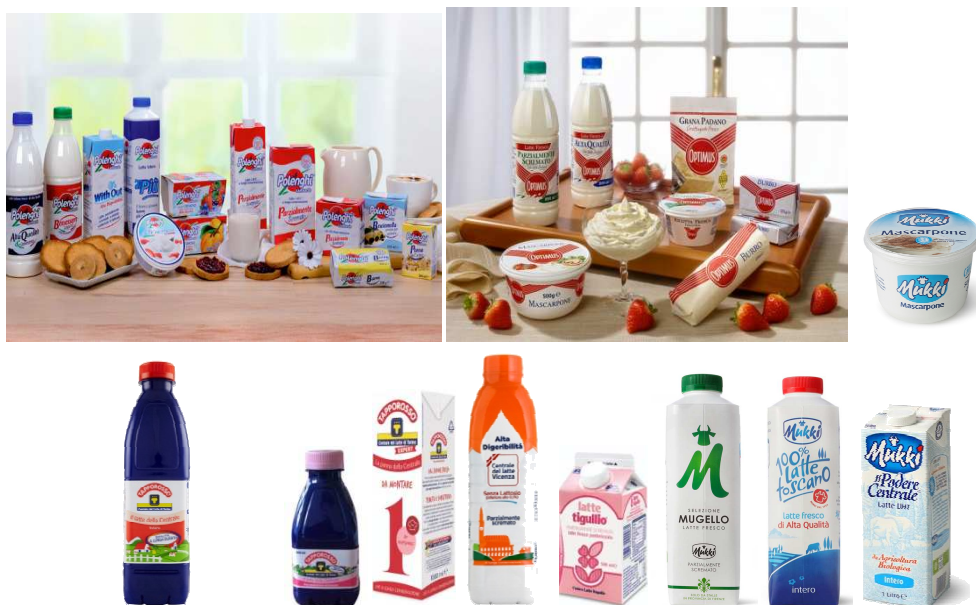




Centrale del Latte d'Italia



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2022



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2022**

Sommario

Cariche sociali.....	7
Andamento al 31 marzo 2022	10
Prospetti contabili e note illustrative	20
Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 31 marzo	21
Conto economico	22
Conto economico complessivo.....	22
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto	23
Rendiconto finanziario.....	24
Note illustrative	25
Note alla relazione al 31 marzo 2022	27
Criteri e metodologie	28
Informazioni settoriali.....	28
Attività correnti.....	31
Patrimonio netto	32
Passività non correnti.....	33
Passività correnti	34
Conto economico	34
Utile per azione.....	35
Transazioni con parti correlate	35
Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	37

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 31 marzo 2022, confrontate con quelle economiche al 31 marzo 2021 e con quelle patrimoniali al 31 dicembre 2021.

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 31 marzo 2022

La gestione economica al 31 marzo 2022 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 2.089 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 1.506 migliaia di euro.

L'analisi dell'andamento della gestione non può prescindere dal considerare gli effetti del conflitto in Ucraina e all'andamento crescente dei prezzi medi delle principali categorie di materia prima (latte, panna e burro) nonché dei materiali di packaging e sussidiari che ha portato nel corso del primo trimestre 2022, anche se limitata, ad una riduzione della marginalità. L'incremento è stato improvviso e sostenuto nel corso di tutto il trimestre ed ha portato la Società a rivedere le principali condizioni di vendita con la propria clientela.

La Società è fermamente convinta in una ripresa della marginalità nei prossimi mesi grazie all'incremento dei prezzi medi di vendita ed un attenuarsi dell'ondata speculativa che vede coinvolti i mercati di riferimento in cui opera la Società.

Ed è appunto in quest'ottica che la politica della Società è stata indirizzata a mantenere inalterati i volumi di vendita.

In tale contesto di incertezza, la Società ha registrato una diminuzione della propria marginalità (EBITDA *margin* pari al 8,86% al 31 marzo 2022, 10,2% al 31 marzo 2021) nonostante un incremento dei ricavi pari al 5,8%.

Di seguito i punti salienti del primo trimestre 2022

- 1) L'entrata dei nuovi listini e la ri-negoziazione delle principali condizioni di vendita è stata in grado di calmierare l'incremento improvviso, costante e crescente delle principali componenti di materia prima.
- 2) L'incremento del fatturato (+5,8%) deriva da una chiara scelta aziendale di fidelizzare i propri clienti nella prospettiva di un ridimensionamento dell'ondata speculativa che ha caratterizzato il primo trimestre 2022.
- 3) La marginalità registrata nel corso del primo trimestre è in linea con le aspettative della Società ed evidenzia comunque un risultato positivo.
- 4) In un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato interno molto debole, dobbiamo rilevare come l'andamento del primo trimestre (+5,8% rispetto al 31 marzo 2022) è un risultato ritenuto eccezionale considerate le difficoltà del settore.
- 5) Il canale del *normal trade* e *HO.RE.CA.* più tradizionale prosegue in uno stato di debolezza gestionale ed economica anche se a partire dal secondo trimestre ci sono importati segnali di ripresa che fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio.

Il resoconto intermedio chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 1.506 migliaia di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini della Società e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sulla chiusura dell'esercizio, che appare comunque positivo considerate le politiche messe in atto dalla Società (incrementi dei prezzi e modifica delle principali condizioni di vendita).

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

Continuità aziendale

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

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2022;
- 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 del conflitto in Ucraina e l'ondata speculativa che ha caratterizzato il corso del primo trimestre nonché le difficoltà di alcuni settori ancora fortemente penalizzati dalla pandemia, la *performance* economica e finanziaria della Società registrata al 31 marzo 2022 è risultata in linea rispetto alle previsioni di *budget*. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2022, pari a Euro 28 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni ed a finanziare l'operatività della Società.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2022

Dopo il 31 marzo 2022 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 Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2022	%	2021	%	2022 vs2021	%
Ricavi da contratti con i clienti	71.351	100,0%	67.465	100,0%	3.886	5,8%
Costo del venduto	(54.955)	(77,0%)	(51.469)	(76,3%)	(5.485)	10,7%
Risultato operativo lordo	16.396	23,0%	15.996	23,7%	(1.600)	(10,0%)
Spese di vendita e distribuzione	(12.431)	(17,4%)	(10.352)	(15,3%)	(2.079)	20,1%
Spese amministrative	(1.838)	(2,6%)	(2.979)	(4,4%)	1.141	(38,3%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(57)	(0,1%)	(129)	(0,2%)	72	(55,6%)
Altri ricavi e proventi	1.080	1,5%	851	1,3%	229	27,0%
Altri costi operativi	(636)	(0,9%)	(468)	(0,7%)	(168)	35,9%
Risultato operativo (EBIT)	2.513	3,5%	2.917	4,3%	(2.404)	(82,4%)
Proventi finanziari	11	-	1	(0,0%)	10	1.070,9%
Oneri finanziari	(435)	(0,6%)	(444)	(0,7%)	8	(1,9%)
Risultato prima delle imposte	2.089	2,9%	2.475	3,7%	(2.386)	(96,4%)
Imposte sul reddito	(583)	(0,8%)	(717)	(1,1%)	692	(96,5%)
Risultato netto	1.506	2,1%	1.758	2,6%	(1.693)	(96,3%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 0,5milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2021.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla seguente sezione dell'informativa di settore, risulta essere in diminuzione (-8,1%).

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.

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Milk products	59.496	57.536
Dairy products	9.077	7.130
Altri prodotti	2.777	2.799
Totale ricavi da contratti con i clienti	71.351	67.465

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento dei prezzi medi di vendita legati all'incremento del costo medio di acquisto del latte.

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

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

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

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Grande distribuzione organizzata	47.545	45.087
B2B partners	2.654	2.573
Normal trade	14.678	13.542
Private label	3.584	3.324
Food service	2.890	2.940
Totale ricavi da contratti con i clienti	71.351	67.465

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

I ricavi relativi al canale **B2B partners** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

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

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

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

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
<i>Italia</i>	66.214	62.517
<i>Germania</i>	2.087	1.974
<i>Altri Paesi</i>	3.050	2.975
Totale ricavi da contratti con i clienti	71.351	67.465

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

I ricavi relativi alla *Germania* sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

Costi operativi

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

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2022
Costo del venduto	(54.955)	(51.469)
Spese di vendita e distribuzione	(12.431)	(10.352)
Spese amministrative	(1.838)	(2.979)
Totale costi operativi	(69.224)	(64.801)

Il costo del venduto rappresenta il 77%. In valori assoluti l'incremento del costo del venduto è conseguenza di un incremento delle principali componenti di materia prima legate al mondo lattiero-caseario.

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

Le spese amministrative sono risultate inferiori per effetto della razionalizzazione di alcune funzioni e l'uscita per pensionamento di alcune figure. L'EBITDA è stato pari a 6,3 milioni di Euro (8,9% delle vendite) a fronte dei 6,9 milioni di Euro al 31 marzo 2021 (10,2% delle vendite), con una diminuzione del 8%.

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

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

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2021			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	54.743	9.529	3.193	67.465
EBITDA (*)	5.628	1.103	145	6.876
EBITDA Margin	10,28%	11,58%	4,54%	10,2%
Ammortamenti e svalutazioni	3.385	65	379	3.829
Svalutazioni nette di attività finanziarie			129	129
Risultato operativo	2.243	1.038	(363)	2.918
Proventi finanziari			1	1
Oneri finanziari			(444)	(444)
Risultato prima delle imposte	2.243	1.038	(806)	2.475
Imposte sul reddito			(717)	(717)
Risultato netto	2.243	1.038	(1.523)	1.758
Totale attività	208.363	582	57.372	266.316
Totale passività	103.381	213	99.585	203.179
Investimenti	1.211	-	157	1.368
Dipendenti (numero)	589	72	16	677

(*) 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 2,1 milioni di Euro (3,5% delle vendite) a fronte dei 2,9 milioni di Euro al 31 marzo 2021 (4,3% delle vendite), con un decremento del 27%.

L'utile netto al 31 marzo 2022, è pari ad Euro 1,5 milioni in leggero decremento rispetto al 31 marzo 2021 (utile netto pari ad Euro 1,8 milioni).

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 31 marzo 2022 e 2021:

<i>(In Euro migliaia e in percentuale)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato Operativo (EBIT)	2.513	2.917
Ammortamenti e svalutazioni	3.750	3.829
Svalutazioni nette di attività finanziarie	57	129
EBITDA (*) (A)	6.320	6.876
Ricavi da contratti con i clienti	71.351	67.465
EBITDA Margin (*)	8,9%	10,2%
investimenti (B)	2.278	1.211
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	64,0%	82,4%

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

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

<i>(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo			
	2022	%	2021	%
Milk Products	4.866	8,4%	5.628	10,3%
Dairy Products	1.325	13,1%	1.103	11,6%
Altre attività	129	2,7%	145	4,5%
EBITDA	6.320	8,9%	6.876	10,2%

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* diminuisce, prevalentemente per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto legate ad un incremento del prezzo medio che solo in parte è stata si è configurato con un aumento di listino e rivisitazione delle principali condizioni di vendita ai clienti finali.

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

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

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto		
A. Altre disponibilità liquide	28.170	57.372
B. Altre attività finanziarie correnti	1	1
C. Liquidità (A)+(B)+(C)	28.171	57.373
D. Debiti finanziario corrente	(26.525)	(31.874)
E. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(15.767)	(14.726)
F. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(42.292)	(46.600)
G. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	(14.121)	10.773
H. Debiti finanziario non corrente	(60.958)	(63.462)
I. Strumenti di debito	-	-
J. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
K. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(60.958)	(63.462)
L. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(75.080)	(52.690)

Al 31 marzo 2022, senza considerare le passività per *leasing*, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto	(75.080)	(52.690)
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.060	4.058
Passività per <i>leasing</i> non correnti	4.944	6.419
Indebitamento finanziario netto	(66.076)	(42.213)

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in peggioramento per effetto di un maggior assorbimento di cassa generato dall'attività operativa.

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dalla Società in immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 marzo 2022:

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

Nel corso del periodo in esame, la Società ha effettuato investimenti per complessivi Euro 2.278 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 si riferiscono principalmente all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti di Torino e di Vicenza e al nuovo impianto di mascarpone presso il sito di Lodi.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala al 31 marzo 2022 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza. Sono precedentemente stati illustrati gli effetti contabili e finanziari delle operazioni avvenute al 31 marzo 2022.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2022 la Società non ha negoziato azioni proprie o di società controllanti e che al 31 marzo 2022 non detiene azioni proprie o di società controllanti.

Andamento del titolo azionario

L'ultimo giorno di contrattazione al 31 marzo 2022 il titolo della società ha chiuso a 3,2 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 44,8 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. Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio intermedio al 31 marzo 2022.

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), 13 maggio 2022

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), 13 maggio 2022

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 31 marzo 2022

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	116.817.901	118.283.183
Attività per diritto d'uso	7.040.623	8.851.746
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.340.112</i>	<i>4.357.000</i>
Attività immateriali	19.541.303	19.548.027
Partecipazioni in imprese collegate	1.396.719	1.396.719
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703.424	703.424
Attività per imposte anticipate	1.097.983	1.097.983
Totale attività non correnti	146.597.954	149.881.083
Attività correnti		
Rimanenze	20.608.348	19.428.341
Crediti commerciali	36.416.674	28.438.046
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>891.911</i>	<i>735.000</i>
Attività per imposte correnti	262.968	262.823
Altri crediti e attività correnti	15.973.169	10.933.251
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.814.352</i>	<i>5.814.352</i>
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.068	1.068
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.170.117	57.371.558
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>4.071.290</i>	<i>18.398.792</i>
Totale attività correnti	101.432.344	116.435.087
TOTALE ATTIVITA'	248.030.297	266.316.170
Patrimonio netto		
Capitale sociale	28.840.041	28.840.041
Riserve	34.302.197	32.003.349
Risultato netto	1.506.345	2.293.598
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	64.648.583	63.136.988
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	7.296.556	7.485.702
Fondi per rischi e oneri	1.174.651	1.183.279
Passività per imposte differite	5.455.579	5.565.579
Passività finanziarie non correnti	56.898.545	59.403.988
Passività per <i>leasing</i> non correnti	2.585.894	4.058.344
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>123.233</i>	<i>307.000</i>
Totale passività non correnti	73.411.226	77.696.892
Passività correnti		
Debiti commerciali	57.293.378	69.881.105
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>6.631.977</i>	<i>5.704.000</i>
Passività finanziarie correnti	37.348.499	40.180.751
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>21.894.391</i>	<i>24.454.000</i>
Passività per <i>leasing</i> correnti	6.418.000	6.419.177
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.142.025</i>	<i>5.637.000</i>
Passività per imposte correnti	665.145	-
Altre passività correnti	8.245.466	9.001.257
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>124.348</i>	<i>124.348</i>
Totale passività correnti	109.970.488	125.482.290
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	248.030.297	266.316.170

Conto economico

<i>(In Euro puntuali)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Ricavi da contratti con i clienti	71.350.727	67.465.023
Costo del venduto	(54.954.875)	(51.469.411)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(8.827.566)</i>	<i>(8.751.033)</i>
Risultato operativo lordo	16.395.852	15.995.613
Spese di vendita e distribuzione	(12.430.919)	(10.352.173)
Spese amministrative	(1.838.259)	(2.979.241)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(33.000)</i>	-
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(57.441)	(129.328)
Altri ricavi e proventi	1.080.065	850.778
Altri costi operativi	(636.272)	(468.363)
Risultato operativo	2.513.026	2.917.285
Proventi finanziari	11.475	980
Oneri finanziari	(435.256)	(443.520)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(21.097)</i>	
Risultato prima delle imposte	2.089.244	2.474.745
Imposte sul reddito	(582.899)	(717.148)
Risultato netto	1.506.345	1.757.598
Risultato netto per azione base	0,11	0,13
Risultato netto per azione diluito	0,11	0,13

Conto economico complessivo

<i>(In Euro puntuali)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato netto (A)	1.506.345	1.757.598
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	7.250	(295.098)
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	(2.000)	97.382
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	5.250	(197.716)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	5.250	(197.716)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	1.511.595	1.559.882

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

<i>(In Euro puntuali)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo
Al 31 dicembre 2020	28.840.041	28.113.442	4.132.036	61.085.519
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		4.132.036	(4.132.036)	-
Risultato netto			1.757.598	1.757.598
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(197.716)		(197.716)
Altri movimenti		(231.000)		(231.000)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	3.703.320	(2.374.438)	1.328.882
Al 31 marzo 2021	28.840.041	31.816.762	1.757.598	62.414.401
Risultato netto			536.000	536.000
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		218.587		218.587
Altri movimenti		(32.000)		(32.000)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	186.587	536.000	722.587
Al 31 dicembre 2021	28.840.041	32.003.349	2.293.598	63.136.988
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		2.293.598	(2.293.598)	-
Risultato netto			1.506.345	1.506.345
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		5.250		5.250
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	2.298.848	(787.253)	1.511.595
Al 31 marzo 2022	28.840.041	34.302.197	1.506.345	64.648.583

Rendiconto finanziario

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato prima delle imposte	2.089.244	2.474.745
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	3.807.155	3.959.239
Oneri / (proventi) finanziari	423.781	442.540
<i>di cui verso parti correlate</i>	21.097	-
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.320.181	6.876.524
Variazione delle rimanenze	(1.180.007)	(7.081.915)
Variazione dei crediti commerciali	(8.036.070)	(14.156.563)
Variazione dei debiti commerciali	(12.587.727)	20.429.464
Variazione di altre attività e passività	(5.795.709)	(918.368)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(192.524)	(80.506)
Imposte pagate	(27.900)	-
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	(21.499.755)	5.068.636
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(466.586)	(1.211.000)
Investimenti in attività immateriali	-	(157.000)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(466.586)	(1.368.000)
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(5.337.694)	(3.665.961)
Rimborsi di passività per leasing	(1.473.627)	(1.108.171)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(673.000)	-
Interessi netti pagati	(423.781)	(442.540)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(7.235.102)	(5.216.672)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(29.201.443)	(1.516.036)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	57.371.558	46.821.800
<i>di cui verso parti correlate</i>	18.398.792	-
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(29.201.443)	(1.516.036)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	28.170.117	45.305.763
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.071.290	-

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2022 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci intermedi (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio intermedio al 31 marzo deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

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

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili al 31 marzo 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2021, 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 2022 e adottabili dalla Società:

- Modifiche allo IAS 37 *"Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract"*, finalizzate a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto. L'emendamento chiarisce che nella stima dell'eventuale onerosità di un contratto è necessario considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto, tra cui i costi incrementali e tutti gli altri costi che l'impresa non può evitare in conseguenza della sottoscrizione del contratto.
- Modifiche allo IAS 16 *"Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use"*, volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un'attività, prima che lo stesso sia pronta per l'uso previsto, siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.
- Modifiche all'IFRS 3 *"Reference to the Conceptual Framework"*. Le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard.
- Emissione del documento *"Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle"*, contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, ai seguenti principi contabili internazionali: *"IFRS 1 – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards"*, *"IFRS 9 – Financial Instruments"*, *"IAS 41 – Agriculture"* ed esempi illustrativi dell'*"IFRS 16 – Leases"*.

Note alla relazione al 31 marzo 2022

Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2022 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 31 marzo 2022 nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio.

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

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2021			
	Milk products	Dairy products	Altre attività	Totale resoconto intermedio
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	54.743	9.529	3.193	67.465
EBITDA (*)	5.628	1.103	145	6.876
EBITDA Margin	10,28%	11,58%	4,54%	10,2%
Ammortamenti e svalutazioni	3.385	65	379	3.829
Svalutazioni nette di attività finanziarie			129	129
Risultato operativo	2.243	1.038	(363)	2.918
Proventi finanziari			1	1
Oneri finanziari			(444)	(444)
Risultato prima delle imposte	2.243	1.038	(806)	2.475
Imposte sul reddito			(717)	(717)
Risultato netto	2.243	1.038	(1.523)	1.758
Totale attività	208.363	582	57.372	266.316
Totale passività	103.381	213	99.585	203.179
Investimenti	1.211	-	157	1.368
Dipendenti (numero)	589	72	16	677

(*) 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 Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	116.817	118.283
Attività per diritto d'uso	7.041	8.852
Attività immateriali	19.541	19.548
Partecipazioni in imprese collegate	1.397	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703	703
Attività per imposte anticipate	1.098	1.098
Totale attività non correnti	146.598	149.881

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, Vicenza e Lodi 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.

Attività immateriali

Avviamento

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

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 31 marzo 2022:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Marchi a vita utile indefinita	19.132	19.132
Totale valore netto contabile	19.132	19.132

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- “Latte Rapallo”, “Latte Tigullio”, “Centrale del Latte di Vicenza” e “Mukki” per un ammontare complessivo di Euro 19.132 migliaia. Alla data di riferimento non sono stati oggetto di *impairment test* poiché non sono presenti indicatori di perdite per riduzione di valore. Si segnala infatti, come 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 2021.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano 1.397 migliaia.

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

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

Attività per imposte anticipate

Al 31 marzo 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari a Euro 1.098 migliaia. Le imposte anticipate si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali approvati il management ritiene tali crediti recuperabili con gli imponibili fiscali futuri.

Attività correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività correnti		
Rimanenze	20.608	19.428
Crediti commerciali	36.417	28.438
Attività per imposte correnti	263	263
Altri crediti e attività correnti	15.973	10.933
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.170	57.3712
Totale attività correnti	101.432	116.435

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2021 per un ammontare complessivo pari ad euro 1,2 milioni per effetto di un incremento delle scorte di magazzino e di un incremento del costo medio di acquisto.

Crediti commerciali

I crediti verso clienti al 31 marzo 2022 sono in aumento per effetto di un incremento 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 263 migliaia, invariate rispetto al 31 dicembre 2021.

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 665 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è 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 rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuto essenzialmente ad un maggior credito verso Erario per IVA per euro 5 milioni

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 31 marzo 2022 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopracitate disponibilità liquide pari ad Euro 4.071 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 31 marzo 2022, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 28.840.041,20, suddiviso in n. 14.000.020 azioni ordinarie senza valore nominale.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto i movimenti al 31 marzo 2022 sono relativi a:

- la rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 1.506 migliaia;
- utili attuariali per Euro 5 migliaia.

Passività non correnti

<i>(In Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	7.297	7.486
Fondi per rischi e oneri	1.175	1.183
Passività per imposte differite	5.456	5.566
Passività finanziarie non correnti	56.899	59.404
Passività per leasing non correnti	2.586	4.058
Totale passività non correnti	73.411	77.697

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2022 tale voce ammonta ad Euro 7.297 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 189 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale.

Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2022 si riferiscono principalmente a Fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

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

Passività finanziarie non correnti e correnti

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

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

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

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

Al 31 marzo 2022 parte delle passività è rappresentata dal saldo di cash pooling nei confronti della controllante indiretta Newlat Group SA per un ammontare complessivo di Euro 21.894 migliaia.

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 2021 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing avvenuto nel corso del primo trimestre 2022.

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 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività correnti		
Debiti commerciali	57.294	69.881
Passività finanziarie correnti	37.348	40.181
Passività per leasing correnti	6.418	6.419
Passività per imposte correnti	665	-
Altre passività correnti	8.245	9.001
Totale passività correnti	108.496	125.482

Debiti commerciali

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

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

Passività finanziarie correnti

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

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

Passività per leasing correnti

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

Altre passività correnti

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

Conto economico

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

Utile per azione

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

<i>(in Euro puntuali)</i>	Al 31 marzo	
	2022	2021
Utile dell'esercizio di pertinenza della Società in Euro migliaia	1.506	1.758
Media ponderata delle azioni in circolazione	14.000	14.000
Utile per azione (in Euro)	0,11	0,13

Transazioni con parti correlate

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

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

La Società intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Società controllante diretta	Società controllante indiretta	Società sottoposte al controllo delle controllanti	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Food	Newlat Group	New Property			
Attività per diritto d'uso						
Al 31 marzo 2022	2.530		810	3.340	7.041	47,4%
Al 31 dicembre 2021	3.373		984	4.357	8.852	49,2%
Crediti commerciali						
Al 31 marzo 2022	892			892	36.417	2,4%
Al 31 dicembre 2021	735			735	28.438	2,6%
Altri crediti e attività correnti						
Al 31 marzo 2022	5.814			5.814	15.973	36,4%
Al 31 dicembre 2021	5.814			5.814	10.933	53,2%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti						
Al 31 marzo 2022						
Al 31 dicembre 2021	4.071			4.071	28.170	14,5%
Al 31 dicembre 2020	18.399		-	18.399	57.372	32,1%
Passività per leasing non correnti						
Al 31 marzo 2022			123	123	2.586	4,8%
Al 31 dicembre 2021			307	307	4.058	7,6%
Debiti commerciali						
Al 31 marzo 2022	6.621	11		6.632	57.293	11,6%
Al 31 dicembre 2021	5.693	11		5.704	69.881	8,2%
Passività finanziarie correnti						
Al 31 marzo 2022		21.894		21.894	37.348	58,6%
Al 31 dicembre 2021		24.454		24.454	40.181	60,9%
Passività per leasing correnti						
Al 31 marzo 2022	4.412		730	5.142	6.418	80,1%
Al 31 dicembre 2021	4.912		725	5.637	6.419	87,8%
Altre passività correnti						
Al 31 marzo 2022	124			124	8.245	1,5%
Al 31 dicembre 2021	124			124	9.001	1,4%

<i>(In Euro migliaia)</i>	Società controllante diretta	Società controllante indiretta	Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Food	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti			
Costo del venduto							
Al 31 marzo 2022	8.607		156	64	8.827	54.955	16,1%
Al 31 marzo 2021	8.512	-	239		8.751	51.469	17,0%
Spese amministrative							
Al 31 marzo 2022		33			33	1.838	1,8%
Oneri finanziari							
Al 31 marzo 2022	7	-	14		21	435	4,8%

Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Società è parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per la Società passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 marzo 2022.

Torino 13 maggio 2022

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

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 13 maggio 2022

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