



Centrale del Latte d'Italia



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2024







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

Sommario

| | |
|---|----|
| Cariche sociali..... | 7 |
| Andamento al 31 marzo 2023 | 10 |
| Prospetti contabili e note illustrative | 20 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria..... | 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 2023 | 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'Olmatelyello 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
Stefano Cometto Amministratore Delegato
Benedetta Mastrolia Consigliere
Giovanni Maria Rayneri
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 nomine
 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*

In data 29 Aprile 2024 l'assemblea degli azionisti in seduta straordinaria ha modificato lo statuto sociale ed introdotto il sistema monistico di amministrazione e controllo, che avrà effetto dall'iscrizione della delibera assembleare presso il Registro Imprese di Torino.

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.

In data 29 Aprile 2024 l'assemblea degli azionisti in seduta straordinaria ha modificato lo statuto sociale ed introdotto il sistema monistico di amministrazione e controllo.

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

Indicatori alternativi di performance

Nel seguente resoconto intermedio di gestione 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 del resoconto intermedio di gestione a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società. Si segnala inoltre che il metodo utilizzato dalla Società 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';
- Passività finanziarie correnti e non correnti
- Passività finanziarie per leasing correnti e 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 2024

La gestione economica al 31 marzo 2024 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 2.597 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 1.870 migliaia di euro.

Il confronto con il pari periodo del precedente esercizio mostra un andamento lineare del business facendo registrare un Ebitda pari ad Euro 7,3 milioni ovvero pari al 8,9% dei ricavi contro i 7,4 milioni di Euro al 31 marzo 2023 pari al 9%).

La Società ha continuato ad investire nella ricerca di nuova cliente e questo le ha permesso di mantenere inalterato i propri livelli di fatturato nonostante un decremento dei prezzi medi di vendita.

In generale il fatturato si è attestato intorno ai 81,9 milioni di Euro in linea con quanto registrato nello stesso periodo del precedente esercizio ovvero 81,8 milioni di Euro.

La Società, in considerazione della diminuzione dell'andamento inflazionistico, ha continuato a porre particolare attenzione al miglioramento delle condizioni di acquisto, e questo le ha permesso di mantenere inalterati i propri livelli di marginalità

Il resoconto intermedio di gestione chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 1.870 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 sull'andamento dell'esercizio in corso, che appare comunque molto positivo. 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 interna ed esterna che alla remunerazione degli Azionisti. Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio è ancora in corso un conflitto in Europa che coinvolge la Russia e l'Ucraina e in Medio Oriente fra Israele e Palestina. I conflitti in corso e le tensioni sul canale di Suez causano molta incertezza sull'andamento dell'economia mondiale.

Tali eventi hanno condizionato e condizionano costantemente le scelte e le politiche commerciali della Società che si trova di fronte ad un contesto altamente dinamico nel quale è difficile prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive per il 2024, ma gli Amministratori ritengono, sulla base dei risultati raggiunti nel primo trimestre e delle informazioni disponibili, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, 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 2024;
- 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 ed il costante supporto dato dalle principali banche anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

La *performance* economica e finanziaria della Società registrata al 31 marzo 2024 è risultata in linea rispetto alle previsioni di *budget*. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2024, pari a Euro 35 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 2024

In data 29 Aprile 2024 l'assemblea degli azionisti in seduta straordinaria ha modificato lo statuto sociale ed introdotto il sistema monistico di amministrazione e controllo. Non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

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

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

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

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i> | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | | | | | |
|---|---|--------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| | 2024 | % | 2023 | % | 2024vs2023 | % |
| Ricavi da contratti con i clienti | 81.947 | 100,0% | 81.845 | 100,0% | 101 | 0,1% |
| Costo del venduto | (65.715) | (80,2%) | (65.740) | (80,3%) | 26 | (0,0%) |
| Risultato operativo lordo | 16.232 | 19,8% | 16.105 | 19,7% | 127 | 0,8% |
| Spese di vendita e distribuzione | (11.144) | (13,6%) | (11.788) | (14,4%) | 644 | (5,5%) |
| Spese amministrative | (1.982) | (2,4%) | (1.867) | (2,3%) | (115) | 6,1% |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (9) | - | (150) | (0,2%) | 141 | (93,8%) |
| Altri ricavi e proventi | 1.039 | 1,3% | 1.378 | 1,7% | (339) | (24,6%) |
| Altri costi operativi | (509) | (0,6%) | (578) | (0,7%) | 69 | (11,9%) |
| Risultato operativo (EBIT) | 3.628 | 4,4% | 3.101 | 3,8% | 527 | 17,0% |
| Proventi finanziari | 269 | 0,3% | 130 | 0,2% | 138 | 106,1% |
| Oneri finanziari | (1.300) | (1,6%) | (969) | (1,2%) | (330) | 34,1% |
| Risultato prima delle imposte | 2.597 | 3,2% | 2.262 | 2,8% | 335 | 14,8% |
| Imposte sul reddito | (727) | (0,9%) | (701) | (0,9%) | (26) | 3,7% |
| Risultato netto | 1.870 | 2,3% | 1.561 | 1,9% | 309 | 19,8% |

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 3,6 milioni, in netto aumento rispetto allo stesso periodo del 2023 del 17%.

L'EBITDA, per i cui dettagli si rimanda alla successiva sezione dell'informativa di settore, risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del 2023.

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 della Società 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) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | |
|---|---|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Milk products | 67.656 | 67.501 |
| Dairy products | 11.449 | 11.169 |
| Altri prodotti | 2.842 | 3.176 |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 81.947 | 81.845 |

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

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

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

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

| (In migliaia di Euro) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | |
|---|---|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Grande distribuzione organizzata | 52.617 | 52.294 |
| B2B partners | 2.868 | 3.122 |
| Normal trade | 18.995 | 18.831 |
| Private label | 3.770 | 4.033 |
| Food service | 3.697 | 3.566 |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 81.947 | 81.845 |

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel settore Dairy.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un decremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di una diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** registrano un incremento grazie ad una ripresa della domanda nel settore più tradizionale.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un decremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di una diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Food services** registrano un incremento grazie ad una ripresa della domanda nel settore più tradizionale legato all'Ho.re.ca.

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

| (In migliaia di Euro) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | |
|---|---|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| <i>Italia</i> | 75.383 | 75.298 |
| <i>Germania</i> | 3.420 | 3.274 |
| <i>Altri Paesi</i> | 3.143 | 3.274 |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 81.947 | 81.845 |

I ricavi relativi all'*Italia* sono sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per un effetto combinato di incremento dei volumi di vendita e diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi alla *Germania* aumentano principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel comparto Dairy.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** sono in diminuzione per effetto di un decremento del prezzo medio di vendita ed in particolare in ambito *Private Labels* e *B2B*.

Costi operativi

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

| (In migliaia di Euro) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | |
|----------------------------------|---|-----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Costo del venduto | (65.715) | (65.740) |
| Spese di vendita e distribuzione | (11.144) | (11.788) |
| Spese amministrative | (1.982) | (1.867) |
| Totale costi operativi | (78.840) | (79.395) |

Il costo del venduto risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (80,2% al 31 marzo 2024 vs 80,3% al 31 marzo 2023).

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

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

L'EBITDA è stato pari a 7,3 milioni di Euro (8,9% delle vendite) a fronte dei 7,4 milioni di Euro al 31 marzo 2023 (9% delle vendite), con un lieve decremento dello 0,5%.

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 2024 | | | |
|---|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | <i>Milk products</i> | <i>Dairy products</i> | <i>Altre attività</i> | Totale resoconto intermedio |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 67.656 | 11.449 | 2.842 | 81.947 |
| EBITDA (*) | 5.446 | 1.721 | 156 | 7.323 |
| EBITDA <i>Margin</i> | 8,05% | 15,03% | 2,69% | 8,94% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.538 | 115 | 33 | 3.686 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | | | 9 | 9 |
| Risultato operativo | 1.908 | 1.606 | 114 | 3.627 |
| Proventi finanziari | - | - | 269 | 269 |
| Oneri finanziari | - | - | (1.300) | (1.300) |
| Risultato prima delle imposte | 1.908 | 1.606 | (917) | 2.596 |
| Imposte sul reddito | - | - | (727) | (727) |
| Risultato netto | 1.908 | 1.606 | (1.644) | 1.869 |
| Totale attività | 188.750 | 8.876 | 44.655 | 242.281 |
| Totale passività | 91.353 | 12.715 | 69.710 | 173.778 |
| Investimenti | 265 | | | 265 |
| Dipendenti (numero) | 537 | 66 | 14 | 617 |

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

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2023 | | | |
|---|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | <i>Milk products</i> | <i>Dairy products</i> | <i>Altre attività</i> | Totale resoconto intermedio |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 67.501 | 11.169 | 3.176 | 81.845 |
| EBITDA (*) | 5.480 | 1.696 | 185 | 7.361 |
| EBITDA <i>Margin</i> | 8,12% | 15,18% | 2,69% | 8,99% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.969 | 92 | 49 | 4.109 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | | | 150 | 150 |
| Risultato operativo | 1.511 | 1.605 | (14) | 3.101 |
| Proventi finanziari | - | - | 130 | 130 |
| Oneri finanziari | - | - | (969) | (969) |
| Risultato prima delle imposte | 1.511 | 1.605 | (853) | 2.262 |
| Imposte sul reddito | - | - | (701) | (701) |
| Risultato netto | 1.511 | 1.605 | (1.554) | 1.561 |
| Totale attività al 31.12.2023 | 180.328 | 8.073 | 63.059 | 251.460 |
| Totale passività al 31.12.2023 | 90.842 | 14.374 | 79.612 | 184.828 |
| Investimenti al 31.03.2023 | 655 | | | 655 |
| Dipendenti (numero) al 31.12.2023 | 532 | 63 | 12 | 607 |

(*) 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 3,6 milioni di Euro (4,4% delle vendite) a fronte dei 3,1 milioni di Euro al 31 marzo 2023 (3,8% delle vendite), con un incremento del 17%.



L'utile netto al 31 marzo 2024, è pari ad Euro 1,8 milioni in aumento rispetto al 31 marzo 2023 (utile netto pari ad Euro 1,6 milioni).

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *Cash conversion* al 31 marzo 2024 e 2023:

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | |
|---|---|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 3.628 | 3.101 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.686 | 4.109 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | 9 | 150 |
| EBITDA (*) (A) | 7.323 | 7.360 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 81.947 | 81.845 |
| EBITDA Margin (*) | 8,9% | 9,0% |
| investimenti (B) | 265 | 655 |
| Cash conversion [(A)-(B)]/(A) | 96,4% | 91,1% |

(*) 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.

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 migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i> | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo | | | |
|---|---|-------------|--------------|-------------|
| | 2024 | % | 2023 | % |
| Milk Products | 5.446 | 8,0% | 5.480 | 8,1% |
| Dairy Products | 1.721 | 15,0% | 1.696 | 15,2% |
| Altri Prodotti | 156 | 2,7% | 185 | 2,7% |
| EBITDA | 7.323 | 8,9% | 7.361 | 9,0% |

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

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in leggero aumento per effetto di un incremento del fatturato. L'incidenza risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento *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 2024 e al 31 dicembre 2023, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|---------------------|------------------------|
| Indebitamento finanziario netto | | |
| A. Disponibilità liquide | 7.028 | 6.762 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 28.162 | 29.270 |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 3.025 | 3.025 |
| D Liquidità (A)+(B)+(C) | 38.214 | 39.058 |
| E. Debiti finanziario corrente | (20.679) | (19.125) |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (10.960) | (11.486) |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F) | (31.639) | (30.611) |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D) | 6.575 | 8.447 |
| I. Debiti finanziario non corrente | (47.746) | (49.937) |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K) | (47.746) | (49.937) |
| M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L) | (41.171) | (41.490) |

Al 31 marzo 2024, senza considerare le passività per *leasing*, l'indebitamento finanziario netto sarebbe stato il seguente:

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|---------------------|------------------------|
| Indebitamento finanziario netto | (41.171) | (41.490) |
| Passività per leasing non correnti | 10.657 | 11.458 |
| Passività per leasing correnti | 10.354 | 9.674 |
| Posizione finanziaria netta | (20.161) | (20.358) |

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in miglioramento grazie alla capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa.

INVESTIMENTI

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

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 31 marzo | | | |
|---|-------------|---------------|------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % |
| Terreni e fabbricati | - | 0,0% | 5 | 0,8% |
| Impianti e macchinari | 265 | 100,0% | 473 | 72,2% |
| Attrezzature industriali e commerciali | - | 0,0% | 164 | 25,0% |
| Attività materiali in corso e acconti | - | 0,0% | 13 | 2,0% |
| Investimenti in attività materiali | 265 | 100,0% | 655 | 100,0% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Investimenti in attività immateriali | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Investimenti totali | 265 | 100,0% | 655 | 100,0% |

Nel corso del periodo in esame, la Società ha effettuato investimenti per complessivi Euro 265 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.

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 2024 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza. Sono precedentemente stati illustrati gli effetti contabili e finanziari delle operazioni avvenute al 31 marzo 2024.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2024 la Società non ha negoziato azioni proprie o di società controllanti e che al 31 marzo 2024 non detiene azioni proprie o di società controllanti.

Andamento del titolo azionario

L'ultimo giorno di contrattazione al 31 marzo 2024 il titolo della società ha chiuso a 2,86 Euro per azione che equivale ad una capitalizzazione di mercato pari a 40 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 2023.

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 2024

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 2024

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



Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

| <i>(in Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|---------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 103.800.473 | 105.693.762 |
| Attività per diritto d'uso | 17.666.101 | 17.914.744 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>11.060.184</i> | <i>11.809.430</i> |
| Attività immateriali | 19.521.736 | 19.526.664 |
| 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 | 2.041.362 | 2.041.362 |
| Totale attività non correnti | 145.129.816 | 147.276.675 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 22.803.355 | 23.737.600 |
| Crediti commerciali | 21.645.533 | 26.957.162 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>5.775.354</i> | <i>7.117.999</i> |
| Attività per imposte correnti | 129.968 | 129.968 |
| Altri crediti e attività correnti | 14.356.962 | 14.301.410 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>5.841.874</i> | <i>5.841.874</i> |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 1.068 | 1.068 |
| Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato | 3.024.652 | 3.024.652 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>3.024.652</i> | <i>3.024.652</i> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 35.189.289 | 36.032.058 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>28.161.781</i> | <i>29.270.085</i> |
| Totale attività correnti | 97.150.826 | 104.183.917 |
| TOTALE ATTIVITA' | 242.280.642 | 251.460.592 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 28.840.041 | 28.840.041 |
| Riserve | 37.792.392 | 34.833.578 |
| Risultato netto | 1.869.656 | 2.958.814 |
| Totale patrimonio netto | 68.502.090 | 66.632.433 |
| Passività non correnti | | |
| Fondi relativi al personale | 5.666.348 | 5.785.698 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.395.904 | 1.368.796 |
| Passività per imposte differite | 5.935.967 | 5.994.365 |
| Passività finanziarie non correnti | 37.089.841 | 38.479.396 |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 10.656.568 | 11.457.951 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>6.369.529</i> | <i>7.012.346</i> |
| Totale passività non correnti | 60.744.628 | 63.086.207 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 67.417.551 | 78.317.270 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>23.953.875</i> | <i>21.135.511</i> |
| Passività finanziarie correnti | 21.286.375 | 20.937.223 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>3.132.708</i> | <i>8.296.375</i> |
| Passività per <i>leasing</i> correnti | 10.353.997 | 9.673.580 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>8.903.899</i> | <i>8.890.173</i> |
| Passività per imposte correnti | 997.759 | 240.596 |
| Altre passività correnti | 12.978.241 | 12.573.283 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>1.614.636</i> | <i>1.614.636</i> |
| Totale passività correnti | 113.033.924 | 121.741.952 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 242.280.642 | 251.460.592 |



Conto economico

| (In Euro) | Al 31 marzo | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 81.946.753 | 81.845.329 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>212.694</i> | <i>1.142.498</i> |
| Costo del venduto | (65.714.555) | (65.740.243) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(1.036.049)</i> | <i>(1.325.519)</i> |
| Risultato operativo lordo | 16.232.198 | 16.105.085 |
| Spese di vendita e distribuzione | (11.144.013) | (11.787.870) |
| Spese amministrative | (1.981.575) | (1.866.778) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(12.000)</i> | <i>(83.000)</i> |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (9.246) | (150.000) |
| Altri ricavi e proventi | 1.039.087 | 1.377.965 |
| Altri costi operativi | (508.856) | (577.551) |
| Risultato operativo | 3.627.594 | 3.100.852 |
| Proventi finanziari | 268.852 | 130.441 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>268.192</i> | <i>125.326</i> |
| Oneri finanziari | (1.299.700) | (969.287) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(120.599)</i> | <i>(46.171)</i> |
| Risultato prima delle imposte | 2.596.745 | 2.262.007 |
| Imposte sul reddito | (727.089) | (701.222) |
| Risultato netto | 1.869.656 | 1.560.785 |
| Risultato netto per azione base | 0,13 | 0,11 |
| Risultato netto per azione diluito | 0,13 | 0,11 |

Conto economico complessivo

| (In Euro) | Al 31 marzo | |
|--|------------------|------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Risultato netto (A) | 1.869.656 | 1.560.785 |
| b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico: | | |
| Utili/(perdite) attuariali | - | - |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico | - | - |
| Totale risultato netto complessivo (A)+(B) | 1.869.656 | 1.560.785 |

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

| <i>(In Euro)</i> | Capitale sociale | Riserve | Risultato netto | Totale patrimonio netto |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------|
| Al 31 dicembre 2022 | 28.840.041 | 34.683.215 | 154.306 | 63.677.562 |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente | | 154.306 | (154.306) | - |
| Risultato netto | | | 1.560.785 | 1.560.785 |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | | - | | - |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | - | 154.306 | 1.560.785 | 1.560.785 |
| Al 31 marzo 2023 | 28.840.041 | 34.837.521 | 1.560.785 | 65.238.347 |
| Risultato netto | | | 1.398.029 | 1.398.029 |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | | (3.943) | | (3.943) |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | - | (3.943) | 1.398.029 | 1.394.086 |
| Al 31 dicembre 2023 | 28.840.041 | 34.833.578 | 2.958.814 | 66.632.433 |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente | | 2.958.814 | (2.958.814) | - |
| Risultato netto | | | 1.869.656 | 1.869.656 |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | - | - | 1.869.656 | 1.869.656 |
| Al 31 marzo 2024 | 28.840.041 | 37.792.392 | 1.869.656 | 68.502.090 |

Rendiconto finanziario

| (In Euro) | Al 31 marzo | |
|--|--------------------|---------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Risultato prima delle imposte | 2.596.745 | 2.262.007 |
| - Rettifiche per: | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.694.905 | 4.259.321 |
| Oneri / (proventi) finanziari | 1.030.849 | 838.846 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>120.599</i> | <i>46.171</i> |
| Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 7.322.499 | 7.360.174 |
| Variazione delle rimanenze | 934.245 | (2.153.181) |
| Variazione dei crediti commerciali | 5.302.383 | 7.268.423 |
| Variazione dei debiti commerciali | (10.899.719) | (10.967.106) |
| Variazione di altre attività e passività | 349.407 | 4.249.586 |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale | (92.241) | (208.958) |
| Imposte pagate | (28.325) | (130.867) |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa | 2.888.249 | 5.418.070 |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (265.167) | (655.032) |
| Investimenti in attività immateriali | (505) | |
| Disinvestimenti di attività finanziarie | - | |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento | (265.672) | (655.032) |
| Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine | (1.040.403) | (9.042.711) |
| Rimborsi di passività per leasing | (1.394.094) | (1.284.289) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(685.000)</i> | <i>(685.000)</i> |
| Interessi netti pagati | (1.030.849) | (838.846) |
| Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria | (3.465.346) | (11.165.846) |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (842.769) | (6.402.805) |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 36.032.058 | 26.622.652 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>29.270.085</i> | <i>17.326.604</i> |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (842.769) | (6.402.805) |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 35.189.289 | 20.219.848 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>28.161.781</i> | <i>8.482.497</i> |

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2024 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 2023.

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.

Criteria di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili al 31 marzo 2024 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2023, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2024 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 2024 e adottabili dalla Società:

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



Note alla relazione al 31 marzo 2024

Criteri e metodologie

Il resoconto intermedio al 31 marzo 2024 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, il prospetto del Rendiconto Finanziario 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.

| (In Euro migliaia) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2024 | | | |
|---|--|-----------------------|----------------|-----------------------------|
| | <i>Milk products</i> | <i>Dairy products</i> | Altre attività | Totale resoconto intermedio |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 67.656 | 11.449 | 2.842 | 81.947 |
| EBITDA (*) | 5.446 | 1.721 | 156 | 7.323 |
| EBITDA <i>Margin</i> | 8,05% | 15,03% | 2,69% | 8,94% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.538 | 115 | 33 | 3.686 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | | | 9 | 9 |
| Risultato operativo | 1.908 | 1.606 | 114 | 3.627 |
| Proventi finanziari | - | - | 269 | 269 |
| Oneri finanziari | - | - | (1.300) | (1.300) |
| Risultato prima delle imposte | 1.908 | 1.606 | (917) | 2.596 |
| Imposte sul reddito | - | - | (727) | (727) |
| Risultato netto | 1.908 | 1.606 | (1.644) | 1.869 |
| Totale attività | 188.750 | 8.876 | 44.655 | 242.281 |
| Totale passività | 91.353 | 12.715 | 69.710 | 173.778 |
| Investimenti | 265 | | | 265 |
| Dipendenti (numero) | 537 | 66 | 14 | 617 |

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



| (In migliaia di Euro) | Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2023 | | | |
|---|--|----------------|----------------|-----------------------------|
| | Milk products | Dairy products | Altre attività | Totale resoconto intermedio |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 67.501 | 11.169 | 3.176 | 81.845 |
| EBITDA (*) | 5.480 | 1.696 | 185 | 7.361 |
| EBITDA Margin | 8,12% | 15,18% | 2,69% | 8,99% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.969 | 92 | 49 | 4.109 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | | | 150 | 150 |
| Risultato operativo | 1.511 | 1.605 | (14) | 3.101 |
| Proventi finanziari | - | - | 130 | 130 |
| Oneri finanziari | - | - | (969) | (969) |
| Risultato prima delle imposte | 1.511 | 1.605 | (853) | 2.262 |
| Imposte sul reddito | - | - | (701) | (701) |
| Risultato netto | 1.511 | 1.605 | (1.554) | 1.561 |
| Totale attività al 31.12.2023 | 180.328 | 8.073 | 63.059 | 251.460 |
| Totale passività al 31.12.2023 | 90.842 | 14.374 | 79.612 | 184.828 |
| Investimenti al 31.03.2023 | 655 | | | 655 |
| Dipendenti (numero) al 31.12.2023 | 532 | 63 | 12 | 607 |

(*) 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

| (In migliaia di Euro) | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|------------------|---------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 103.800 | 105.694 |
| Attività per diritto d'uso | 17.666 | 17.915 |
| Attività immateriali | 19.522 | 19.527 |
| 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 | 2.041 | 2.041 |
| Totale attività non correnti | 145.130 | 147.277 |

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Nella categoria "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

Nella categoria "Attività per diritto d'uso" sono esposti gli effetti del rinnovo per un ulteriore tre anni del contratto di affitto del ramo d'azienda "M&D", stipulato con la controllante Newlat Food S.p.A. e dei contratti di locazione degli stabilimenti produttivi in cui la Società è subentrata a seguito di quest'ultima operazione.

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 2024:

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|
| 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 vi sono presenti indicatori di perdite per riduzione di valore. Si segnala infatti 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 2023.

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 2024 tale voce ammonta ad un saldo pari a Euro 2.041 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 migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|------------------|---------------------|
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 22.803 | 23.738 |
| Crediti commerciali | 21.645 | 26.957 |
| Attività per imposte correnti | 130 | 130 |
| Altri crediti e attività correnti | 14.357 | 14.301 |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 1 | 1 |
| Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato | 3.025 | 3.025 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 35.189 | 36.032 |
| Totale attività correnti | 97.151 | 104.184 |

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2023 per un ammontare complessivo pari ad euro 0,9 milioni per effetto di un decremento delle scorte di magazzino e di un decremento del costo medio di acquisto.

Crediti commerciali

I crediti verso clienti al 31 marzo 2024 sono in diminuzione per effetto di maggior incassi registrati ad inizio anno rispetto a quanto avvenuto a fine 2023. 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 e passività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 130 migliaia, sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2023.

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 998 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 è data dalla 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.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

La voce crediti finanziari valutati al costo ammortizzato pari ad Euro 3.025 migliaia includono crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property S.p.A.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite 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 2024 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

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 2024, 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 2024 sono relativi esclusivamente alla rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 1.870 migliaia.

Passività non correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|
| Passività non correnti | | |
| Fondi relativi al personale | 5.666 | 5.786 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.396 | 1.369 |
| Passività per imposte differite | 5.936 | 5.994 |
| Passività finanziarie non correnti | 37.090 | 38.479 |
| Passività per leasing non correnti | 10.656 | 11.458 |
| Totale passività non correnti | 60.745 | 63.086 |

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2024 tale voce ammonta ad Euro 5.666 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 120 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale.

Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2024 i fondi per rischi ed oneri 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.

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 2023 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing avvenuto nel corso del primo trimestre 2024.

Passività correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|----------------------------------|------------------|---------------------|
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 67.417 | 78.317 |
| Passività finanziarie correnti | 21.286 | 20.937 |
| Passività per leasing correnti | 10.354 | 9.574 |
| Passività per imposte correnti | 998 | 241 |
| Altre passività correnti | 12.978 | 12.573 |
| Totale passività correnti | 113.034 | 121.742 |

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 migliaia di Euro)</i> | Al 31 marzo | |
|--|-------------|-------------|
| | 2024 | 2023 |
| Utile dell'esercizio | 1.870 | 1.561 |
| Media ponderata delle azioni in circolazione | 14.000 | 14.000 |
| Utile per azione (in Euro) | 0,13 | 0,11 |

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 migliaia di Euro)</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 2024 | 7.694 | | 3.365 | 11.059 | 17.666 | 62,6% |
| Al 31 dicembre 2023 | 8.281 | | 3.524 | 11.809 | 17.915 | 65,9% |
| Crediti commerciali | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 5.448 | 327 | | 5.775 | 21.646 | 26,7% |
| Al 31 dicembre 2023 | 6.920 | 197 | | 7.117 | 26.957 | 26,4% |
| Altri crediti e attività correnti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 5.842 | | | 5.842 | 14.357 | 40,7% |
| Al 31 dicembre 2023 | 5.842 | | | 5.842 | 14.301 | 40,8% |
| Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | | | 3.025 | 3.025 | 3.025 | 100,0% |
| Al 31 dicembre 2023 | | | 3.025 | 3.025 | 3.025 | 100,0% |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 28.162 | | | 28.162 | 35.189 | 80,0% |
| Al 31 dicembre 2023 | 29.270 | | | 29.270 | 36.032 | 81,2% |
| Passività per leasing non correnti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 3.458 | | 2.911 | 6.369 | 10.657 | 59,8% |
| Al 31 dicembre 2023 | 3.945 | | 3.068 | 7.013 | 11.458 | 61,2% |
| Debiti commerciali | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 22.325 | 4 | 1.624 | 23.953 | 67.418 | 35,5% |
| Al 31 dicembre 2023 | 20.960 | 30 | 145 | 21.135 | 78.317 | 27,0% |
| Passività finanziarie correnti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 108 | 3.025 | | 3.133 | 21.286 | 14,7% |
| Al 31 dicembre 2023 | 5.272 | 3.025 | | 8.297 | 20.937 | 39,6% |
| Passività per leasing correnti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 8.287 | | 617 | 8.904 | 10.354 | 86,0% |
| Al 31 dicembre 2023 | 8.279 | | 611 | 8.890 | 9.674 | 91,9% |
| Altre passività correnti | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 1.615 | | | 1.615 | 12.978 | 12,4% |
| Al 31 dicembre 2023 | 1.615 | | | 1.615 | 12.573 | 12,8% |

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Società controllante diretta | Società controllante indiretta | Società sottoposte al controllo delle controllanti | Altre società sottoposte al controllo delle controllanti | Totale | Totale voce di bilancio | Incidenza sulla voce di bilancio |
|--|------------------------------|--------------------------------|--|--|--------|-------------------------|----------------------------------|
| | Newlat Food | Newlat Group | New Property | | | | |
| Ricavi da contratti con i clienti | | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 213 | | | | 213 | 81.947 | 0,3% |
| Al 31 marzo 2023 | 1.142 | | | | 1.142 | 81.845 | 1,4% |
| Costo del venduto | | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 815 | | 221 | | 1.036 | 65.715 | 1,6% |
| Al 31 marzo 2023 | 1.162 | | 163 | | 1.325 | 65.740 | 2,0% |
| Spese amministrative | | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | | 12 | | | 12 | 1.982 | 0,6% |
| Al 31 marzo 2023 | | 33 | | | 33 | 1.867 | 1,8% |
| Proventi finanziari | | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 268 | | | | 268 | 269 | 99,7% |
| Al 31 marzo 2023 | 125 | | | | 125 | 130 | 95,8% |
| Oneri finanziari | | | | | | | |
| Al 31 marzo 2024 | 86 | - | 35 | | 121 | 1.300 | 9,3% |
| Al 31 marzo 2023 | 6 | - | 40 | | 46 | 969 | 4,7% |

Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 marzo 2024 rispetto a quanto già evidenziato in relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023.

Torino, 13 maggio 2024

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

Torino, 13 maggio 2024

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Fabio Fazzari
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari