%	14,7%	2,7%	9,8%
Ammortamenti e svalutazioni	8.771	250	534	9.555
Svalutazioni nette di attività finanziarie			443	443
<b>Risultato operativo</b>	8.829	2.731	(598)	10.962
Proventi finanziari			244	244
Oneri finanziari			(1.521)	(1.521)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	8.829	2.731	(1.875)	9.685
Imposte sul reddito			(3.196)	(3.196)
<b>Risultato netto</b>	8.829	2.731	(5.071)	6.489

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 8 milioni di Euro (3,9% delle vendite) a fronte dei 10,9 milioni di Euro al 30 settembre 2020 a parità di perimetro (5% delle vendite), con un decremento del 27%.

Il *tax rate*, al netto del provento del rilascio delle imposte differite a seguito dell'affrancamento di valori civili derivanti dalla fusione è pari al 33%.

L'utile netto al 30 settembre 2021, è pari a 8,9 milioni in netto aumento rispetto al 30 settembre 2020 (utile netto proforma pari ad Euro 6,5 migliaia) per il sopra citato effetto del rilascio di imposte differite passive.

### EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 30 settembre 2021 e 2020 (anche nella versione pro-forma):

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre		
	2021	2020	2020- Proforma
Risultato Operativo (EBIT)	8.019	5.935	10.962
Ammortamenti e svalutazioni	11.168	7.221	9.555
Svalutazioni nette di attività finanziarie	742	443	443
<b>EBITDA (*) (A)</b>	<b>19.929</b>	<b>13.599</b>	<b>20.960</b>
Ricavi da contratti con i clienti	207.560	135.334	214.879
EBITDA <i>Margin</i> (*)	<b>9,6%</b>	<b>10,0%</b>	<b>9,8%</b>
investimenti (B)	3.970	2.671	2.856
<i>Cash conversion</i> [(A)-(B)]/(A)	<b>80,1%</b>	<b>80,4%</b>	<b>86,4%</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.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Al 30 settembre			
	2021	%	2020 Proforma	%
<i>Milk Products</i>	15.872	9,2%	17.600	9,6%
<i>Dairy Products</i>	3.689	15,0%	2.981	14,7%
Altri prodotti	302	2,7%	379	2,7%
<b>EBITDA</b>	<b>19.863</b>	<b>9,6%</b>	<b>20.960</b>	<b>9,8%</b>

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* diminuisce, prevalentemente per effetto di un decremento dei volumi di vendita e di una maggiore spinta promozionale

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

L'EBITDA relativo al segmento **Altri prodotti** risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio a parità di perimetro.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020, determinato secondo quanto previsto dagli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 ed in conformità con le Raccomandazioni ESMA32-382-1138, come da richiamo di attenzione CONSOB n.5/21 del 29 aprile 2021:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Indebitamento finanziario netto</b>		
A. Cassa	398	296
B. Altre disponibilità liquide	60.179	46.526
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>60.578</b>	<b>46.822</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		
F. Debiti bancari correnti	(24.223)	(10.696)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(20.985)	(18.803)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.866)	(8.110)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(50.074)</b>	<b>(36.609)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>10.504</b>	<b>9.213</b>
K. Debiti bancari non correnti	(63.874)	(69.150)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(5.677)	(1.947)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(69.550)</b>	<b>(71.097)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>(59.046)</b>	<b>(61.884)</b>

La variazione positiva dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre rispetto al 31 dicembre 2020, pari complessivamente a Euro 2.838 migliaia, è principalmente dovuta dalla capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa.

Al 30 settembre 2021, senza considerare le passività per *leasing*, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(59.046)</b>	<b>(61.884)</b>
Passività per <i>leasing</i> correnti	5.677	1.947
Passività per <i>leasing</i> non correnti	4.866	2.084
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(48.503)</b>	<b>(57.850)</b>

Di seguito viene riportata la movimentazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021:

<b>Indebitamento finanziario Netto al 31 dicembre 2020 (€/milioni)</b>	<b>(62)</b>
EBITDA	20
Capitale circolante netto	1
Interessi ed imposte	(29)
Investimenti	(15)
Altri minori	(0.1)
<b>Indebitamento Finanziario Netto 30 settembre 2021 (€/milioni)</b>	<b>(59)</b>

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in netto miglioramento per effetto dell'ottimo andamento di periodo e della capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa, tale miglioramento risulta ancora più marcato, pari a 20 milioni di Euro, senza considerare gli effetti degli IFRS 16, che nel periodo in oggetto è risultato fortemente influenzato dagli effetti contabili del Ramo in precedenza menzionati.

### INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dalla Società in immobilizzazioni materiali e immateriali al 30 settembre 2021:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre	
	2021	%
Terreni e fabbricati	108	2,7%
Impianti e macchinari	572	14,4%
Attrezzature industriali e commerciali	158	4,0%
Attività materiali in corso e acconti	3.132	78,9%
<b>Investimenti in attività materiali</b>	<b>3.970</b>	<b>100,0%</b>

Nel corso del periodo in esame, la Società ha effettuato investimenti per complessivi Euro 3.970 migliaia.

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

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari, riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di packaging nonché al magazzino automatizzato della sede di Torino.

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono principalmente all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti di Torino e lo stabilimento di Reggio Emilia.

### **Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala al 30 settembre 2021 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza. Sono precedentemente stati illustrati gli effetti contabili e finanziari delle operazioni avvenute al 30 settembre 2021.

### **Azioni proprie e di società controllanti**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 30 settembre 2021 la Società non ha negoziato azioni proprie o di società controllanti e che al 30 settembre 2021 non detiene azioni proprie o di società controllanti.

### **Andamento del titolo azionario**

L'andamento del titolo della Centrale del Latte d'Italia S.p.A., quotato alla Borsa Italiana nel segmento STAR (Segmento Titoli ad Alti Requisiti), ha raggiunto nel corso del 2021 il valore massimo di 3,6 euro per azione, contro un minimo di 2,36 euro. L'ultimo giorno di contrattazione al 30 settembre 2021 il titolo della società ha chiuso a 3,49 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 49 milioni di Euro.

### **Sedi secondarie**

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

### **Rapporti con parti correlate**

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

La Società non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo o già precedentemente illustrate.

L'operazione di affitto di ramo d'azienda è stata sottoposta a verifica ed approvazione del Comitato con Parti Correlate in quanto ritenuta significativa. Non sono emerse eccezioni in merito.

Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio intermedio al 30 settembre 2021.

La Società intrattiene rapporti con le seguenti società correlate:

- società controllante diretta o indiretta ("**Società controllante**");

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

Torino (TO), 12 novembre 2021

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

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

Torino (TO), 12 novembre 2021

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

## Prospetti contabili e note illustrative

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 30 settembre

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	117.697	119.748
Attività per diritto d'uso	10.308	4.078
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.339	-
Attività immateriali	19.611	19.634
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	704
Attività per imposte anticipate	579	1.519
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>150.295</b>	<b>147.081</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	18.115	10.337
Crediti commerciali	24.680	22.926
<i>di cui verso parti correlate</i>	401	2.711
Attività per imposte correnti	147	130
Altri crediti e attività correnti	12.954	6.571
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.560	-
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.577	46.822
<i>di cui verso parti correlate</i>	21.281	13.031
<b>Totale attività correnti</b>	<b>116.474</b>	<b>86.786</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>266.769</b>	<b>233.867</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	28.840	28.840
Riserve	31.982	28.113
Risultato netto	8.873	4.132
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>69.696</b>	<b>61.086</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	7.214	4.730
Fondi per rischi e oneri	1.150	126
Passività per imposte differite	468	6.099
Passività finanziarie non correnti	63.874	69.150
Passività per <i>leasing</i> non correnti	5.677	1.947
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.760	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>78.382</b>	<b>82.053</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	56.862	45.578
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.320	125
Passività finanziarie correnti	45.208	35.521
<i>di cui verso parti correlate</i>	24.222	-
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.866	2.084
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.844	-
Passività per imposte correnti	1.598	272
Altre passività correnti	10.156	7.272
<b>Totale passività correnti</b>	<b>118.691</b>	<b>90.728</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>266.769</b>	<b>233.867</b>



## Conto economico

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Ricavi da contratti con i clienti	207.560	135.334
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.695	1.286
Costo del venduto	(160.199)	(96.524)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(12.333)	(1.568)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>47.361</b>	<b>38.810</b>
Spese di vendita e distribuzione	(33.414)	(24.364)
Spese amministrative	(6.133)	(8.401)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(55)	-
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(742)	(443)
Altri ricavi e proventi	3.212	1.816
Altri costi operativi	(2.265)	(1.483)
<b>Risultato operativo</b>	<b>8.019</b>	<b>5.935</b>
Proventi finanziari	103	244
Oneri finanziari	(1.599)	(1.521)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(26)	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.523</b>	<b>4.658</b>
Imposte sul reddito	2.350	(1.421)
<b>Risultato netto</b>	<b>8.873</b>	<b>3.237</b>
Risultato netto per azione base	0,31	0,11
Risultato netto per azione diluito	0,31	0,11

## Conto economico complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>8.873</b>	<b>3.237</b>
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	(109)
Effetto fiscale su utili/ (perdite attuariali)	-	36
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>
<b>Totale risultato netto complessivo (A)+(B)</b>	<b>8.873</b>	<b>3.164</b>

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza della Società
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>28.840</b>	<b>34.741</b>	<b>(6.511)</b>	<b>57.070</b>
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		(6.511)	6.511	-
Risultato netto			3.237	3.237
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(73)		(73)
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>(6.584)</b>	<b>9.748</b>	<b>3.164</b>
<b>Al 30 settembre 2020</b>	<b>28.840</b>	<b>28.157</b>	<b>3.237</b>	<b>60.234</b>
Risultato netto			895	895
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(85)		(85)
Altri movimenti		42		42
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>(43)</b>	<b>895</b>	<b>852</b>
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>28.840</b>	<b>28.114</b>	<b>4.132</b>	<b>61.086</b>
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		4.132	(4.132)	-
Risultato netto			8.873	8.873
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		-		-
Altri movimenti		(263)		(263)
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>(263)</b>	<b>8.873</b>	<b>8.610</b>
<b>Al 30 settembre 2021</b>	<b>28.840</b>	<b>27.851</b>	<b>13.006</b>	<b>69.697</b>

## Rendiconto finanziario

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 30 settembre 2020
Risultato prima delle imposte	6.523	4.658
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	11.343	7.664
Oneri / (proventi) finanziari	1.496	1.277
<i>di cui verso parti correlate</i>	(26)	-
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>19.362</b>	<b>13.599</b>
Variazione delle rimanenze	(7.778)	(642)
Variazione dei crediti commerciali	(2.495)	(854)
Variazione dei debiti commerciali	11.284	1.490
Variazione di altre attività e passività	(3.495)	8.650
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	3.504	(1.043)
Imposte pagate	(1.396)	(2.389)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>18.986</b>	<b>18.811</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.927)	(2.607)
Investimenti in attività immateriali	(43)	(64)
Disinvestimenti di attività finanziarie	(0)	(5)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(3.971)</b>	<b>(2.676)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	-	
Variazione dei debiti finanziari	4.410	11.379
Rimborsi di passività per leasing	(4.174)	(1.660)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2.643)	
Interessi netti pagati	(1.496)	(1.277)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>(1.260)</b>	<b>8.442</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>13.756</b>	<b>24.577</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>46.822</b>	<b>18.951</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	13.031	
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.756	24.577
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>60.578</b>	<b>43.527</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	21.281	

## Note illustrative

### **Note introduttive**

I dati comparativi del Conto Economico al 30 settembre 2021 differiscono dai dati pro-forma presenti nella relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione sopra riportati, in quanto questi ultimi includono, al fine di migliorarne la comparabilità, i risultati al 30 settembre 2020 afferenti al Ramo, mentre gli schemi di bilancio li includono solo a partire dal 1° gennaio 2021, ovvero dalla data di efficacia del contratto di affitto.

### **Base di preparazione**

Il resoconto intermedio al 30 settembre 2021 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci intermedi (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio intermedio al 30 settembre deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

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

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

### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili al 30 settembre 2021 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2020, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2021 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziari della Società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 e adottabili dalla Società:

*Amendments to IFRS 16 "Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021".* Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020 che chiariva la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid-19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° aprile 2021. L'emendamento non è ancora stato omologato dalla UE; l'applicazione dello stesso non comporterebbe tuttavia modifiche ai saldi economici e patrimoniali della Società del 2021.

Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla Società:

*Amendments to IAS 1 – "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current.* Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare:

- chiariscono che la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell'informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;
- chiariscono che la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell'entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;
- chiariscono che il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. La Società sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

*Amendments to IFRS 3 - "Business combinations", IAS 16 – "Property, Plant and Equipment", IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", Annual*

*Improvements 2018-2020*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti *IFRS standards*, mentre gli *Annual Improvements 2018-2020 Cycle* hanno come oggetto l'*IFRS 1*, *IFRS 9*, ed esempi illustrativi allegati all'*IFRS 16*.

Di seguito i primi tre *amendments* sopra riportati:

*Amendments to IFRS 3 – “Business combinations”*: aggiornamento di riferimenti al *Conceptual Framework dello IAS* (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*);

*Amendments to IAS 16 – “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l'uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per la Società con riferimento a tali modifiche.

*Amendments to IAS 37 – “Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract”* A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un'entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l'applicazione di un approccio denominato *“directly related cost approach”*. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. La Società applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche.

Sottostante gli *Annual Improvements 2018-2020 Cycle dello IASB*:

*Amendments to IFRS 1 - “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell'*IFRS 1* di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da

parte della controllante. Questa modifica si applica anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l'applicazione anticipata.

*Amendment to IFRS 9 - "Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities".* Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all' IFRS 9 che chiarisce le fees che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le fees pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l'applicazione anticipata. La Società applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per la Società con riferimento a tale modifica.

*Amendments to IAS 1 - "Presentation of Financial Statements" and IFRS Practice Statement 2 "Disclosure of Accounting policies".* Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

*Amendments to IAS 8 - "Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates".* Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

*Amendments to "IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction".* Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

## **Note alla relazione al 30 settembre 2021**



## Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 30 settembre 2021 include il prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, il prospetto del Conto Economico, il prospetto del Conto Economico complessivo, il prospetto delle movimentazioni di Patrimonio Netto ed il prospetto del Rendiconto Finanziario separato della Società e relative Note Illustrative, predisposto sulla base della relativa situazione contabile in conformità ai principi contabili IFRS.

## Informazioni settoriali

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

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

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dalla Società è identificabile nei seguenti settori operativi: *Milk Products*, *Dairy Products*, e Altri Prodotti. Si evidenzia come tali ultimi tre settori risultino in essere dal 1° gennaio 2021, data di inizio efficacia del contratto di affitto del ramo d'azienda *Milk & Dairy* sottoscritto nel corso del mese di dicembre 2020 con la controllante Newlat Food, già commentato in precedenza. La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* della Società per il resoconto intermedio chiuso al 30 settembre 2021, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio.

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2021			Totale resoconto intermedio
	<i>Milk products</i>	<i>Dairy products</i>	Altri prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	172.285	24.624	10.652	<b>207.560</b>
EBITDA (*)	15.872	3.689	302	<b>19.863</b>
EBITDA <i>Margin</i>	9,21%	14,98%	2,69%	<b>9,57%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	10.558	251	359	<b>11.168</b>
Svalutazioni nette di attività finanziarie			676	<b>676</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.314</b>	<b>3.439</b>	<b>(1.088)</b>	<b>8.019</b>
Proventi finanziari	-	-	103	<b>103</b>
Oneri finanziari	-	-	(1.599)	<b>(1.599)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.314</b>	<b>3.439</b>	<b>(4.424)</b>	<b>6.523</b>
Imposte sul reddito	-	-	2.350	<b>2.350</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>5.314</b>	<b>3.439</b>	<b>(2.113)</b>	<b>8.873</b>
Totale attività	206.192	360	60.217	266.769
Totale passività	86.879	375	109.820	197.074
Investimenti	3.970			3.970
Dipendenti (numero)	534	65	15	614

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche al 30 settembre 2020 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2020 esaminate dal più alto livello decisionale

operativo al fine di una valutazione delle *performance* della Società, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel resoconto intermedio di gestione

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2020	
	<i>Milk products</i>	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	135.334	135.334
EBITDA (*)	13.599	13.599
EBITDA <i>Margin</i>	10,05%	10,05%
Ammortamenti e svalutazioni	7.664	7.664
Svalutazioni nette di attività finanziarie		
Risultato operativo	5.935	5.935
Proventi finanziari	244	244
Oneri finanziari	(1.521)	(1.521)
Risultato prima delle imposte	4.658	4.658
Imposte sul reddito	(1.421)	(1.421)
Risultato netto	3.237	3.237
Totale attività	233.866	233.866
Totale passività	172.780	172.780
Investimenti	2.283	2.283
Dipendenti (numero)	392	392

(\*) 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 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	117.697	119.748
Attività per diritto d'uso	10.308	4.078
Attività immateriali	19.611	19.634
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	703	704
Attività per imposte anticipate	579	1.519
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>150.295</b>	<b>147.081</b>

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

### *Immobilizzazioni, impianti e macchinari*

Nella categoria "Attività materiali in corso e acconti" si rammenta il proseguimento dei lavori in corso negli stabilimenti di Torino e Reggio Emilia, mentre nelle voci "Impianti e

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

#### Attività per diritto d'uso

Le variazioni evidenziate nella voce attività per diritto d'uso si riferiscono quasi esclusivamente agli effetti derivanti dalla sottoscrizione del contratto d'affitto del ramo d'azienda *Milk & Dairy* con la Newlat Food, precedentemente commentato, e riepilogate alla voce “Effetto conferimento ramo”.

#### Attività immateriali

##### Avviamento

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

##### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce “Concessioni, licenze, marchi e diritti simili” al 30 settembre 2021:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Marchi a vita utile indefinita	19.132	19.132
Altre immobilizzazioni immateriali	479	502
<b>Totale valore netto contabile</b>	<b>19.611</b>	<b>19.634</b>

##### Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- “Latte Rapallo”, “Latte Tigullio”, “Centrale del Latte di Vicenza” e “Mukki” per un ammontare complessivo di Euro 19.132 migliaia. Alla data di riferimento non sono stati oggetto di *impairment test* poiché non sono presenti indicatori di perdite per riduzione di valore. Si segnala infatti, come già descritto precedentemente, come la marginalità risulti superiore a quella indicata all'interno del Piano Industriale su cui si è basato l'Impairment Test eseguito al 31 dicembre 2020.

Nel corso del 2021 si è proceduto ad affrancare i valori dei marchi a vita utile indefinita. Tale operazione ha comportato la contabilizzazione di una imposta sostitutiva pari a 549 migliaia di euro ed al rilascio delle imposte differite iscritte negli esercizi precedenti per un ammontare di 5.104 migliaia di euro.

### Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a 1.401 milioni di Euro e si riferiscono alla Società Mercafir per un ammontare complessivo di Euro 1.397 migliaia e Filat per un ammontare complessivo di Euro 4 migliaia.

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

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

### Attività per imposte anticipate

Al 30 settembre 2021 tale voce ammonta ad un saldo pari a Euro 579 migliaia (Euro 1.519 migliaia al dicembre 2020). Le imposte anticipate si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali approvati il management ritiene tali crediti recuperabili con gli imponibili fiscali futuri.

## Attività correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	18.115	10.337
Crediti commerciali	24.680	22.926
Attività per imposte correnti	147	130
Altri crediti e attività correnti	12.954	6.571
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.577	46.822
<b>Totale attività correnti</b>	<b>116.474</b>	<b>86.786</b>

### Rimanenze

Le Rimanenze finali, al netto dell'acquisizione del magazzino della divisione *Milk & Dairy* pari ad Euro 6.872 migliaia, sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2020 per un ammontare complessivo pari ad euro 906 migliaia per effetto di un incremento delle scorte di magazzino per far fronte alle maggior vendite previste nell'ultimo trimestre.

### Crediti commerciali

I crediti verso clienti al 30 settembre 2021 al netto dell'acquisizione di nuova clientela legata al ramo *Milk & Dairy*, sono sostanzialmente in linea. Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. Il totale dei Crediti è esposto al netto del fondo svalutazione stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

### Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 130 migliaia, invariate rispetto al 31 dicembre 2020.

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 1.598 migliaia (Euro 272 migliaia al 31 dicembre 2020). La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta all'iscrizione dell'imposta sostitutiva sull'affrancamento delle immobilizzazioni immateriali sopra menzionata, oltre che alla rilevazione dell'imposta di periodo.

### Altri crediti e attività correnti

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

L'incremento si riferisce principalmente ai crediti derivanti dal contratto d'affitto ramo d'azienda *Milk & Dairy* verso la controllante Newlat Food S.p.A. a seguito delle maggior passività acquisite (personale dipendente, TFR ed agenti) acquisite alla sottoscrizione del contratto.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 30 settembre 2021 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopracitate disponibilità liquide pari ad Euro 21.281 migliaia sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata con la controllata diretta Newlat Food.

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

## **Patrimonio netto**

### *Capitale sociale*

Al 30 settembre 2021, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 28.840.041,20, suddiviso in n. 14.000.020 azioni ordinarie senza valore nominale.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto i movimenti al 30 settembre 2021 sono relativi a:

- la rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 8.873 migliaia;
- altre variazioni minori per Euro (263) migliaia.

Si evidenzia che, a seguito dell'affrancamento dei maggiori valori contabili delle attività immateriali in precedenza commentato, in linea con le richieste del Decreto agosto, una porzione delle riserve di Patrimonio Netto, pari al valore dell'allineamento, è stata classificata come non distribuibile.

## Passività non correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	7.214	4.730
Fondi per rischi e oneri	1.150	126
Passività per imposte differite	468	6.099
Passività finanziarie non correnti	63.874	69.150
Passività per leasing non correnti	5.677	1.947
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>78.382</b>	<b>82.053</b>

### Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2021 tale voce ammonta ad Euro 7.214 migliaia, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 4.730 migliaia) dovuto principalmente alla passività acquisita nell'ambito del contratto d'affitto del ramo d'azienda *Milk & Dairy*.

### Fondi per rischi e oneri

Al 30 settembre 2021 si riferiscono principalmente a Fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

### Passività per imposte differite

Il decremento per Euro 5.632 migliaia è dovuto principalmente al rilascio delle imposte differite a seguito dell'affrancamento dei valori allocati a marchi.

### Passività finanziarie non correnti e correnti

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

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

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

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

### Passività per leasing correnti e non correnti

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

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2020 è riconducibile principalmente agli effetti contabili del contratto d'affitto del ramo d'azienda *Milk & Dairy*, sottoscritto con la controllante Newlat Food nel corso del mese di dicembre 2020 e divenuto efficace a far data dal 1° gennaio 2021.

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

Non sono presenti quote di debito superiore ai 5 anni.

## Passività correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	56.862	45.578
Passività finanziarie correnti	45.208	35.521
Passività per leasing correnti	4.866	2.084
Passività per imposte correnti	1.598	272
Altre passività correnti	10.156	7.272
<b>Totale passività correnti</b>	<b>118.691</b>	<b>90.728</b>

### Debiti commerciali

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

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

### Passività finanziarie correnti

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

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

### Passività per leasing correnti

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

### Altre passività correnti

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

La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente ai saldi trasferiti dal ramo *Milk & Dairy*.

### Conto economico

In considerazione dell'operazione di affitto di ramo d'azienda *Milk & Dairy* dalla controllante Newlat Food S.p.A. avvenuta il 1° gennaio 2021 si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione per un'analisi più omogenea della situazione economica della Società.

### Utile per azione

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

(in Euro puntuali)	Al 30 settembre	
	2021	2020
Utile dell'esercizio di pertinenza della Società in Euro migliaia	8.873	3.237
Media ponderata delle azioni in circolazione	28.840	28.840
<b>Utile per azione (in Euro)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,11</b>

### Transazioni con parti correlate

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

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

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

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

### Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Società è parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per la Società passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 30 settembre 2021.



Torino 12 novembre 2021

Angelo Mastrolia  
Presidente del CDA

Fabio Fazzari  
Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

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

Torino 12 novembre 2021

Angelo Mastrolia  
Presidente del CDA

Fabio Fazzari  
Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari