



A multibrand company



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2023





**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2023**

## Sommario

<b>CARICHE SOCIALI</b> .....	<b>10</b>
Consiglio di Amministrazione .....	10
Collegio Sindacale .....	10
Comitato Remunerazione e Nomine .....	11
Comitato Controllo e Rischi .....	11
Comitato Operazioni Parti Correlate .....	11
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari .....	11
Società di revisione .....	11
Struttura del Gruppo .....	14
<b>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE</b> .....	<b>17</b>
Prospetti contabili e note illustrative .....	31
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2023 .....	32
Conto economico consolidato al 30 settembre 2023 .....	33
Conto economico consolidato complessivo .....	33
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato .....	34
Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2023 .....	35
Note illustrative .....	36
Note illustrative al 30 settembre 2023 .....	39
Area di consolidamento e avviamento .....	40
Criteri e metodologie di consolidamento .....	40
Informazioni settoriali .....	40
Acquisizione EM FOODS SAS .....	42
Attività correnti .....	45
Patrimonio netto .....	47
Passività correnti .....	48
Conto economico .....	49
Utile per azione .....	49
Transazioni con parti correlate .....	49
Controversie e Passività potenziali .....	50

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

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

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

Capitale Sociale versato: Euro 43.935.050,00

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

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

La gestione economica dei primi nove mesi del 2023 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 25.152 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 18.175 migliaia di euro.

Nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2023 del presente documento è stata inclusa nel perimetro di consolidamento la società EM Foods SAS acquisita in data 2° gennaio 2023. Per i dati comparativi non sono state incluse informazioni finanziarie ed economiche proforma.

Il Gruppo, nei primi nove mesi del 2023, ha registrato un incremento del fatturato (+15,2%) rispetto ai dati dello stesso periodo del precedente esercizio grazie alla capacità di acquisire nuova clientela nel comparto *Dairy* (+25%) e *Bakery* (+15%) e nel comparto *Pasta* (+11%) e di un prezzo medio di vendita più alto rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Al netto dell'acquisizione di EM Foods, l'incremento del fatturato sarebbe stato pari al 11,2%.

Il Gruppo ha confermato altresì di avere grandi capacità nell' incrementare la propria marginalità (EBITDA *margin* pari al 9,5% al 30 settembre 2023, 7,6% al 30 settembre 2022).

La marginalità conseguita al 30 settembre riflette costi non ricorrenti in particolare sulla nuova società acquisita Em Foods Sas. Al netto di tali costi non ricorrenti la marginalità del Gruppo al 30 settembre 2023 sarebbe stata pari al 9,7%.

In estrema sintesi gli aspetti salienti che hanno caratterizzato i primi nove mesi del 2023, possono essere riassunti come segue:

- I risultati ottenuti dal Gruppo in un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato caratterizzato da una forte inflazione, sono da ritenersi straordinari con un andamento superiore rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio e alle previsioni aziendali (EBITDA pari a 57,1 milioni di Euro, ovvero pari al 9,5% contro i 39,6 milioni di Euro al 30 settembre 2022 pari al 7,6%). In quest'ottica, la strategia attuata dal Gruppo già a partire dal precedente esercizio di mantenere inalterato il proprio parco clienti andando ad acquisire nuova clientela si è dimostrata efficace, con ottimi risultati in termini di incremento di fatturato e marginalità.
- Da evidenziare la *performance* straordinaria del settore *dairy* (+25%) e del settore *bakery* (+15%) nonché del settore *pasta* (+11%) grazie all'acquisizione di nuova importante clientela, che ha comportato un aumento dei volumi di vendita. Anche le altre *business unit* mostrano una crescita organica superiore alle previsioni aziendali e decisamente migliore rispetto all'andamento del mercato di riferimento. Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo delle linee guida del piano industriale e per l'espansione per vie esterne.
- Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica, dove registriamo un +20% nel mercato tedesco e un +12% nel mercato del Regno Unito grazie anche alle prime sinergie che sono state avviate in ambito commerciale.

- In data 7 dicembre 2022, Newlat Food S.p.A. ha sottoscritto con Alsa France (il “Venditore”), un contratto per l’acquisto del 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto di EM Foods S.A.S., a seguito dell’esercizio da parte del Venditore della put option sottoscritta tra le parti il 19 ottobre 2022. Alsa France, così come previsto dalla normativa francese, ha esercitato l’opzione per la vendita del 100% delle azioni ordinarie e diritti di voto di EM Foods S.A.S., dopo che il consiglio dei lavoratori della stessa EM Foods S.A.S. aveva espresso formale assenso all’operazione di cessione a Newlat Food. L’acquisizione è stata poi finalizzata a inizio gennaio 2023 e in data 2 gennaio 2023, si è tenuto il closing dell’acquisizione di EM Foods S.A.S. Con tale operazione il Gruppo Newlat entra a pieno titolo nel settore delle miscele da forno e da dessert, un settore particolarmente interessante e con crescente attenzione da parte dei consumatori. Contestualmente, Newlat Food S.p.A. ha sottoscritto un contratto di lungo termine con Unilever BV, per la produzione di diversi prodotti legati ad importanti brand come Carte d’Or, Maizena e Mondamin. La firma di tale accordo costituiva una condizione sospensiva per la conclusione dell’acquisizione di EM Foods S.A.S.
- In data 9 giugno, la Società Newlat Food ha ceduto ad un gruppo di investitori istituzionali, tra i quali Helikon Investments e Banor, n. 3.900.000 azioni proprie, pari all’8,88% del capitale azionario, al prezzo di Euro 5,80 per azione. Gli stessi investitori hanno inoltre contestualmente sottoscritto un contratto di opzione per l’acquisto, sotto determinati condizioni, della restante parte di azioni proprie in possesso della società.

Infine, i dati finanziari confermano ancora una volta la grande capacità del Gruppo di generare cassa dall’attività operativa, che ha permesso di incrementare i propri livelli di marginalità registrati nello stesso periodo del precedente esercizio (9,5% Ebitda *margin* al 30 settembre 2023 vs 7,6% al 30 settembre 2022) ed una posizione finanziaria netta in miglioramento di 49 milioni di Euro grazie anche alla cessione di azioni proprie per un ammontare complessivo di circa 23 milioni ed una generazione di cassa dall’attività operativa pari a circa 26 milioni di Euro. Il *cash conversion* al 30 settembre 2023 è pari al 77,4%.

Il risultato netto dopo le imposte pari a 18,2 milioni di Euro, in netto aumento rispetto ai 3,5 milioni di Euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

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

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio a causa del conflitto in Israele e del protrarsi del conflitto in Ucraina si è registrata una crisi nel settore “Oil & Gas” che ha determinato molta incertezza sull’andamento dell’economia mondiale. In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo per la fine



dell'esercizio in corso e quello successivo, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente relazione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

### **Continuità aziendale**

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

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 30 settembre 2023;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate dal Gruppo;
- il costante supporto dato delle principali banche al Gruppo Newlat, anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

Si evidenzia che la performance economica e finanziaria del Gruppo registrata nei primi nove mesi del 2023 è risultata superiore rispetto alle previsioni di budget. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide, pari a Euro 321 milioni, le linee di credito attualmente disponibili ed i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni ed a finanziare l'operatività del Gruppo.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2023**

Dopo il 30 settembre 2023 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al bilancio intermedio al 30 settembre 2023.

## CARICHE SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

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

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

(\*\*) Amministratore esecutivo.

(\*\*\*) Amministratore non esecutivo.

### Collegio Sindacale

Nome e cognome	Carica
<b>Massimo Carlomagno</b>	Presidente
<b>Ester Sammartino</b>	Sindaco effettivo
<b>Antonio Mucci</b>	Sindaco effettivo
<b>Cinzia Voltolina</b>	Sindaco supplente
<b>Giovanni Rayneri</b>	Sindaco supplente

## Comitato Remunerazione e Nomine

### Nome e cognome

Eric Sandrin  
Maria Cristina Zoppo  
Valentina Montanari

### Carica

Presidente  
Membro  
Membro

## Comitato Controllo e Rischi

### Nome e cognome

Valentina Montanari  
Maria Cristina Zoppo  
Eric Sandrin

### Carica

Presidente  
Membro  
Membro

## Comitato Operazioni Parti Correlate

### Nome e cognome

Maria Cristina Zoppo  
Valentina Montanari  
Eric Sandrin

### Carica

Presidente  
Membro  
Membro

## Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Rocco Sergi

## Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## Informazioni generali

Newlat Food S.p.A. (di seguito anche “Newlat” o la “Società” e, insieme alle società da essa controllate, il “Gruppo Newlat” o il “Gruppo”) è una società costituita in Italia in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16.

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

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito “Newlat Group”), società che al 30 settembre 2023 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (35,70%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali e il 2,66% dalla Newlat stessa.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Newlat al 30 settembre 2023, al 31 dicembre 2022 e al 30 settembre 2022.

## Indicatori alternativi di *performance*

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

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l’andamento del business del Gruppo in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, che recepisce gli orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021).

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

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Reddito Operativo Lordo o EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni, nonché dei proventi da *business combination*;
- Risultato Lordo (RL)/ Risultato prima delle imposte: è dato dal risultato degli oneri finanziari e il risultato operativo;
- Risultato Netto (RN): è dato dal risultato delle imposte sul reddito e il risultato lordo;
- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

Posizione finanziaria netta è data dalla somma algebrica di:

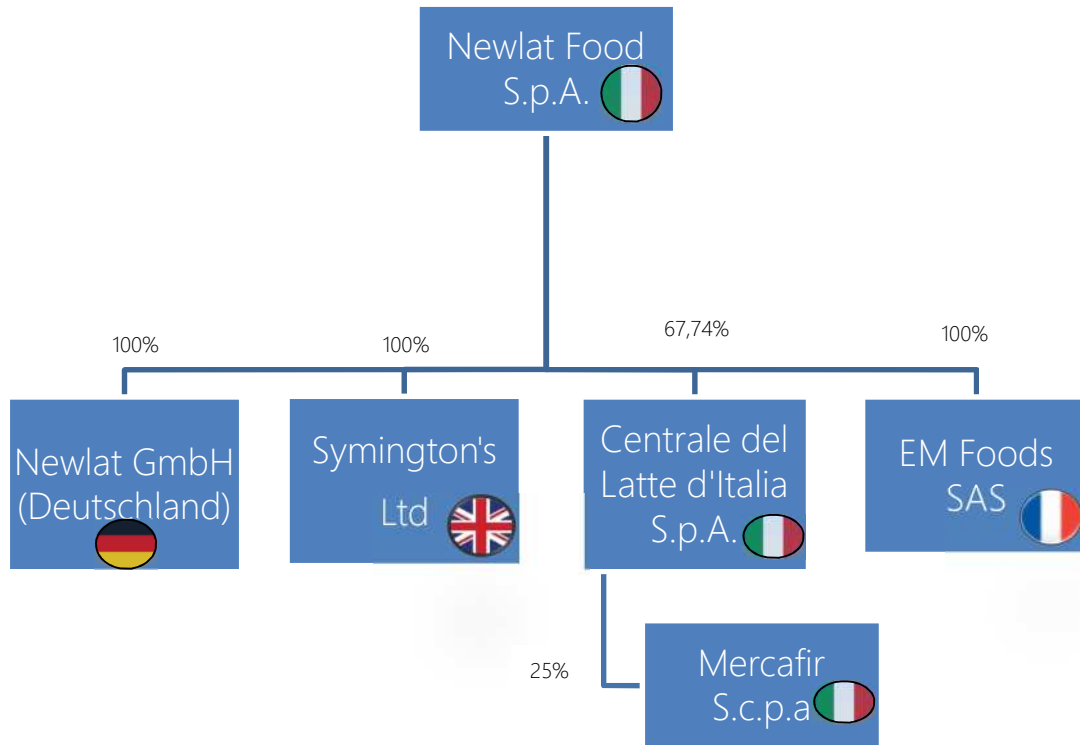
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti';
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti';
- Debiti verso banche;
- Passività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre passività non correnti'.

Rendiconto finanziario riclassificato

È un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento del Gruppo ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, rettificato per tenere conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito da investimenti, al netto dei proventi derivanti dai realizzi di immobilizzazioni. Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

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

## Struttura del Gruppo



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

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2023	Percentuale di controllo	
				Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Torino - Via Filadelfia 220, 10137	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100.000	100%	100%
EM Foods Sas	951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	-

Viene riportata di seguito una tabella che riepiloga il valore di carico di ciascuna controllata iscritto nel bilancio separato della Società al 30 settembre 2023 e i dati di patrimonio netto e di utile/perdita di periodo per ciascuna controllata e i relativi dati della capogruppo:

Denominazione	Valore carico partecipazione (in migliaia di Euro)	Patrimonio netto (in migliaia di Euro)	Utile / perdita di periodo (in migliaia di Euro)
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2023
Newlat GmbH (Deutschland)	68.525	40.776	4.478
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.409	69.932	6.254
Symington's Ltd	63.914	21.134	73
EM Foods Sas	1.000	(102)	(1.103)

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

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

Italiana S.p.A., Segmento Euronext STAR Milano.

- Symington's Ltd società attiva nella produzione e vendita di una vasta gamma di prodotti, fra i quali:
  - Instant noodles dove è leader nel segmento *authentic e Asian inspiration*
  - zuppe e vari piatti *ready meal*, piatti pronti a base di riso e couscous
  - prodotti da forno tra cui i crostini preparati per dolci e torte

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

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



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE



## COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2023



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 30 settembre 2023 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

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

- Pasta;
- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- *Bakery Products*;
- *Instant Noodles & Bakery Mixes*
- *Special Products*; e
- Altre Attività.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Conto economico dei primi nove mesi					
	2023	%	2022	%	2023vs2022	%
Ricavi da contratti con i clienti	600.666	100,0%	521.193	100,0%	79.473	15,2%
Costo del venduto	(491.968)	(81,9%)	(433.379)	(83,2%)	(58.589)	13,5%
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>108.698</b>	<b>18,1%</b>	<b>87.814</b>	<b>16,8%</b>	<b>20.884</b>	<b>23,8%</b>
Spese di vendita e distribuzione	(64.317)	(10,7%)	(62.496)	(12,0%)	(1.821)	2,9%
Spese amministrative	(15.716)	(2,6%)	(15.518)	(3,0%)	(199)	1,3%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(586)	(0,1%)	(533)	(0,1%)	(53)	9,9%
Altri ricavi e proventi	6.712	1,1%	7.018	1,3%	(305)	(4,4%)
Proventi da <i>business combination</i>	1.685	0,3%	-	-	1.685	100,0%
Altri costi operativi	(4.666)	(0,8%)	(4.540)	(0,9%)	(126)	2,8%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>31.810</b>	<b>5,3%</b>	<b>11.745</b>	<b>2,3%</b>	<b>20.065</b>	<b>170,8%</b>
Proventi finanziari	6.788	1,1%	2.349	0,5%	4.439	189,0%
Oneri finanziari	(13.447)	(2,2%)	(8.988)	(1,7%)	(4.459)	49,6%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>25.152</b>	<b>4,2%</b>	<b>5.106</b>	<b>1,0%</b>	<b>20.046</b>	<b>392,6%</b>
Imposte sul reddito	(6.977)	(1,2%)	(1.569)	(0,3%)	(5.408)	344,7%
<b>Risultato netto</b>	<b>18.175</b>	<b>3,0%</b>	<b>3.537</b>	<b>0,7%</b>	<b>14.637</b>	<b>413,8%</b>

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 31,8 milioni, in netto aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In valore assoluto, l'Ebitda (57,1 milioni di Euro al 30 settembre 2023 e 39,6 milioni di Euro al 30 settembre 2022) e l'*Ebitda Margin* (9,5% nel 2023 e 7,6% nel 2022) risultano essere in netto aumento rispetto ai dati dello stesso periodo dell'anno precedente. Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute nei periodi in esame, con riferimento alle principali voci di conto economico.

### Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali il Gruppo ha diritto in cambio del trasferimento ai clienti dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti.

### INFORMATIVA DI SETTORE

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Pasta	160.045	26,6%	143.674	27,6%	16.371	11,4%
Milk Products	200.068	33,3%	181.154	34,8%	18.914	10,4%
Bakery Products	36.075	6,0%	31.498	6,0%	4.578	14,5%
Dairy Products	38.702	6,4%	31.026	6,0%	7.676	24,7%
Special Products	27.465	4,6%	26.232	5,0%	1.233	4,7%
Instant noodles & bakery mixes	126.230	21,0%	96.442	18,5%	29.789	30,9%
Altre Attività	12.081	2,0%	11.167	2,1%	914	8,2%
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>600.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>521.193</b>	<b>100,0%</b>	<b>79.474</b>	<b>15,2%</b>

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in aumento nel periodo in esame per effetto dei maggiori volumi di vendita, a seguito dell'acquisizione di nuova clientela e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in netto aumento effetto combinato di un incremento del prezzo medio di vendita e dei maggiori volumi rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in aumento per effetto sia di un incremento del prezzo medio di vendita e dei volumi sia per effetto anche dell'acquisizione di nuova clientela.

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

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

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

I ricavi relativi al segmento **Altre Attività** risultano essere in lieve aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Grande Distribuzione Organizzata	384.618	64,0%	317.928	61,0%	66.690	21%
<i>B2B partners</i>	52.327	8,7%	46.907	9,0%	5.419	12%
<i>Normal trade</i>	70.731	11,8%	67.755	13,0%	2.976	4%
<i>Private labels</i>	80.592	13,4%	78.179	15,0%	2.413	3%
<i>Food services</i>	12.399	2,1%	10.424	1,9%	1.975	19%
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>600.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>521.192</b>	<b>100,0%</b>	<b>79.473</b>	<b>15,2%</b>

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

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un incremento per effetto di un aumento della domanda dovuto principalmente all'acquisizione di nuova clientela ed in particolare nel comparto bakery. I dati al 30 settembre 2023 sono influenzati dall'inclusione nel perimetro di consolidamento della neo-acquisita EM Foods.

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

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

I ricavi relativi al canale **Food services** sono in incremento quale conseguenza di un miglioramento delle condizioni di vendita in termini di prezzo medio di cessione.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Italia	305.126	50,8%	278.015	53,3%	27.111	10%
Germania	106.393	17,7%	88.631	17,0%	17.762	20%
Regno Unito	119.453	19,9%	106.917	20,5%	12.535	12%
Altri Paesi	69.694	11,6%	47.629	9,1%	22.065	46%
<b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>600.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>521.193</b>	<b>100,0%</b>	<b>79.473</b>	<b>15,2%</b>

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

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

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

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

### Costi operativi

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico dei primi nove mesi	
	2023	2022
Costo del venduto	(491.968)	(433.379)
Spese di vendita e distribuzione	(64.317)	(62.496)
Spese amministrative	(15.716)	(15.518)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(572.001)</b>	<b>(511.392)</b>

Il costo del venduto rappresenta l'82% dei ricavi di vendita (83% al 30 settembre 2022). In valori assoluti, l'incremento del costo del venduto è direttamente legato all'aumento dei volumi di vendita registrata nel corso dei primi nove mesi del 2023. Il lieve decremento, in termini di incidenza, è legato ad un miglioramento delle condizioni della supply chain.

L'incidenza delle spese di vendita e distribuzione è in diminuzione per effetto di un miglioramento della logistica del Gruppo mediante un'ottimizzazione dei costi di trasporto e della rete distributiva.

Le spese amministrative sono in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA è stato pari a 57,1 milioni di Euro (pari al 9,5% dei ricavi di vendita), a fronte dei 39,6 milioni di Euro al 30 settembre 2022 (rappresentava il 7,6% dei ricavi di vendita), con un netto incremento sia in termini assoluti sia in termini di marginalità.



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

Al 30 settembre 2023								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles & Bakery Mixes	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	160.045	200.068	36.075	38.702	27.465	126.230	12.081	<b>600.666</b>
EBITDA (*)	17.389	18.538	5.009	4.813	2.784	7.865	695	<b>57.094</b>
EBITDA Margin	10,87%	9,27%	13,89%	12,44%	10,14%	6,23%	5,75%	<b>9,51%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.303	11.600	1.238	276	1.434	8.385	147	<b>26.382</b>
Svalutazioni nette di finanziarie attività							586	<b>586</b>
Proventi da business combination							1.685	<b>1.685</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>1.647</b>	<b>31.811</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	6.788	<b>6.788</b>
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(13.447)	<b>(13.447)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>(5.012)</b>	<b>25.152</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(6.977)	<b>(6.977)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>(11.989)</b>	<b>18.175</b>

Al 30 settembre 2022								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	143.674	181.154	31.498	31.026	26.232	96.442	11.167	521.193
EBITDA (*)	6.629	14.362	3.165	3.258	2.686	9.210	335	39.645
EBITDA Margin	4,61%	7,93%	10,05%	10,50%	10,24%	9,55%	3,00%	7,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.260	13.026	1.978	237	1.143	7.362	361	27.367
Svalutazioni nette di attività finanziarie							533	<b>533</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(559)</b>	<b>11.745</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	2.349	2.349
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(8.988)	<b>(8.988)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(7.198)</b>	<b>5.106</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(1.569)	<b>(1.569)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(8.767)</b>	<b>3.537</b>

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 31,8 milioni di Euro (5,3% delle vendite), a fronte di 11,8 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2022 (2,3% delle vendite), con un netto incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Il *tax rate*, è stato pari al 27,7%.

L'utile netto al 30 settembre 2023 è pari a 18,2 milioni di Euro, in netto aumento rispetto al 30 settembre 2022.

### EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* al 30 settembre 2023 e 2022:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Risultato Operativo (EBIT)	30.127	11.745
Ammortamenti e svalutazioni	26.382	27.367
Svalutazioni nette di attività finanziarie	586	533
<b>EBITDA (*) (A)</b>	<b>57.094</b>	<b>39.644</b>
Ricavi da contratti con i clienti	600.666	521.193
<b>EBITDA Margin (*)</b>	<b>9,5%</b>	<b>7,6%</b>
investimenti (B)	12.896	7.938
<b>Cash conversion [(A)-(B)]/(A)</b>	<b>77,4%</b>	<b>80,0%</b>

(\*) Il Risultato Operativo (EBIT), l'EBITDA, l'EBITDA Margin, e il *Cash conversion* sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo. L'Ebit è stato considerato al netto del provento da business combination.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Conto economico dei primi nove mesi				Variazioni	
	2023	%	2022	%	2023 vs 2022	%
Pasta	17.389	10,9%	6.629	4,6%	10.760	162,3%
Milk Products	18.538	9,3%	14.362	7,9%	4.176	29,1%
Bakery Products	5.009	13,9%	3.165	10,0%	1.845	58,3%
Dairy Products	4.813	12,4%	3.258	10,5%	1.555	47,7%
Special Products	2.784	10,1%	2.686	10,2%	98	3,7%
Instant Noodles & Bakery Mixes	7.865	6,2%	9.210	9,5%	(1.345)	(14,6%)
Altre attività	695	5,8%	335	3,0%	360	107,5%
<b>EBITDA</b>	<b>57.094</b>	<b>9,5%</b>	<b>39.645</b>	<b>7,6%</b>	<b>17.449</b>	<b>44,0%</b>

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

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* è in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio evidenziando un significativo recupero di marginalità rispetto a quanto fatto registrare al 30 settembre 2022.

L'EBITDA relativo al segmento *Bakery Products* è in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto dell'incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di cessione più elevato rispetto al 30 settembre 2022.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto dell'incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di cessione più elevato rispetto al 30 settembre 2022.

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

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles & Bakery Mixes* risulta in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di costi non ricorrenti sulla società acquisita Em Foods.

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

#### Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Indebitamento finanziario netto</b>		
A. Disponibilità liquide	75.637	149.911
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	245.107	137.909
C. Altre attività finanziarie correnti	23.004	19.625
<b>D Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>343.748</b>	<b>307.445</b>
E. Debiti finanziari correnti	(36.869)	(32.282)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(39.876)	(41.067)
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>(76.745)</b>	<b>(73.349)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)</b>	<b>267.003</b>	<b>234.096</b>
I. Debiti finanziari non correnti	(125.334)	(144.447)
J. Strumenti di debito	(202.149)	(199.450)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>(327.483)</b>	<b>(343.897)</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)</b>	<b>(60.481)</b>	<b>(109.800)</b>

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2023 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2022, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 49,3 milioni, grazie alla capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa e dalla vendita delle azioni proprie.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(60.481)</b>	<b>(109.800)</b>
Passività per leasing correnti	7.562	7.567
Passività per leasing non correnti	38.108	39.173
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(14.811)</b>	<b>(63.060)</b>

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in netto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2022 per circa 48,3 milioni di Euro, per effetto del positivo andamento del periodo e della capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa.

### INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali nel periodo chiuso al 30 settembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre 2023		Al 31 dicembre 2022	
		%		%
Terreni e fabbricati	576	4,5%	613	4,0%
Impianti e macchinari	9.423	73,1%	11.332	73,2%
Attrezzature industriali e commerciali	1.218	9,4%	1.295	8,4%
Altri beni	48	0,4%	49	0,3%
Attività materiali in corso e acconti	540	4,2%	1.205	7,8%
<b>Investimenti in attività materiali</b>	<b>11.804</b>	<b>91,6%</b>	<b>14.494</b>	<b>93,7%</b>
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	155	1,2%	112	0,7%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2	0,0%	63	0,4%
Altre immobilizzazioni	935	7,2%	804	5,2%
<b>Investimenti in attività immateriali</b>	<b>1.092</b>	<b>8,4%</b>	<b>979</b>	<b>6,3%</b>
<b>Investimenti totali</b>	<b>12.896</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.473</b>	<b>100,0%</b>

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 12.896 migliaia.

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

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari, riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di *packaging*.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono relativi prevalentemente all'acquisto e all'aggiornamento di software applicativi ed investimenti di natura pluriennale presso la clientela della controllata Symington's.

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 30 settembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre		Al 31 dicembre	
	2023	%	2022	%
Special Products	750	5,8%	1.973	12,8%
Pasta	5.203	40,3%	3.762	24,3%
Bakery Products	682	5,3%	1.167	7,5%
Milk Products	710	5,5%	1.752	11,3%
Dairy Products	685	4,5%	1.306	8,4%
Instant Noodles & Bakery Mixes	4.811	37,3%	5.208	33,7%
Altre attività	155	1,2%	305	2,0%
<b>Investimenti totali</b>	<b>12.896</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.473</b>	<b>100,0%</b>

Gli investimenti nella *business unit* Pasta si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per i prodotti di tale settore operativo, ubicato presso gli stabilimenti in Italia e in Germania.

Gli investimenti nella *business unit* *Instant Noodles & Bakery Mixes* si riferiscono principalmente al nuovo impianto negli stabilimenti di Symington's e all'acquisto del software SAP presso la sede di EM Foods.

## ALTRE INFORMAZIONI

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

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del primo dei primi nove mesi del 2023 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

### Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 30 settembre 2023 la Capogruppo detiene 1.164.335 azioni proprie.

## Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le Parti Correlate (di seguito, le “**Operazioni con Parti Correlate**”), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – “Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate”, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato. In data 6 settembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’adozione della Procedura per le operazioni con le parti correlate.

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

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

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

Reggio Emilia (RE), 13 novembre 2023

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

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

Reggio Emilia, 13 novembre 2023

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

## **Prospetti contabili e note illustrative**

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2023

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	158.718	154.106
Attività per diritto d'uso	44.523	46.509
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>15.483</i>	<i>16.722</i>
Attività immateriali	92.690	92.345
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	777	1.213
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	804	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>735</i>	<i>735</i>
Attività per imposte anticipate	7.100	7.148
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>306.014</b>	<b>303.522</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	83.045	85.213
Crediti commerciali	76.529	91.982
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.182</i>	<i>681</i>
Attività per imposte correnti	2.266	1.889
Altri crediti e attività correnti	14.635	19.045
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.128	6.525
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	21.876	13.099
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>21.876</i>	<i>13.099</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	320.744	287.820
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>80.987</i>	<i>97.909</i>
<b>Totale attività correnti</b>	<b>520.223</b>	<b>505.573</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>826.236</b>	<b>809.094</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	100.816	77.296
Riserva di traduzione	2.461	(2.982)
Risultato netto	15.988	6.223
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>163.199</b>	<b>124.471</b>
Patrimonio netto di terzi	17.020	14.834
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>180.220</b>	<b>139.306</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	10.679	11.399
Fondi per rischi e oneri	1.601	2.038
Passività per imposte differite	25.116	19.991
Passività finanziarie non correnti	289.375	304.723
Passività per <i>leasing</i> non correnti	38.108	39.173
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>12.870</i>	<i>14.703</i>
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>364.880</b>	<b>377.324</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	170.860	193.776
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.122</i>	<i>0</i>
Passività finanziarie correnti	69.184	65.780
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>981</i>	<i>8.929</i>
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.562	7.567
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.513</i>	<i>2.356</i>
Passività per imposte correnti	8.506	3.688
Altre passività correnti	25.025	21.654
<b>Totale passività correnti</b>	<b>281.137</b>	<b>292.466</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>826.236</b>	<b>809.094</b>



## Conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2023

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico consolidato dei primi nove mesi	
	2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	600.666	521.193
Costo del venduto	(491.968)	(433.379)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.839)</i>	<i>(2.561)</i>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>108.698</b>	<b>87.814</b>
Spese di vendita e distribuzione	(64.317)	(62.496)
Spese amministrative	(15.716)	(15.518)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(126)</i>	<i>(230)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(586)	(533)
Altri ricavi e proventi	6.712	7.018
Proventi da business combination	1.685	0
Altri costi operativi	(4.666)	(4.540)
<b>Risultato operativo</b>	<b>31.810</b>	<b>11.745</b>
Proventi finanziari	6.788	2.349
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.501</i>	<i>48</i>
Oneri finanziari	(13.447)	(8.988)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(493)</i>	<i>(60)</i>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>25.152</b>	<b>5.106</b>
Imposte sul reddito	(6.977)	(1.569)
<b>Risultato netto</b>	<b>18.175</b>	<b>3.537</b>
<b>Risultato netto di pertinenza dei terzi</b>	<b>2.187</b>	<b>955</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>15.988</b>	<b>2.582</b>
Risultato netto per azione base	0,37	0,07
Risultato netto per azione diluito	0,37	0,07

## Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico consolidato dei primi nove mesi	
	2023	2022
<b>Risultato netto (A)</b>	<b>18.175</b>	<b>3.537</b>
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	-
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
c) componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali	(154)	92
Riserva di traduzione	2.809	(2.070)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>	<b>2.655</b>	<b>(1.978)</b>
d) <b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C)</b>	<b>2.655</b>	<b>(1.978)</b>
<b>Totale risultato netto complessivo (A)+(D)</b>	<b>20.829</b>	<b>1.559</b>
<b>Risultato netto di pertinenza dei terzi</b>	<b>2.187</b>	<b>955</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>18.643</b>	<b>604</b>

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2023

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
<b>Al 31 dicembre 2021</b>	<b>43.935</b>	<b>80.968</b>	<b>5.134</b>	<b>130.038</b>	<b>14.477</b>	<b>144.515</b>
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		5.134	(5.134)	-		-
Azioni Proprie		(10.396)		(10.396)		(10.396)
<b>Totale azioni proprie</b>		<b>(10.396)</b>		<b>(10.396)</b>		<b>(10.396)</b>
Altre movimentazioni		365		365	(17)	348
Risultato netto			2.582	2.582	955	3.537
Hedge accounting		92		92		92
Riserva di traduzione		(2.070)		(2.070)		(2.070)
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>		<b>(1.978)</b>	<b>2.582</b>	<b>604</b>	<b>955</b>	<b>1.559</b>
<b>Al 30 settembre 2022</b>	<b>43.935</b>	<b>74.093</b>	<b>2.582</b>	<b>120.610</b>	<b>15.415</b>	<b>136.026</b>
Azioni Proprie		(1.335)		(1.335)		(1.335)
<b>Totale azioni proprie</b>		<b>(1.335)</b>		<b>(1.335)</b>		<b>(1.335)</b>
Altre movimentazioni		88		88		88
Risultato netto			3.641	3.641	(581)	3.060
Hedge accounting		491		491		491
Totale passività non correnti		(558)		(558)		(558)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		1.534		1.534		1.534
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>		<b>1.467</b>	<b>3.641</b>	<b>5.108</b>	<b>(581)</b>	<b>4.527</b>
<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>43.935</b>	<b>74.313</b>	<b>6.223</b>	<b>124.472</b>	<b>14.834</b>	<b>139.306</b>
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		6.223	(6.223)	-		-
Azioni Proprie		20.085		20.085		20.085
<b>Totale azioni proprie</b>		<b>20.085</b>		<b>20.085</b>		<b>20.085</b>
Altre movimentazioni		-		-	-	-
Risultato netto			15.988	15.988	2.187	18.175
Hedge accounting		(154)		(154)		(154)
Riserva di traduzione		2.809		2.809		2.809
<b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>		<b>2.655</b>	<b>15.988</b>	<b>18.643</b>	<b>2.187</b>	<b>20.829</b>
<b>Al 30 settembre 2023</b>	<b>43.935</b>	<b>103.276</b>	<b>15.988</b>	<b>163.199</b>	<b>17.020</b>	<b>180.220</b>

## Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi del 2023

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Rendiconto finanziario dei primi nove mesi	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	25.152	5.106
- <i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	26.968	27.900
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	-	
Altre variazioni non monetarie da business combination	(1.685)	
Oneri / (proventi) finanziari	6.659	6.639
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.008</i>	<i>(60)</i>
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>57.094</b>	<b>39.645</b>
Variazione delle rimanenze	5.548	(25.329)
Variazione dei crediti commerciali	20.298	5.512
Variazione dei debiti commerciali	(29.252)	8.397
Variazione di altre attività e passività	6.408	7.535
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(1.156)	(234)
Imposte pagate	(3.163)	(1.656)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>55.777</b>	<b>33.870</b>
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(11.804)	(7.261)
Investimenti in attività immateriali	(1.092)	(677)
Investimenti di attività finanziarie	(3.096)	(4.363)
Corrispettivo differito per acquisizioni		
Acquisizioni	(1.000)	(300)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(16.992)</b>	<b>(12.601)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	19.500	70.000
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(28.420)	(36.983)
Variazione di debiti finanziari correnti	-	-
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(7.341)	(11.071)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(4.470)</i>	<i>(2.142)</i>
Interessi netti pagati	(6.659)	(6.639)
Acquisto interessenze di terzi	-	(17)
Azioni proprie	20.085	(10.396)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>(2.835)</b>	<b>4.894</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>35.948</b>	<b>26.163</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>287.820</b>	<b>384.888</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>97.909</i>	<i>126.552</i>
Compensazione di cash e cash equivalent	(3.025)	
Effetto delle variazioni dei cambi e della riserva di conversione		(1.959)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35.948	26.163
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>320.744</b>	<b>409.093</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>80.987</i>	<i>176.260</i>

## Note illustrative

### **Base di preparazione**

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note illustrative 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 consolidato abbreviato al 30 settembre 2023 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

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

### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati chiuso al 30 settembre 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2023 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2023.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora adottati, ma applicabili in via anticipata:

Amendments to IAS 1  
— Presentation of  
Financial Statements:  
Classification of  
Liabilities as Current or  
Non-Current

Nel gennaio 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: Classificazione delle passività come correnti o non correnti per chiarire come classificare i debiti e le altre passività come correnti o non correnti, e in particolare come classificare le passività con data di regolamento incerta e le passività che possono essere regolate mediante conversione a patrimonio netto. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2024.

IFRS 16 – Leasing:  
Liability in a Sale and  
Leaseback

Nel settembre 2022 lo IASB ha apportato delle modifiche all'IFRS 16 – Leasing: Liability in a Sale and Leaseback per fornire linee guida per la valutazione della passività derivante da un'operazione di vendita e retrolocazione, volte a garantire che il venditore-locatario non riconosca alcun importo di utile o perdita relativamente al diritto d'uso conservato. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2024. La Società non prevede impatti significativi dall'adozione di queste modifiche.

IAS 1 – Presentation of  
Financial Statements:  
Non-current Liabilities  
with Covenants

Nell'ottobre 2022 lo IASB ha apportato delle modifiche allo IAS 1 – *Presentation of Financial Statements: Non-current Liabilities with Covenants* per chiarire come le condizioni che un'entità deve rispettare entro dodici mesi dall'esercizio di riferimento influenzano la classificazione di una passività. Queste modifiche entreranno in vigore a partire dal 1° gennaio 2024. La Società non si aspetta alcun impatto significativo dall'adozione di queste modifiche.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023 e adottabili dalla Società**

Amendments to IFRS  
17 — Insurance  
Contracts: Initial  
Application of IFRS 17  
and IFRS 9 -  
Comparative  
Information

A dicembre 2021, lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 17 — Contratti assicurativi: Applicazione Iniziale dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informativa Comparativa, che prevede un'opzione transitoria relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate al momento dell'adozione iniziale dell'IFRS 17. Le modifiche sono finalizzate ad aiutare le società ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività da contratti assicurativi, quindi a migliorare l'utilità dell'informativa per gli utilizzatori del bilancio. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 12  
Income Taxes:  
Deferred Tax related to  
Assets and Liabilities  
arising from a Single  
Transaction

Nel maggio 2021, lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 12 - Imposte sul reddito: Imposte Differite relative ad Attività e Passività derivanti da un'unica operazione, per specificare come le società dovrebbero contabilizzare la fiscalità differita su transazioni quali leasing e obblighi di smantellamento, operazioni per le quali le società riconoscono sia un'attività che una passività. In particolare, è stato chiarito che l'esenzione non si applica e che le società sono tenute a rilevare la fiscalità differita su tali operazioni. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023, con applicazione anticipata consentita.

IFRS 17 — Insurance Contracts

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 - Contratti assicurativi che stabilisce i principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti assicurativi emessi, nonché la guida relativa ai contratti di riassicurazione detenuti e ai contratti di investimento con caratteristiche di partecipazione discrezionale emessi. Nel giugno 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche all'IFRS 17 volte ad aiutare le aziende ad implementare l'IFRS 17 e a rendere più facile per le aziende spiegare le loro performance finanziarie. Il nuovo principio e le modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 1 — Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: Informativa sulle politiche contabili che richiedono alle società di indicare le informazioni relative ai loro principi contabili rilevanti piuttosto che i loro principi contabili significativi e forniscono una guida su come applicare il concetto di rilevanza all'informativa sui principi contabili. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso delle modifiche allo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: Definizione delle stime contabili che chiarisce come le società debbano distinguere i cambiamenti nei principi contabili dai cambiamenti nelle stime contabili. Queste modifiche sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023.

Il Gruppo non si aspetta impatti economici e patrimoniali significativi con riferimento alle disposizioni derivanti dall'entrata in vigore dei sopra citati principi.

In ogni caso, il Gruppo non ha adottato, in via anticipata, principi contabili ed emendamenti aventi data di efficacia in esercizi successivi.

## **Note illustrative al 30 settembre 2023**

## Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2023	Percentuale di controllo	
				Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Torino - Via Filadelfia 220, 10137 Thornes Farm Business	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Leeds - Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100.000	100%	100%
EM Foods Sas	Francia - 951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	-

### Criteri e metodologie di consolidamento

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

Le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale; relativamente alla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (anche quest'ultima quotata in Borsa al segmento Euronext STAR Milano, e posseduta al 30 settembre 2023 per una quota pari al 67,74%), sono state rilevate le interessenze di minoranza.

La società collegata Marcafir, partecipata al 25% dalla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

### Informazioni settoriali

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

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

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile nei seguenti settori operativi: *Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products, Instant Noodles & Bakery Mixes* e Altre Attività.

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo al 30 settembre 2023:



Al 30 settembre 2023								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles & Bakery Mixes	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	160.045	200.068	36.075	38.702	27.465	126.230	12.081	600.666
EBITDA (*)	17.389	18.538	5.009	4.813	2.784	7.865	695	57.094
EBITDA Margin	10,87%	9,27%	13,89%	12,44%	10,14%	6,23%	5,75%	9,51%
Ammortamenti e svalutazioni	3.152	11.751	1.238	276	1.434	8.385	147	26.382
Svalutazioni nette di attività finanziarie							586	586
Proventi da <i>business combination</i>							1.685	1.685
<b>Risultato operativo</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>1.647</b>	<b>31.811</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	6.788	6.788
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(13.447)	(13.447)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>(5.012)</b>	<b>25.152</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(6.977)	(6.977)
<b>Risultato netto</b>	<b>14.237</b>	<b>6.787</b>	<b>3.772</b>	<b>4.537</b>	<b>1.350</b>	<b>(520)</b>	<b>(11.989)</b>	<b>18.175</b>

Totale attività	151.263	189.039	20.120	8.001	27.762	67.347	362.705	826.237
Totale passività	125.745	75.897	30.669	13.238	30.508	72.261	297.700	646.017
Investimenti	5.203	710	682	685	750	4.811	155	12.896
Dipendenti (numero)	568	533	198	70	137	643	71	2.220

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

Al 30 settembre 2022								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	143.674	181.154	31.498	31.026	26.232	96.442	11.167	521.193
EBITDA (*)	6.629	14.362	3.165	3.258	2.686	9.210	335	39.645
EBITDA Margin	4,61%	7,93%	10,05%	10,50%	10,24%	9,55%	3,00%	7,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.260	13.026	1.978	237	1.143	7.362	361	27.367
Svalutazioni nette di attività finanziarie							533	533
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(559)</b>	<b>11.745</b>
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	2.349	2.349
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(8.988)	(8.988)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(7.198)</b>	<b>5.106</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(1.569)	(1.569)
<b>Risultato netto</b>	<b>3.369</b>	<b>1.336</b>	<b>1.187</b>	<b>3.021</b>	<b>1.543</b>	<b>1.848</b>	<b>(8.767)</b>	<b>3.537</b>

Totale attività al 31 dicembre 2022	88.107	197.184	21.322	8.911	34.048	55.954	403.567	809.093
Totale passività al 31 dicembre 2022	72.482	104.715	20.004	8.458	20.500	62.424	381.205	669.787
Investimenti al 30 settembre 2022	1.230	3.970	618	-	66	2.779	50	8.713
Dipendenti (numero)	492	589	188	72	157	622	72	2.192

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

La tabella sopra riporta le grandezze economiche al 30 settembre 2022 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2022 esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel rendiconto intermedio di gestione.

### Acquisizione EM FOODS SAS

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

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

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

### Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione aziendale (*business combination*), in forza delle quali viene acquisito il controllo di un *business*, sono rilevate in accordo con l'IFRS 3 "*Business combination*", applicando il cosiddetto *acquisition method*. In particolare, le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione e cioè la data in cui viene acquisito il controllo (la "Data di Acquisizione"), fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività relative ai benefici per i dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, o, se negativa, dopo aver verificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico complessivo, come provento. Le quote di interessenze di pertinenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione. Quando la determinazione dei valori delle attività e passività del business acquisito è operata in via provvisoria, essa deve essere conclusa entro un periodo massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione, tenendo conto delle sole informazioni relative a fatti e circostanze esistenti alla Data di Acquisizione. Nell'esercizio

in cui la summenzionata determinazione è conclusa, i valori provvisoriamente rilevati sono rettificati con effetto retrospettivo. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Il costo di acquisizione è rappresentato dal *fair value* alla Data di Acquisizione delle attività trasferite, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi ai fini dell'acquisizione, e include anche il corrispettivo potenziale, ossia quella parte di corrispettivo il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri. Il corrispettivo potenziale è rilevato in base al relativo *fair value* alla Data di Acquisizione e le variazioni successive del *fair value* sono riconosciute nel conto economico se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria, mentre i corrispettivi potenziali classificati come patrimonio netto non vengono rideterminati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto. Nel caso di assunzione del controllo in fasi successive, il costo di acquisto è determinato sommando il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta nell'acquisita e l'ammontare corrisposto per l'ulteriore quota. L'eventuale differenza tra il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta e il relativo valore di iscrizione è imputata a conto economico. In sede di assunzione del controllo, eventuali ammontari precedentemente rilevati nelle altre componenti dell'utile complessivo sono imputati a conto economico complessivo, oppure in un'altra posta del patrimonio netto, nel caso in cui non ne sia prevista la riclassifica a conto economico complessivo.

La tabella che segue riporta i valori contabili delle attività nette acquisite nell'ambito dell'Acquisizione della EM Foods Sas:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 1° gennaio 2023
Immobili, impianti e macchinari	7.376
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4
Rimanenze	3.380
Crediti commerciali	5.431
Altri crediti e attività correnti	523
Debiti commerciali	(6.334)
Passività per imposte correnti	(38)
Altri debiti e passività correnti	(1.858)
Imposte differite passive	(5.800)
<b>Totale attività nette acquisite</b>	<b>2.685</b>
Pagamento mediante bonifico bancario	(1.000)
<b><i>Provento da business combination</i> rilevato provvisoriamente</b>	<b>1.685</b>

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

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

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

## Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	158.718	154.106
Attività per diritto d'uso	44.523	46.509
Attività immateriali	92.690	92.345
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	777	12.31
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	804	801
Attività per imposte anticipate	7.100	7.148
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>306.014</b>	<b>303.522</b>

### Immobilizzazioni, impianti e macchinari

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuto principalmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova Società EM Foods Sas.

Gli investimenti di periodo ammontano ad Euro 11.804 migliaia.

Gli ammortamenti di periodo ammontare ad Euro 14.841 migliaia.

### Attività per diritti d'uso

Le attività per diritti d'uso relativi a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi di Sansepolcro (AR), Ozzano Taro (PR), Reggio Emilia, Lodi, Lecce, Bologna, Corte de' Frati (CR) ed Eboli (SA), utilizzati da Newlat o da Centrale del Latte d'Italia in forza di contratti di locazione stipulati con la società correlata New Property S.p.A e quelli relativi alla controllata Symington's. I contratti di locazioni stipulati con la società correlata New Property S.p.A. rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate.

Le attività per diritti d'uso al 30 settembre 2023 si riferiscono inoltre allo stabilimento produttivo "Delverde", ubicato a Fara San Martino (CH), utilizzato da Newlat Food in forza di un contratto di locazione finanziaria con terzi e agli stabilimenti produttivi della controllata Symington's Limited.

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

La variazione rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuta essenzialmente all'ammortamento di periodo.

### Attività immateriali

La variazione rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuta essenzialmente all'ammortamento di periodo e agli investimenti effettuati in EM Foods e Symington's.

### Partecipazioni in imprese collegate

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

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

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

### Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Al 30 settembre 2023 tale voce ammonta ad Euro 804 migliaia (Euro 801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e si riferisce principalmente ai depositi cauzionali versati dalla Capogruppo nell'ambito dei contratti di locazione degli immobili produttivi.

### Attività per imposte anticipate

Al 30 settembre 2023 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 7.228 migliaia (Euro 7.148 migliaia al 31 dicembre 2022).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali predisposti, il management ritiene tali crediti interamente recuperabili, attraverso gli imponibili fiscali futuri.

## Attività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	83.045	85.213
Crediti commerciali	76.529	91.982
Attività per imposte correnti	2.266	1.889
Altri crediti e attività correnti	14.635	19.045
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.128	6.525
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	21.876	13.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	320.744	287.820
<b>Totale attività correnti</b>	<b>520.223</b>	<b>505.573</b>

### Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2022, per un ammontare pari ad Euro 2.168 migliaia, per effetto di un decremento delle scorte di magazzino.

### Crediti commerciali

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

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificarne la recuperabilità ai sensi del principio contabile IFRS 9. Al fine di effettuare tale analisi, il Gruppo valuta se esistono perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata riguardo le perdite su crediti, raggruppati in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti del Gruppo e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è razionale aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

#### Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 2.266 migliaia (Euro 1.889 migliaia al 31 dicembre 2022).

#### 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:

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

Tale voce include principalmente titoli di stato detenuti per la gestione temporanea di eccessi di liquidità e in ottica di vendita e strumenti finanziari derivati utilizzati come strumenti di copertura su effetti cambi in hedge accounting.

#### Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

I crediti finanziari valutati al costo ammortizzato si riferiscono a crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property SpA per un ammontare complessivo di Euro 13.099 migliaia e per Euro 8.777 migliaia nei confronti della controllante Newlat Group SA.

#### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 30 settembre 2023 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopraccitate disponibilità liquide e mezzi equivalenti, per Euro 80.987 migliaia, sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata di Newlat Food e Centrale del Latte d'Italia con la società controllante Newlat Group S.A., i quali sono immediatamente richiamabili da parte del Gruppo.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" nel corso dei periodi in esame.

## Patrimonio netto

### Capitale sociale

Al 30 settembre 2023, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie che sono state dematerializzate a seguito dell'operazione di IPO nell'ottobre 2019.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 30 settembre 2023 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 18.175 migliaia;
- riserva di traduzione positiva per Euro 2.809 migliaia;
- strumenti di copertura negativi per Euro 155 migliaia;
- azioni proprie per Euro 20.085 milioni.

## Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi relativi al personale	10.679	11.399
Fondi per rischi e oneri	1.601	2.038
Passività per imposte differite	25.116	19.991
Passività finanziarie non correnti	289.375	304.723
Passività per <i>leasing</i> non correnti	38.108	39.173
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>364.880</b>	<b>377.324</b>

### Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2023 tale voce ammonta ad Euro 10.679 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2022 (pari ad Euro 720 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri si riferiscono principalmente al fondo indennità clientela agenti e rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico del Gruppo nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

### Passività per imposte differite

Al 30 settembre 2023 le passività per imposte differite risultano essere pari ad Euro 25.116 migliaia. L'incremento per Euro 5.125 migliaia rispetto alla passività al 31 dicembre 2022 è dovuto principalmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento dei saldi di Em Foods Sas.

### Passività finanziarie non correnti e correnti

Si rimanda a quanto riportato nella posizione finanzia netta di Gruppo.

La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre in base alle richieste dei relativi contratti; il Gruppo ritiene che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2023 considerati anche i risultati raggiunti al 30 settembre 2023. Il decremento delle passività finanziarie è dovuto principalmente al rimborso delle quote in scadenza al 30 settembre e al minor utilizzo di linee di credito a breve. Inoltre a febbraio 2023 è stata pagata la tranche di interessi sul prestito obbligazionario per circa 5,2 milioni di Euro.

### Passività per leasing correnti e non correnti

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

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per ogni contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 4% e 6%.

Non sono presenti quote di debito superiore ai 5 anni.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2022 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di locazione secondo gli accordi contrattuali in essere.

## Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	170.860	193.776
Passività finanziarie correnti	69.184	65.780
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.562	7.567
Passività per imposte correnti	8.506	3.668
Altre passività correnti	25.025	21.654
<b>Totale passività correnti</b>	<b>281.137</b>	<b>292.466</b>

### Debiti commerciali

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

### Passività finanziarie correnti

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



### Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 8.506 migliaia (Euro 3.688 migliaia al 31 dicembre 2022). La variazione rispetto al 31 dicembre 2022 è connessa alle imposte di periodo e al pagamento del saldo dell'esercizio precedente.

### Altre passività correnti

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

### **Conto economico**

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico dei primi nove mesi del 2023.

### **Utile per azione**

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico dei primi nove mesi	
	2023	2022
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	15.988	2.582
Media ponderata delle azioni in circolazione	42.770.715	39.629.842
<b>Utile per azione (in Euro)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,07</b>

### **Transazioni con parti correlate**

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di resoconto sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

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

## Controversie e Passività potenziali

La Capogruppo e le società controllate sono parte in causa in alcune controversie legali, per importi relativamente limitati. Si ritiene che la futura risoluzione di tali controversie non possa generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati in bilancio appositi fondi rischi. Al 30 settembre 2023, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2022.

Reggio Emilia, 13 novembre 2023

Angelo Mastrolia  
Presidente del CDA

Rocco Sergi  
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.

Reggio Emilia, 13 novembre 2023

Angelo Mastrolia  
Presidente del CDA

Rocco Sergi  
Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari