



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2024





RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

Sommario

| | |
|---|----|
| CARICHE SOCIALI | 9 |
| Consiglio di Amministrazione | 9 |
| Collegio Sindacale | 9 |
| Comitato Remunerazione e Nomine | 10 |
| Comitato Controllo e Rischi | 10 |
| Comitato Operazioni Parti Correlate | 10 |
| Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari | 10 |
| Società di revisione | 10 |
| Struttura del Gruppo | 13 |
| RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE | 16 |
| Prospetti contabili e note illustrative | 28 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2024 | 29 |
| Conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2024 | 30 |
| Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi del 2024 | 30 |
| Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2024 | 31 |
| Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi del 2024 | 32 |
| Note illustrative | 33 |
| Note illustrative al 30 settembre 2024 | 40 |
| Area di consolidamento e avviamento | 41 |
| Criteri e metodologie di consolidamento | 41 |
| Informazioni settoriali | 41 |
| Attività correnti | 49 |
| Patrimonio netto | 50 |
| Passività correnti | 52 |
| Conto economico | 53 |
| Utile per azione | 53 |
| Transazioni con parti correlate | 53 |
| Controversie e Passività potenziali | 54 |

Il presente fascicolo è disponibile su Internet
all'indirizzo: 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.

Parte introduttiva

In data 27 maggio 2024 è stato siglato un accordo per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Princes Limited (di seguito anche "Princes" e, insieme alle società da essa controllate il "Gruppo Princes Limited"), poi perfezionato nel successivo mese di luglio. Con tale acquisizione il Gruppo Newlat prevede di raggiungere circa 2,8 miliardi di fatturato proforma nel corso dell'esercizio con una forte posizione nel mercato britannico ed un Ebitda *Adjusted* di circa 188 milioni di Euro.

L'operazione è stata finanziata attraverso risorse disponibili, un finanziamento soci di circa Euro 200 milioni ed un prestito di Euro 300 milioni erogato da un pool di banche.

Attraverso questa operazione e con una rete operativa globale di 31 stabilimenti, Newlat è diventato il primo unicorno nel settore alimentare quotato sul segmento STAR in grado di offrire una gamma diversificata di prodotti in ben dieci categorie distinte.

In data 30 luglio 2024 si sono perfezionate tutte le condizioni sospensive previste dall'Accordo e pertanto la Società ha acquistato l'intero capitale sociale di Princes Limited. A partire dal mese di agosto pertanto il Gruppo Princes Limited rientra nel perimetro di consolidamento del Gruppo.

Con riferimento ai dati del terzo trimestre il Gruppo ha confermato di avere grandi capacità nell'incrementare la propria marginalità pari a 74,3 milioni di Euro con un Ebitda margin del 8,3% grazie al contributo del Gruppo Princes Limited e alla capacità del Gruppo Newlat (escludendo il Gruppo Princes Limited) di continuare a generare marginalità a doppia cifra (10,4% di Ebitda margin al 30 settembre 2024 rispetto al 9,5% al 30 settembre 2023).

I dati finanziari riportano una posizione finanziaria netta di 437 milioni (con esclusione del finanziamento soci pari ad Euro 200 milioni) in netto peggioramento rispetto ai dati del 31 dicembre 2023 come conseguenza dell'acquisizione del Gruppo Princes che ha comportato il rimborso del finanziamento, da essa stessa precedentemente detenuto, verso il precedente socio Mitsubishi Corporate Finance.

Il cash conversion al 30 settembre 2024 è pari al 71,9%.

Il terzo trimestre del 2024 chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 170,8 milioni di Euro, in netto aumento rispetto ai dati del terzo trimestre 2023 grazie al contributo positivo da business combination pari a 158 milioni di euro come evidenziato nei prospetti economici del gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'acquisizione di Princes permetterà al Gruppo di ottenere economie di scala e sinergie economiche e consolidare gli ottimi risultati conseguiti nonostante un quadro internazionale che rimane molto complesso.

Sulla base degli indicatori disponibili, il Gruppo prevede un fatturato per l'intero esercizio, su base comparabile, sostanzialmente stabile e sul piano della marginalità il Gruppo ha come obiettivo di migliorare le performances registrate nel corso del 2023.

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 anche in considerazione della recente acquisizione del Gruppo Princes Limited.

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 2024;
- 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 nel terzo trimestre 2024 è risultata superiore rispetto alle previsioni di budget. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide, pari a Euro 334 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 2024

Dopo il 30 settembre 2024 non sono avvenute operazioni atipiche o inusuali che richiedano variazioni al bilancio intermedio al 30 settembre 2024

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

| Nome e cognome | Carica |
|-----------------------------|--|
| Angelo Mastrolia | Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**) |
| Giuseppe Mastrolia | Amministratore Delegato e Consigliere (**) |
| Stefano Cometto | Amministratore Delegato e Consigliere (**) |
| Benedetta Mastrolia | Consigliere (***) |
| Maria Cristina Zoppo | Consigliere (*) |
| Valentina Montanari | Consigliere (*) |
| Eric Sandrin | 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 |
|---------------------------|-------------------|
| Massimo Carlomagno | Presidente |
| Ester Sammartino | Sindaco effettivo |
| Antonio Mucci | Sindaco effettivo |
| Cinzia Voltolina | Sindaco supplente |
| Giovanni Rayneri | 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, Foods, Drinks, Fish, Italian products, Oils e Altri Prodotti.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito “Newlat Group”), società che al 30 settembre 2024 ne detiene direttamente il 41,1% del capitale sociale (rappresentante il 58,2% dei diritti di voto), per il 21,2% da *Mistubishi Corporation* e per il 37,61% da investitori istituzionali e retail.

Solo una quota pari allo 0,09% è detenuta dalla Società attraverso l’acquisto di azioni proprie.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Newlat al 30 settembre 2024, al 31 dicembre 2023 e al 30 settembre 2023.

Nel rendiconto intermedio di gestione, al 30 settembre 2024, al fine di rappresentare l’andamento economico del Gruppo, si è reso necessario includere informazioni economiche *combined*, e la rilevazione del *badwill* da *business combination*, che riflettono i 9 mesi di operatività del Gruppo Princes Limited acquisita il 31 luglio 2024 e, pertanto, inclusa nel perimetro di consolidamento, nell’esercizio 2024, solamente per due mesi. Ai fini di una maggior comparabilità, sono state riportate, sul conto economico in relazione sulla gestione, informazioni economiche *combined* anche per l’esercizio 2023.

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:

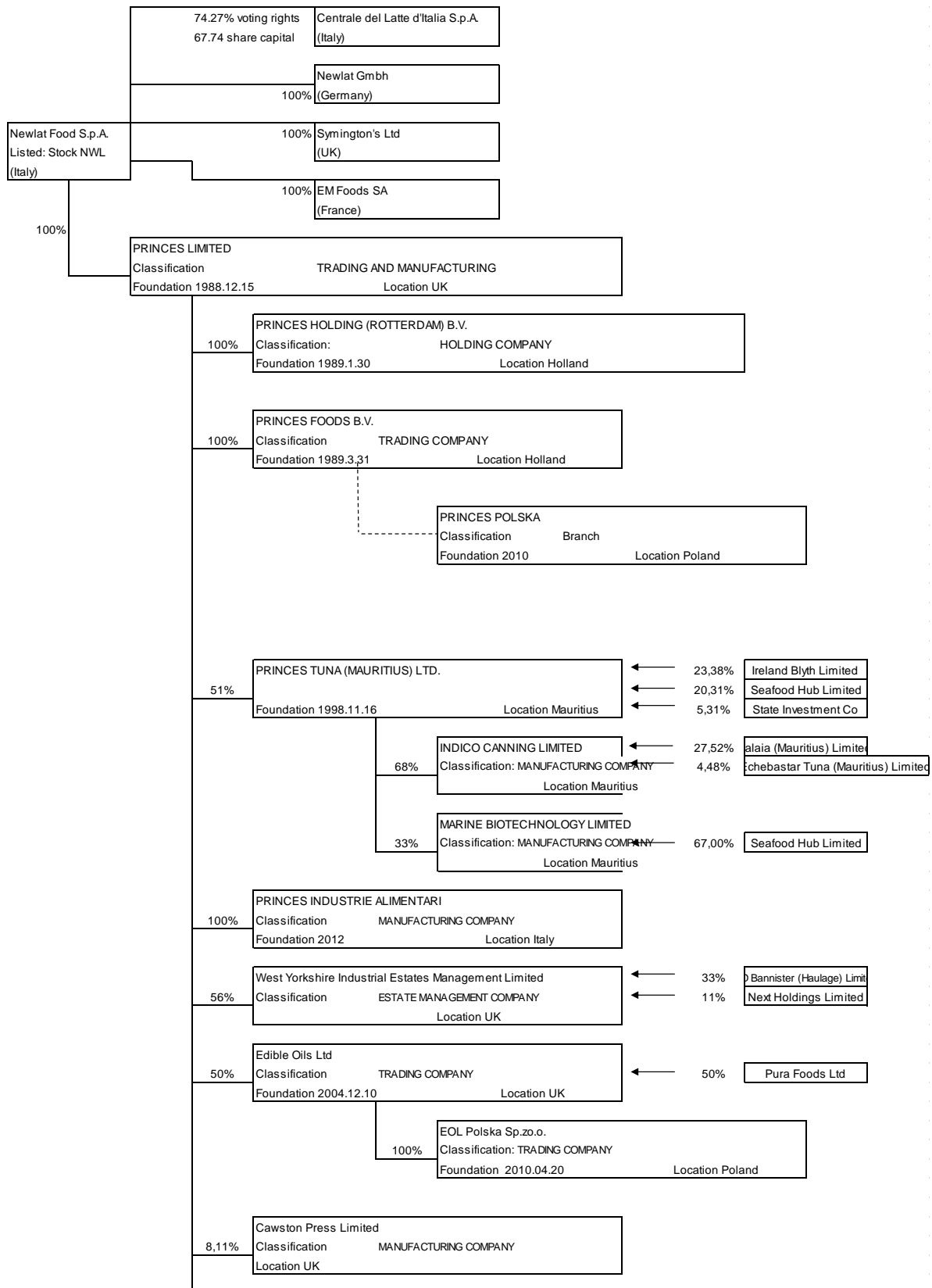
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra le attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico e tra i crediti finanziari valutati al costo ammortizzato;
- Debiti verso banche iscritti tra le passività finanziarie correnti e non correnti;
- Passività finanziarie per leasing iscritte tra le passività finanziarie per leasing correnti e 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 2024 | Percentuale di controllo | |
|------------------------------------|--|--------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | | | | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
| 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 | Leeds - Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9 | GBP | 100.000 | 100% | 100% |
| EM Foods Sas | Francia - 951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres | EUR | 1.000.000 | 100% | 100% |
| Princes Limited | Liverpool - Royal Liver Building Pier Head | GBP | 7.000.000 | 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 2024 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) |
|------------------------------------|--|--|--|
| | | | |
| Newlat GmbH (Deutschland) | 68.525 | 39.984 | (282) |
| Centrale del Latte d'Italia S.p.A. | 25.409 | 75.251 | 8.618 |
| Symington's Ltd | 63.914 | 29.998 | 1.495 |
| EM Foods Sas | 1.000 | 1.135 | (1.739) |
| Princes Limited | 1€ | 242.076 | (2540) |

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

- 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 Euronext Milan, organizzato e gestito da alla Borsa Italiana S.p.A..

- 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.
- Princes Limited: gruppo operante nella produzione e vendita di prodotti legati al mondo delle conserve di legumi, tonno, oli, bevande, pomodoro e pasta.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE



COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2024

PREMESSA ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

Acquisizione del Gruppo Princes Limited

In data 27 maggio 2024 è stato siglato un accordo per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Princes Limited (di seguito anche "Princes" e, insieme alle società da essa controllate il "Gruppo Princes Limited"), poi perfezionato nel successivo mese di luglio.

In data 17 giugno 2024 è stato stipulato un contratto di acquisto e vendita con Mitsubishi Corporation in qualità di venditore, in base al quale Newlat ha acquistato il 100% del capitale azionario di Princes per un corrispettivo netto in contanti di 1 GBP.

L'Accordo ha stabilito che Newlat dovesse procurare le risorse finanziarie necessarie per permettere a Princes Limited di estinguere il finanziamento in essere verso Mitsubishi Corporation. L'Operazione prevista è stata finanziata attraverso la liquidità disponibile della Società, il Finanziamento da parte di Newlat Group per un ammontare complessivo di Euro 200 milioni e un prestito di Euro 300 milioni che è stato erogato da un pool di primarie banche internazionali.

In data 30 luglio 2024 si sono perfezionate tutte le condizioni sospensive previste dall'accordo per l'acquisto della Princes Limited e, pertanto, la Società ha acquistato l'intero capitale sociale di tale gruppo. Con il perfezionamento dell'accordo, Newlat Group ha anche ceduto nr 9.319.841 di azioni della società, rappresentante il 21,2% del capitale della società, a Mitsubishi Corporation dietro pagamento di circa 58 milioni di Euro.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 30 settembre 2024 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
- *Foods*
- *Drinks*
- *Fish*
- *Italian Products*
- *Oils*
- Altri Prodotti.

Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute nei periodi in esame, con riferimento alle principali voci di conto economico. Come in

precedenza evidenziato, in merito ai dati economici di cui nel seguito nella relazione sulla gestione, sia per l'esercizio 2023 che per l'esercizio 2024 sono riflessi dati combined (aggregati) dei numeri Newlat e del gruppo Princes.

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 combined dei primi nove mesi | | | | Variazioni | |
|--|---|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % | 2024 vs 2023 | % |
| Pasta | 143.300 | 7,1% | 160.045 | 7,7% | (16.745) | (10%) |
| Milk Products | 197.533 | 9,7% | 200.068 | 9,6% | (2.535) | -1% |
| Bakery Products | 32.454 | 1,6% | 36.075 | 1,7% | (3.621) | (10%) |
| Dairy Products | 44.375 | 2,2% | 38.702 | 1,9% | 5.673 | 15% |
| Special Products | 14.308 | 0,7% | 27.465 | 1,3% | (13.157) | (48%) |
| Instant noodles | 110.398 | 5,4% | 126.230 | 6,1% | (15.832) | (13%) |
| Foods | 464.920 | 22,9% | 493.080 | 23,7% | (28.160) | (6%) |
| Drinks | 264.247 | 13,0% | 258.809 | 12,4% | 5.438 | 2% |
| Fish | 349.570 | 17,2% | 327.905 | 15,7% | 21.665 | 7% |
| Italian Products | 128.763 | 6,4% | 129.116 | 6,2% | (353) | 0% |
| Oils | 266.207 | 13,1% | 274.147 | 13,2% | (7.940) | (3%) |
| Altri Prodotti | 11.391 | 0,6% | 12.081 | 0,6% | (690) | (6%) |
| Ricavi da contratti con i clienti | 2.027.465 | 100,0% | 2.083.723 | 100,0% | (56.258) | (2,7%) |

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in diminuzione per effetto combinato di una riduzione del prezzo medio di vendita e di un lieve decremento dei volumi in Germania e nel segmento B2B e PL.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in diminuzione per effetto di un decremento del prezzo medio di vendita e di una lieve diminuzione dei volumi di vendita in particolare del latte fresco.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in diminuzione per effetto di una riduzione del prezzo medio di vendita e di un decremento della domanda nel mercato domestico e in quello delle private labels.

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 diminuzione, come conseguenza di un decremento dei volumi di vendita legato agli investimenti effettuati presso lo stabilimento di Ozzano Taro.

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles & bakery mixes** risultano essere in diminuzione per un effetto combinato di una riduzione del prezzo medio di vendita e di un lieve decremento dei volumi in Regno Unito e nel segmento Grande Distribuzione Organizzata e Private Labels.

I ricavi relativi al segmento **Foods** risultano essere in diminuzione dovuto principalmente a un calo del 6% del volume dovuto alla maggiore concorrenza nei baked beans, e ad un prezzo di medio di vendita più basso rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Drinks** risultano in aumento per effetto di un prezzo di medio di vendita più elevato rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+4%) nonostante una lieve flessione dei volumi di vendita nel segmento succhi e bevande a base gassosa.

I ricavi relativi al segmento **Fish** risultano in incremento per effetto di maggior volumi di vendita in particolare nel segmento surgelati nel mercato del Regno Unito e in Europa e di un prezzo medio di vendita più elevato rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Italian products** risultano essere in linea per effetto combinato di una contrazione dei volumi a bassa marginalità compensata da un prezzo medio di vendita più elevato rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Oils** risultano in diminuzione principalmente per effetto di un decremento dei volumi di vendita in particolare in Polonia compensata da un'ottima performance nel mercato del Regno Unito.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano essere in lieve diminuzione per effetto di una diminuzione 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*:

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Conto economico combined dei primi nove mesi | | | | Variazioni | |
|---|---|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % | 2024 vs 2023 | % |
| Grande Distribuzione Organizzata | 733.373 | 36,2% | 749.001 | 35,9% | (15.628) | (2%) |
| B2B partners | 166.105 | 8,2% | 182.327 | 8,8% | (16.221) | (9%) |
| Normal trade | 63.870 | 3,2% | 70.731 | 3,4% | (6.861) | (10%) |
| Private labels | 914.348 | 45,1% | 901.885 | 43,3% | 12.463 | 1% |
| Food services | 149.768 | 7,4% | 179.779 | 8,5% | (30.011) | (17%) |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 2.027.465 | 100,0% | 2.083.723 | 100,0% | (56.258) | (2,7%) |

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** si decremento principalmente per effetto della contrazione dei volumi nel settore *Foods, Milk e Pasta*.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** si decremento principalmente per effetto della contrazione dei volumi nel settore *Pasta e Foods*.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** si decrementano principalmente per effetto di una contrazione dei volumi nel settore *milk & dairy*.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un incremento per effetto principale nel comparto *Fish e Dairy*.

I ricavi relativi al canale **Food services** sono in decremento quale conseguenza principale di una contrazione della domanda nel mondo *Foods*.

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

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Conto economico combined dei primi nove mesi | | | | Variazioni | |
|---|---|-------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % | 2024 vs 2023 | % |
| Italia | 329.999 | 16,3% | 353.566 | 17,0% | (23.567) | (7%) |
| Germania | 146.278 | 7,2% | 129.382 | 6,2% | 16.896 | 13% |
| Regno Unito | 1.069.508 | 52,8% | 1.106.760 | 53,1% | (37.252) | (3%) |
| Altri Paesi | 481.680 | 23,8% | 494.014 | 23,7% | (12.334) | (2%) |
| Totale ricavi da contratti con i clienti | 2.027.465 | 100% | 2.083.723 | 100,0% | -56.257 | (2,7%) |

I ricavi relativi all'**Italia** diminuiscono, principalmente per effetto di una diminuzione del fatturato nel settore *pasta, bakery e milk*.

I ricavi relativi alla **Germania** si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore *Dairy* ed *Italian Products*.

I ricavi relativi al **Regno Unito** si decrementano per effetto principale dell'andamento del settore *Foods* nel canale *Food Services*.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** si decrementano per effetto principale dell'andamento del settore *Pasta e Oils*.

EBITDA combined

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'**EBITDA**, dell'**EBITDA margin** e del **Cash conversion** combined al 30 settembre 2024 e 2023:

| (In migliaia di Euro e in percentuale) – DATI COMBINED | Al 30 settembre 2024 | Al 30 settembre 2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Risultato Operativo (EBIT) | 191.542 | 163.985 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 74.723 | 70.760 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | 439 | 67.522 |
| Proventi da business combination | (158.028) | (159.713) |
| EBITDA (*) (A) | 108.676 | 142.554 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 2.027.465 | 2.095.490 |
| EBITDA Margin (*) | 5,4% | 6,8% |

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

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

| (In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti) | Conto economico combined dei primi nove mesi | | | | Variazioni | |
|--|--|-------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|
| | 2024 | % | 2023 | % | 2024 vs 2023 | % |
| Pasta | 16.233 | 11,3% | 17.389 | 10,9% | (1.156) | (6,6%) |
| Milk Products | 19.410 | 9,8% | 18.538 | 9,3% | 872 | 4,7% |
| Bakery Products | 5.489 | 16,9% | 5.009 | 13,9% | 480 | 9,6% |
| Dairy Products | 5.610 | 12,6% | 4.813 | 12,4% | 797 | 16,6% |
| Special Products | 1.751 | 12,2% | 2.784 | 10,1% | (1.034) | (37,1%) |
| Instant Noodles & Bakery Mixes | 8.483 | 7,7% | 7.865 | 6,2% | 618 | 7,9% |
| Foods | 36.670 | 7,9% | 55.307 | 11,1% | (18.637) | (33,7%) |
| Drinks | 9.256 | 3,5% | 11.333 | 4,3% | (2.076) | (18,3%) |
| Fish | 16.841 | 4,8% | 16.196 | 4,9% | 646 | 4,0% |
| Italian Products | 2.463 | 1,9% | 11.216 | 8,6% | (8.753) | (78,0%) |
| Oils | 4.923 | 1,8% | 2.168 | 0,8% | 2.756 | 127,1% |
| Altre attività/costi centrali | (18.453) | (162,0%) | (10.064) | (83,3%) | (8.389) | 83,4% |
| EBITDA | 108.676 | 5,4% | 142.554 | 6,8% | (33.878) | (23,8%) |

L'EBITDA relativo al segmento **Pasta** risulta essere in diminuzione per effetto di un decremento del fatturato. In termini di incidenza si rileva un miglioramento della marginalità per effetto delle migliori condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

L'EBITDA relativo al segmento **Milk Products** è in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio sia in termini assoluti che di incidenza sul fatturato .

L'EBITDA relativo al segmento **Bakery Products** è in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di migliori condizioni di acquisto

L'EBITDA relativo al segmento **Dairy Products** è in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto combinato di un incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio di cessione più elevato rispetto al 30 settembre 2023.

L'EBITDA relativo al segmento **Special Products** risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio. Il decremento in valori assoluti è direttamente correlato alla flessione del fatturato dovuto agli investimenti che hanno coinvolto lo stabilimento di Ozzano Tarò.

L'EBITDA relativo al segmento **Instant Noodles & Bakery Mixes** registra un incremento sia in termini assoluti che relativi grazie alle migliori condizioni di acquisto.

L'EBITDA relativo al segmento **Foods** registra un decremento legato principalmente ad una diminuzione dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento **Drinks** registra un decremento legato principalmente ad una diminuzione dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento **Fish** registra un incremento legato principalmente ad un incremento dei volumi e del prezzo medio di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento **Italian Products** registra un decremento legato principalmente ad una diminuzione dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento *Oils* registra un incremento legato principalmente ad un aumento dei volumi e del prezzo medio di vendita.

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

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre 2024 | Al 30 settembre 2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| EBITDA (*) | 108.676 | 142.554 |
| Oneri (proventi) non ricorrenti | 19.099 | 5.113 |
| EBITDA Normalizzato (*) | 127.775 | 147.667 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 2.027.465 | 2.095.490 |
| EBITDA Margin Normalizzato (*) | 6,3% | 7,0% |

(*) L'EBITDA; l'EBITDA Normalizzato; e l'EBITDA Margin Normalizzato 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.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 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 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|-------------------------|------------------------|
| Indebitamento finanziario netto | | |
| A. Disponibilità liquide | 180.620 | 103.873 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 153.920 | 208.586 |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 259.898 | 13.167 |
| D Liquidità (A)+(B)+(C) | 594.438 | 325.626 |
| E. Debiti finanziari correnti | (288.608) | (29.727) |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (44.708) | (42.622) |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F) | (333.316) | (72.349) |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D) | 261.122 | 253.277 |
| I. Debiti finanziari non correnti | (499.326) | (128.613) |
| J. Strumenti di debito | (199.231) | (199.013) |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | (203.190) | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K) | (901.747) | (327.626) |
| M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L) | (640.625) | (74.348) |
| Finanziamento Soci | 203.190 | |
| N. Indebitamento finanziario netto adjusted | (437.435) | (74.348) |

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

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|-------------------------|------------------------|
| Indebitamento finanziario netto | (437.435) | (74.348) |
| Passività per leasing correnti | 20.361 | 7.694 |
| Passività per leasing non correnti | 83.748 | 37.160 |
| Posizione finanziaria netta | (333.326) | (29.493) |

L'indebitamento finanziario netto risulta essere in netto peggioramento rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto dell'acquisizione del Gruppo Princes.

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti consolidati effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali nel periodo chiuso al 30 settembre 2024:

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre 2024 | | Al 31 dicembre 2023 | |
|---|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % |
| Terreni e fabbricati | 486 | 2,3% | 5.633 | 22,3% |
| Impianti e macchinari | 9.933 | 47,7% | 10.265 | 40,7% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.597 | 7,7% | 2.125 | 8,4% |
| Altri beni | 14 | 0,1% | 243 | 1,0% |
| Attività materiali in corso e acconti | 7.329 | 35,2% | 4.827 | 19,1% |
| Investimenti in attività materiali | 19.357 | 93,0% | 23.092 | 91,5% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 27 | 0,1% | 662 | 2,6% |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 885 | 4,2% | 673 | 2,7% |
| Altre immobilizzazioni | 569 | 2,7% | 796 | 3,2% |
| Investimenti in attività immateriali | 1.481 | 4,3% | 2.131 | 8,5% |
| Investimenti totali | 20.838 | 100,0% | 25.224 | 100,0% |

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 20.839 migliaia. Tali investimenti includono anche il Gruppo Princes a partire dal mese di agosto 2024.

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 2024:

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre | | Al 31 dicembre | |
|---|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024 | % | 2023 | % |
| Special Products | 1.216 | 5,8% | 3.102 | 12,3% |
| Pasta | 6.487 | 31,1% | 10.750 | 42,6% |
| Bakery Products | 458 | 2,2% | 740 | 2,9% |
| Milk Products | 2.705 | 13,0% | 2.234 | 8,9% |
| Dairy Products | - | - | 268 | 1,1% |
| Instant Noodles & Bakery Mixes | 2.800 | 13,4% | 6.611 | 26,2% |
| Altre attività | 5.927 | 28,4% | 1.519 | 6,0% |
| Foods | 578 | 2,8% | - | - |
| Oils | 667 | 3,2% | - | - |
| Investimenti totali | 20.838 | 100,0% | 25.224 | 100,0% |

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 e alla realizzazione del nuovo magazzino presso lo stabilimento di Mannheim

Gli investimenti nella *business unit* Special Products riguardano il completamento delle linee di produzioni dello stabilimento di Ozzano Tarò.

Gli investimenti nella *business unit* Instant Noodles & Bakery Mixes si riferiscono principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di *packaging*.

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 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.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 30 settembre 2024 la Capogruppo detiene 55.797 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), 11 novembre 2024

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, 11 novembre 2024

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2024

| <i>(in Euro migliaia)</i> | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|-------------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 564.523 | 164.732 |
| Attività per diritto d'uso | 100.678 | 43.773 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>12.143</i> | <i>14.105</i> |
| Attività immateriali | 121.013 | 91.548 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 64.118 | 1.401 |
| Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 785 | 777 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 803 | 800 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>735</i> | <i>735</i> |
| Attività per imposte anticipate | 8.589 | 6.362 |
| Totale attività non correnti | 860.509 | 309.392 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 504.270 | 74.099 |
| Crediti commerciali | 338.929 | 84.634 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>5.638</i> | <i>2.493</i> |
| Attività per imposte correnti | 5.644 | 1.323 |
| Altri crediti e attività correnti | 59.157 | 22.529 |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 1.532 | 69 |
| Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato | 258.366 | 13.099 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>258.366</i> | <i>13.099</i> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 334.540 | 312.459 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>-</i> | <i>93.586</i> |
| Totale attività correnti | 1.502.438 | 508.212 |
| TOTALE ATTIVITA' | 2.362.946 | 817.604 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 43.935 | 43.935 |
| Riserve | 130.755 | 102.079 |
| Riserva di traduzione | 1.193 | (1.703) |
| Risultato netto | 168.439 | 14.325 |
| Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 344.322 | 158.636 |
| Patrimonio netto di terzi | 63.104 | 16.022 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 407.426 | 174.658 |
| Passività non correnti | | |
| Fondi relativi al personale | 15.081 | 10.951 |
| Fondi per rischi e oneri | 2.459 | 2.337 |
| Passività per imposte differite | 47.631 | 22.868 |
| Passività finanziarie non correnti | 614.809 | 290.466 |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 83.748 | 37.160 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>9.340</i> | <i>14.092</i> |
| Finanziamento Soci | 203.190 | - |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>203.190</i> | <i>-</i> |
| Totale passività non correnti | 966.918 | 363.783 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 460.431 | 172.198 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>3.830</i> | <i>823</i> |
| Passività finanziarie correnti | 312.955 | 64.653 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>3.025</i> | <i>3.916</i> |
| Passività per <i>leasing</i> correnti | 20.361 | 7.694 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>2.530</i> | <i>2.457</i> |
| Passività per imposte correnti | 6.669 | 2.988 |
| Altre passività correnti | 188.186 | 31.630 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>73</i> | <i>0</i> |
| Totale passività correnti | 988.692 | 279.163 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 2.362.946 | 817.604 |

Conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2024

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Conto economico consolidato dei primi nove mesi | |
|--|--|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Ricavi da contratti con i clienti | 896.307 | 600.666 |
| Costo del venduto | (729.578) | (491.968) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(2.450)</i> | <i>(2.839)</i> |
| Risultato operativo lordo | 166.729 | 108.698 |
| Spese di vendita e distribuzione | (85.295) | (64.317) |
| Spese amministrative | (49.310) | (15.716) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(227)</i> | <i>(126)</i> |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (439) | (586) |
| Altri ricavi e proventi | 9.384 | 6.712 |
| Proventi da business combination | 158.028 | 1.685 |
| Altri costi operativi | (4.670) | (4.666) |
| Risultato operativo | 194.427 | 31.810 |
| Proventi finanziari | 9.075 | 6.788 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>4.329</i> | <i>1.501</i> |
| Oneri finanziari | (25.624) | (13.447) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>(2.877)</i> | <i>(493)</i> |
| Risultato prima delle imposte | 177.879 | 25.152 |
| Imposte sul reddito | (7.031) | (6.977) |
| Risultato netto | 170.848 | 18.175 |
| Risultato netto di pertinenza dei terzi | 2.405 | 2.187 |
| Risultato netto di Gruppo | 168.439 | 15.988 |
| Risultato netto per azione base | 3,84 | 0,37 |
| Risultato netto per azione diluito | 3,84 | 0,37 |

Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi del 2024

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Conto economico consolidato dei primi nove mesi | |
|---|--|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Risultato netto (A) | 170.848 | 18.175 |
| 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: | - | - |
| c) componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a conto economico: | | |
| Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali | (72) | (154) |
| Riserva di traduzione | 2.896 | 2.809 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico | 2.824 | 2.655 |
| d) Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C) | 2.824 | 2.655 |
| Totale risultato netto complessivo (A)+(D) | 173.672 | 20.829 |
| Risultato netto di pertinenza dei terzi | 4.595 | 2.187 |
| Risultato netto di Gruppo | 169.077 | 18.643 |

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2024

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Capitale sociale | Riserve | Risultato netto | Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | Patrimonio netto di pertinenza dei terzi | Totale |
|---|------------------|----------------|-----------------|--|--|----------------|
| Al 31 dicembre 2022 | 43.935 | 74.313 | 6.223 | 124.472 | 14.834 | 139.306 |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente | | 6.223 | (6.223) | - | | - |
| Azioni Proprie | | 20.085 | | 20.085 | | 20.085 |
| Totale azioni proprie | | 20.085 | | 20.085 | | 20.085 |
| Altre movimentazioni | | - | | - | - | - |
| Risultato netto | | | 15.988 | 15.988 | 2.187 | 18.175 |
| Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali | | (154) | | (154) | | (154) |
| Riserva di traduzione | | 2.809 | | 2.809 | | 2.809 |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | | - | | - | - | - |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | | 2.655 | 15.988 | 18.643 | 2.187 | 20.830 |
| Al 30 settembre 2023 | 43.935 | 103.276 | 15.988 | 163.199 | 17.020 | 180.220 |
| Azioni Proprie | | (1.232) | | (1.232) | | (1.232) |
| Totale azioni proprie | | (1.232) | | (1.232) | | (1.232) |
| Altre movimentazioni | | | | | | |
| Risultato netto | | | (1.663) | (1.663) | (999) | (2.662) |
| Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali | | (97) | | (97) | | (97) |
| Riserva di traduzione | | (1.494) | | (1.494) | | (1.494) |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | | (78) | | (78) | | (78) |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | | (1.669) | (1.663) | (3.332) | (999) | (4.331) |
| Al 31 dicembre 2023 | 43.935 | 100.375 | 14.325 | 158.635 | 16.022 | 174.657 |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente | | 14.325 | (14.325) | - | | - |
| Azioni Proprie | | 8.936 | | 8.936 | | 8.936 |
| Totale azioni proprie | | 8.936 | | 8.936 | | 8.936 |
| Altre movimentazioni | | (201) | | (201) | 44.673 | 44.741 |
| Risultato netto | | | 168.439 | 168.439 | 2.409 | 170.848 |
| Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali | | 3.227 | | 3.227 | | 3.227 |
| Plusvalenze su azioni proprie | | 2.392 | | 2.392 | | 2.392 |
| Riserva di traduzione | | 2.896 | | 2.896 | | 2.896 |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | | | | | | |
| Totale risultato netto complessivo dell'esercizio | | 8.515 | 168.439 | 176.954 | 2.409 | 179.363 |
| Al 30 settembre 2024 | 43.935 | 132.151 | 168.439 | 344.322 | 63.104 | 407.426 |

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi del 2024

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 30 settembre | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Risultato prima delle imposte | 177.879 | 25.152 |
| - <i>Rettifiche per:</i> | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 37.860 | 26.968 |
| Oneri / (proventi) finanziari <i>di cui verso parti correlate</i> | 16.549 1.452 | 6.659 1.008 |
| Altre variazioni non monetarie da business combination | (158.028) | (1.685) |
| Altre variazioni non monetarie | - | - |
| Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 74.259 | 57.094 |
| Variazione delle rimanenze | (33.582) | 5.548 |
| Variazione dei crediti commerciali | (8.629) | 20.298 |
| Variazione dei debiti commerciali | 88.952 | (29.252) |
| Variazione di altre attività e passività | 37.032 | 6.408 |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale | (2.084) | (1.156) |
| Imposte pagate | (5.342) | (3.163) |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa | 150.607 | 55.777 |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (19.358) | (11.804) |
| Investimenti in attività immateriali | (1.481) | (1.092) |
| Disinvestimenti di attività finanziarie | (11.089) | (3.096) |
| Cassa netta acquisita Princes Limited | 4.415 | (1.000) |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento | (27.513) | (16.992) |
| Accensioni di debiti finanziari | 578.000 | 19.500 |
| Rimborsi di debiti finanziari | (424.954) | (28.420) |
| Rimborsi di passività per <i>leasing</i> <i>di cui verso parti correlate</i> | (11.403) (4.470) | (7.341) (4.470) |
| Interessi netti pagati | (16.549) | (6.659) |
| Vendita (acquisto) azioni proprie | 8.936 | 20.085 |
| Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria | 134.031 | (2.835) |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 257.124 | 35.950 |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 312.460 | 287.820 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 93.586 | 97.909 |
| <i>Compensazione di cash e cash equivalent</i> | (235.045) | (3.025) |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 257.124 | 35.950 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 334.540 | 320.744 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | | 80.987 |

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 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 resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

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, 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 al 30 settembre 2024 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2024 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2024.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2024 e adottabili dal Gruppo:

| Data di entrata in vigore | Nuovo principio contabile/emendamento | Data del Regolamento omologazione UE (data pubblicazione GUUE) |
|---------------------------|--|--|
| 1° gennaio 2024 | Modifiche all' IFRS 16: - Passività del leasing in un'operazione di vendita e | 21 Nov 2023 (EU) 2023/2579 |

| | | |
|-----------------|--|----------------------------|
| | retrolocazione (Modifiche all'IFRS 16). | |
| 1° gennaio 2024 | <p>Modifiche allo IAS 1:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Classificazione delle passività come correnti o non-correnti e relativi emendamenti sul differimento della data di entrata in vigore; - Passività non-correnti con clausole. | 20 Dec 2023 (EU) 2023/2822 |

- 1) Con il Regolamento (UE) n. 2023/2579 del 20 novembre 2023, la Commissione Europea ha omologato ("endorsed") il documento "Passività del leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione (Modifiche all'IFRS 16 Leasing)", pubblicato dallo IASB® Board il 22 settembre 2022.

Con le Modifiche all'IFRS 16, lo IASB Board ha chiarito il seguente trattamento contabile per le valutazioni successive della passività del leasing derivante da un'operazione di vendita e retrolocazione:

- il locatario-venditore applica le disposizioni dei paragrafi IFRS 16.36-46 per la valutazione successiva delle passività del leasing derivante dalla retrolocazione;
- nell'applicare i suddetti paragrafi dell'IFRS 16, il venditore-locatario deve determinare i "pagamenti dovuti per il leasing" o i "pagamenti dovuti per il leasing rivisti" in maniera tale da non rilevare alcun importo degli utili o delle perdite che si riferiscono all'attività per il diritto d'utilizzo dallo stesso mantenuto. La passività del leasing è quindi ridotta dell'ammontare dei pagamenti dovuti per leasing stimati inizialmente, rilevando nell'utile/(perdita) dell'esercizio l'eventuale differenza tra il pagamento stimato e quello effettivo
- l'applicazione delle disposizioni sopra indicate non impedisce al locatario-venditore di rilevare nell'utile/(perdita) di esercizio l'utile o la perdita derivante dalla risoluzione parziale o totale del contratto come previsto dal paragrafo IFRS 16.46, lettera a).

Il locatario-venditore deve definire una propria policy contabile per determinare i pagamenti dovuti per leasing da includere nella stima iniziale della passività del leasing.

Le Modifiche all'IFRS 16 entrano in vigore con i bilanci degli esercizi aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2024. L'applicazione anticipata è consentita fornendo adeguata informativa nelle note al bilancio.

2) Con il Regolamento (UE) n. 2023/2822 del 19 dicembre 2023, la Commissione Europea ha omologato ("endorsed") i seguenti documenti pubblicati dallo IASB Board:

- Classificazione delle passività come correnti o non correnti (Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio), pubblicato il 23 gennaio 2020;
- Passività non correnti con clausole (Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio), pubblicato il 31 ottobre 2022.

Modifiche allo IAS 1

Diritto a differire l'estinzione di una passività per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio

Il primo obiettivo dello IASB Board è stato quello di chiarire i concetti apparentemente discordanti tra di loro espressi nei paragrafi 69(d) e 73 dello IAS 1.

In particolare, lo IAS 1.69(d) prevedeva come criterio generale per classificare una passività come non corrente l'esistenza di un "diritto incondizionato dell'entità a differire l'estinzione della passività per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio" e lo IAS 1.73 faceva invece riferimento a "una discrezionalità dell'entità di rifinanziare o rinnovare l'obbligazione per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio di un accordo di finanziamento esistente". Dalla lettura combinata di questi due paragrafi non era quindi chiaro se fosse sufficiente avere alla data di chiusura dell'esercizio un diritto a differire l'estinzione di una passività per almeno 12 mesi o se fosse invece rilevante ai fini della classificazione di una passività in bilancio anche l'intenzione o meno da parte dell'entità di esercitare tale diritto.

Con le Modifiche allo IAS 1, lo IASB Board ha chiarito che:

- il diritto a differire l'estinzione di una passività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio, indicato nel paragrafo 69(d), non deve essere incondizionato, ma è sufficiente che sia "sostanzialmente e [...] deve esistere alla data di chiusura dell'esercizio";
- la classificazione di una passività come corrente o non corrente non deve essere influenzata dalle intenzioni dell'entità di esercitare o meno il diritto a differire il pagamento oltre 12 mesi (ad esempio, l'intenzione di rifinanziare o rinnovare un prestito estendendo la scadenza) e dalle decisioni assunte tra la data di chiusura del bilancio e la data della sua pubblicazione (ad esempio, la decisione di rimborsare anticipatamente un finanziamento).

Modalità di estinzione di una passività

Le Modifiche allo IAS 1 hanno chiarito che, ai fini della classificazione di una passività come corrente o non corrente, il termine estinzione (di cui al paragrafo 69.a), c) e d)) fa riferimento ad un trasferimento alla controparte che determina l'estinzione della passività. Il trasferimento potrebbe essere di:

- a) disponibilità liquide o altre risorse economiche, per esempio beni o servizi; o
- b) strumenti rappresentativi di capitale proprio dell'entità, a meno che si applichi quanto illustrato al paragrafo 76B.

Le clausole contrattuali di una passività che consentono alla controparte di richiedere l'estinzione della passività mediante il trasferimento di strumenti rappresentativi di capitale proprio dell'entità (ad esempio, un prestito obbligazionario convertibile) non incidono sulla classificazione della passività come corrente o non corrente se, applicando lo IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio, l'entità classifica l'opzione come strumento rappresentativo di capitale, rilevandola separatamente dalla passività finanziaria come una componente di patrimonio netto di uno strumento finanziario composto (ad esempio, l'opzione di conversione in un numero fisso di azioni di un prestito obbligazionario convertibile).

Informativa di bilancio

L'entità deve fornire l'informativa in bilancio sugli eventi occorsi tra la data di chiusura dell'esercizio e la data in cui è autorizzata la pubblicazione del bilancio, che sono specificamente definiti dallo IAS 1 come eventi successivi non-adjusting in accordo alle disposizioni dello IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio di riferimento:

- a) rifinanziamento a lungo termine di una passività classificata come corrente
- b) rettifica della violazione ("breach") di un contratto di finanziamento a lungo termine classificato come corrente
- c) concessione da parte del finanziatore di un periodo di tolleranza ("grace period") per sanare la violazione di un contratto di finanziamento a lungo termine classificato come corrente
- d) estinzione di una passività classificata come non corrente.

Se la direzione aziendale ha intenzione o prevede di estinguere una passività classificata come non corrente entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio, non modifica la classificazione in bilancio ma deve fornire informativa nelle note sulla tempistica di tale estinzione.

Passività derivanti da contratti di finanziamento con clausole ("covenant")

Lo IASB Board ha chiarito che, qualora il diritto di differire l'estinzione di una passività derivante da un contratto di finanziamento per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio sia soggetto al rispetto di specifici covenant, la passività è classificata come non corrente se sono stati rispettati tutti i covenant previsti contrattualmente fino alla data di chiusura dell'esercizio, anche se il loro calcolo è effettuato nei primi mesi dell'esercizio successivo.

Il rispetto dei covenant contrattuali da calcolare dopo la data di chiusura del bilancio non è rilevante ai fini della classificazione della passività nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria.

Informativa di bilancio sulle passività derivanti da contratti di finanziamento con covenant

Le Modifiche allo IAS 1 hanno introdotto i seguenti obblighi informativi con riferimento alle passività derivanti da contratti di finanziamento, che sono classificati come passività non correnti nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, il cui diritto a differire la loro estinzione per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio è soggetto al rispetto di covenant:

- a) informazioni sui covenant (compresa la natura dei covenant e quando l'entità è tenuta a rispettarli) e sul valore contabile delle relative passività
- b) informazioni su fatti e circostanze, se esistenti, che indicano che l'entità potrebbe avere difficoltà a rispettare i covenant. Tali fatti e circostanze potrebbero riferirsi anche alla situazione in cui i covenant da rispettare nei 12 mesi successivi alla data del bilancio non sarebbero rispettati utilizzando i dati alla data di chiusura dell'esercizio.

Le Modifiche allo IAS 1 entrano in vigore con i bilanci degli esercizi aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2024 e devono essere applicate in modo retroattivo in accordo allo IAS 8 Principi contabili, Cambiamenti nelle stime contabili ed Errori. L'applicazione anticipata è consentita fornendo adeguata informativa nelle note al bilancio.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento "Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7". Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla postimplementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività

finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. green bonds). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche. Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026.

- In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures.

Il nuovo principio introduce alcune semplificazioni con riferimento all'informativa richiesta dagli altri principi IAS-IFRS. Tale principio può essere applicato da un'entità che rispetta i seguenti principali criteri:

- È una società controllata;
- Non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato e non è in procinto di emetterli;
- Ha una propria società controllante che predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS.

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements che sostituirà il principio IAS 1 Presentation of Financial Statements. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

- Classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
- Presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- Richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- Introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- Introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability". Il documento richiede ad un'entità di applicare una metodologia in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2025, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i recedenti principi contabili adottati.

Gli amministratori non si aspettano effetti significativi legati all'introduzione di questi emendamenti e principi contabili.

Note illustrative al 30 settembre 2024

Area di consolidamento e avviamento

Di seguito l'elenco delle società controllate dirette e consolidate integralmente. La nuova controllata Princes Limited, a sua volta, include le relative società controllate.

| Denominazione | Sede | Valuta | Capitale sociale al 30 settembre 2024 | Percentuale di controllo | |
|------------------------------------|--|--------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | | | | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
| 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. | Via Filadelfia 220, 10137 Torino | 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% | 100% |
| Princes Limited | Royal Liver Building Pier Head Liverpool | GBP | 7.000.000 | 100% | - |

Criteri e metodologie di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo conforme agli IFRS. Le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale. Sono state rilevate interessenze di minoranza sulla Società Centrale del Latte d'Italia SpA (posseduta al 67,74%) e al Gruppo Princes Limited.

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.

La società Edible Oils Ltd, partecipata al 50% dalla controllata Princes Limited Ltd., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Le vendite totali di Edible Oils Limited sono incluse nei ricavi del gruppo. Il 100% delle vendite di Edible Oils Limited sono verso Princes Limited, che poi rivende a clienti terzi senza applicazione di alcun margine. Princes limited in sostanza, è un intermediario che agisce come agente non dichiarato e quindi contabilizza il 100% dei ricavi da queste vendite e anche tutti i costi derivanti dall'operazione di acquisto da Edible Oils Limited, senza alcun impatto sull'utile lordo.

Princes Limited contabilizza quindi il risultato dalla Joint Venture nel conto economico consolidato secondo il metodo del patrimonio netto lordo.

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, Food, Drinks, Fish, Oils, Italian Products* e Altri Prodotti.

Tale identificazione sarà rivista con il completamento della *business combination* al fine di rendere più efficaci le informazioni economico-finanziarie del Gruppo. La tabella di seguito riporta le grandezze economiche esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo al 30 settembre 2024

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Newlat Food

| (In Euro migliaia) | Al 30 settembre 2024 | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|----------------|-----------------------------|
| | Pasta | Milk products | Bakery products | Dairy products | Special products | Instant Noodles & Bakery Mixes | Foods | Drinks | Fish | Italian Products | Oils | Altre attività | Totale Bilancio Consolidato |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 143.300 | 197.533 | 32.454 | 44.375 | 14.308 | 110.398 | 103.425 | 59.763 | 85.490 | 30.129 | 63.732 | 11.402 | 896.307 |
| EBITDA (*) | 16.233 | 17.496 | 5.489 | 5.610 | 1.751 | 8.525 | 7.976 | 4.295 | 3.923 | (458) | 3.702 | (281) | 74.259 |
| EBITDA Margin | 11,33% | 8,86% | 16,91% | 12,64% | 12,23% | 7,72% | 7,71% | 7,19% | 4,59% | -1,52% | 5,81% | -2,46% | 8,29% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 4.883 | 8.132 | 1.978 | 276 | 2.431 | 9.053 | 3.820 | 2.999 | 1.018 | 1.488 | | 1.345 | 37.421 |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | | | | | | | | | | | | 439 | 439 |
| Proventi da business combination | | | | | | | | | | | | 158.028 | 158.028 |
| Risultato operativo | 11.351 | 9.365 | 3.511 | 5.334 | (680) | (528) | 4.156 | 1.296 | 2.905 | (1.947) | 3.702 | 155.964 | 194.428 |
| Proventi finanziari | - | - | - | - | - | - | | | | | | 9.075 | 9.075 |
| Oneri finanziari | - | - | - | - | - | - | | | | | | (25.624) | (25.624) |
| Risultato prima delle imposte | 11.351 | 9.365 | 3.511 | 5.334 | (680) | (528) | 4.156 | 1.296 | 2.905 | (1.947) | 3.702 | 139.416 | 177.879 |
| Imposte sul reddito | - | - | - | - | - | - | | | | | | (7.031) | (7.031) |
| Risultato netto | 11.351 | 9.365 | 3.511 | 5.334 | (680) | (528) | 4.156 | 1.296 | 2.905 | (1.947) | 3.702 | 132.385 | 170.848 |

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

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Newlat Food

| (In migliaia di Euro) | Al 30 settembre 2023 | | | | | | | Totale Bilancio Consolidato |
|---|----------------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------------|
| | Pasta | Milk products | Bakery products | Dairy products | Special products | Instant Noodles & Bakery Mixes | Altre attività | |
| 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 business combination | | | | | | | 1.685 | 1.685 |
| Risultato operativo | 14.237 | 6.787 | 3.772 | 4.537 | 1.350 | (520) | 1.647 | 31.811 |
| Proventi finanziari | - | - | - | - | - | - | 6.788 | 6.788 |
| Oneri finanziari | - | - | - | - | - | - | (13.447) | (13.447) |
| Risultato prima delle imposte | 14.237 | 6.787 | 3.772 | 4.537 | 1.350 | (520) | (5.012) | 25.152 |
| Imposte sul reddito | - | - | - | - | - | - | (6.977) | (6.977) |
| Risultato netto | 14.237 | 6.787 | 3.772 | 4.537 | 1.350 | (520) | (11.989) | 18.175 |
| 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.

La tabella sopra riporta le grandezze economiche al 30 settembre 2023 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2023 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 del Gruppo Princes Limited

Acquisizione del Gruppo Princes Limited

In data 27 maggio 2024 è stato siglato un accordo per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Princes Limited (di seguito anche "Princes" e, insieme alle società da essa controllate il "Gruppo Princes Limited"), poi perfezionato nel successivo mese di luglio.

In data 17 giugno 2024 è stato stipulato un contratto di acquisto e vendita con Mitsubishi Corporation in qualità di venditore, in base al quale Newlat ha acquistato il 100% del capitale azionario di Princes per un corrispettivo netto in contanti di 1 GBP.

L'Accordo ha stabilito che Newlat dovesse procurare le risorse finanziarie necessarie per permettere a Princes Limited di estinguere il finanziamento in essere pari a 592 milioni di Euro verso Mitsubishi Corporation. L'Operazione prevista è stata finanziata attraverso la liquidità disponibile della Società, il Finanziamento da parte di Newlat Group per un ammontare complessivo di Euro 200 milioni e un prestito di Euro 300 milioni che è stato erogato da un pool di primarie banche internazionali.

In data 30 luglio 2024 si sono perfezionate tutte le condizioni sospensive previste dall'accordo per l'acquisto della Princes Limited e, pertanto, la Società ha acquistato l'intero capitale sociale di tale gruppo. Con il perfezionamento dell'accordo, Newlat Group ha anche ceduto nr 9.319.841 di azioni della società, rappresentante il 21,2% del capitale della società, a Mitsubishi Corporation dietro pagamento di circa 58 milioni di Euro.

A partire dal mese di agosto, pertanto, il Gruppo Princes Limited rientra nel perimetro di consolidato del Gruppo. Il conto economico consolidato riflette, dunque, per solo due mesi i volumi ed i risultati del gruppo Princes.

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 riverificato 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 del Gruppo Princes Limited.

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 01 agosto 2024 |
|---|------------------------------|
| Immobili, impianti e macchinari incluso diritti d'uso | 460.901 |
| Attività immateriali | 70.436 |
| Attività finanziarie | 63.395 |
| Rimanenze | 397.339 |
| Crediti commerciali | 246.105 |
| Altri crediti e attività correnti | 44.388 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.415 |
| Passività per imposte differite | (25.160) |
| Passività finanziarie non correnti | (230.211) |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | (52.027) |
| Fondi per il personale | (4.870) |
| Debiti commerciali | (199.281) |
| Passività finanziarie correnti | (392.578) |
| Passività per <i>leasing</i> correnti | (13.164) |
| Altre passività correnti | (127.768) |
| Totale attività nette acquisite | 286.845 |
| Fair value alla data di acquisizione del corrispettivo | (1) |
| Valore proporzionale interessenze/soci di minoranza alla Data di Esecuzione | (44.429) |
| Svalutazione provvisoria Goodwill pre-esistente | (39.461) |
| Provento da business combination determinato in via provvisoria | 158.028 |

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.

Alla data del primo consolidamento non è stata ancora completata la valutazione al fair value delle attività e passività acquisite. Come previsto dal relativo principio contabile il management finalizzerà le opportune valutazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Il badwill così determinato è stato contabilizzato nel conto economico consolidato come indicato dall'IFRS3, paragrafo 34 nella specifica voce "provento da business combination".

Attività non correnti

| (In migliaia di Euro) | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobilì, impianti e macchinari | 564.253 | 164.732 |
| Attività per diritto d'uso | 100.678 | 43.773 |
| Attività immateriali | 121.013 | 91.548 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 64.118 | 1.401 |
| Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 785 | 777 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 803 | 800 |
| Attività per imposte anticipate | 8.589 | 6.362 |
| Totale attività non correnti | 860.509 | 309.392 |

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2023 è dovuto principalmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento del nuovo Gruppo Princes Limited. Gli investimenti di periodo ammontano ad Euro 19.357 migliaia. Gli ammortamenti di periodo ammontano ad Euro 22.003 migliaia.

Attività per diritti d'uso

La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 è dovuta essenzialmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento del nuovo Gruppo Princes Limited.

Attività immateriali

La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 è dovuta essenzialmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento del nuovo Gruppo Princes Limited.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a 64,1 milioni di Euro e si riferiscono alla quota di partecipazione al 50% del Gruppo Edible Oils Ltd per un ammontare di Euro 62.717 migliaia, 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, principalmente, 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 2024 tale voce ammonta ad Euro 803 migliaia (Euro 800 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) 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 2024 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 8.589 migliaia (Euro 6.362 migliaia al 31 dicembre 2023).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi tassati e perdite fiscali riferite al Gruppo Princes Limited. 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 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|--|----------------------|---------------------|
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 504.270 | 74.099 |
| Crediti commerciali | 338.929 | 84.634 |
| Attività per imposte correnti | 5.644 | 1.323 |
| Altri crediti e attività correnti | 59.157 | 22.529 |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 1.532 | 69 |
| Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato | 258.336 | 13.099 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 334.540 | 312.459 |
| Totale attività correnti | 1.502.438 | 508.212 |

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento per effetto dell'acquisizione del Gruppo Princes.

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 ragionevole aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

L'incremento rispetto ai dati al 31 dicembre 2023 è dovuto essenzialmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento del Gruppo Princes.

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 5.644 migliaia (Euro 1.323 migliaia al 31 dicembre 2023).

Altri crediti e attività correnti

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine. L'incremento è dovuto principalmente all'acquisizione del Gruppo Princes

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 245.237 migliaia nei confronti della controllante Newlat Group SA di cui 235.405 relativi ai rapporti di cash pooling in essere riclassificati rispetto al precedente esercizio per effetto della gestione complessiva della liquidità del Gruppo conseguente alla recente acquisizione del Gruppo Princes Limited ed, alle transazioni collegate (finanziamento soci).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 30 settembre 2024 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. 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 2024, 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 2024 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 168.439 migliaia;
- riserva di traduzione positiva per Euro 2.896 migliaia;
- strumenti di copertura per Euro 3.227 migliaia;

- azioni proprie per Euro 8.936 milioni.
- plusvalenze su azioni proprie per Euro 2.392 migliaia
- rilevazione di interessenze di terzi per Euro 63.104 migliaia

Passività non correnti

| (In migliaia di Euro) | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Passività non correnti | | |
| Fondi relativi al personale | 15.081 | 10.951 |
| Fondi per rischi e oneri | 2.459 | 2.337 |
| Passività per imposte differite | 47.631 | 22.868 |
| Passività finanziarie non correnti | 614.809 | 290.466 |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 83.748 | 37.160 |
| Finanziamento soci | 203.190 | - |
| Totale passività non correnti | 966.918 | 363.783 |

Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2024 tale voce ammonta ad Euro 15.081 migliaia in incremento rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento del Gruppo Princes. Al netto dei saldi di Princes Limited si registra un decremento pari ad Euro 781 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 47.631 migliaia. L'incremento rispetto alla passività al 31 dicembre 2023 è dovuto principalmente all'inclusione nel perimetro di consolidamento dei saldi del Gruppo Princes.

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 2024 considerati anche i risultati raggiunti al 30 settembre 2024. L'incremento delle passività finanziarie è dovuto principalmente all'accensione a nuovi finanziamenti per l'acquisizione del Gruppo Princes.

Nel mese di febbraio 2024 è stata pagata la tranche di interessi sul prestito obbligazionario per circa 5,2 milioni di Euro.

Finanziamento Soci

Si tratta del finanziamento concesso dalla capogruppo Newlat Group SA per un ammontare pari ad Euro 200 milioni nell'ambito dell'operazione di acquisto della Princes Limited. Il saldo al 30 settembre 2024 è comprensivo della quota di interessi di competenza.

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 fabbricati, 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%.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2023 è riconducibile principalmente all'acquisizione del Gruppo Princes.

Passività correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i> | Al 30 settembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 460.431 | 172.198 |
| Passività finanziarie correnti | 312.955 | 64.653 |
| Passività per <i>leasing</i> correnti | 20.361 | 7.694 |
| Passività per imposte correnti | 6.669 | 2.988 |
| Altre passività correnti | 188.186 | 31.630 |
| Totale passività correnti | 988.602 | 279.163 |

Debiti commerciali

Non si segnalano particolari variazioni nei termini di pagamento ai fornitori. L'incremento è dovuto principalmente all'acquisto del Gruppo Princes.

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 leasing correnti

Le passività correnti per leasing si riferiscono alle quote a brevi con scadenze entro 12 mesi relative ai contratti di locazione di durata pluriennale.

Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 6.609 migliaia (Euro 2.988 migliaia al 31 dicembre 2023). La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 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. L'incremento è dovuto principalmente all'acquisto del Gruppo Princes

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi dell'andamento del conto economico dei primi nove mesi del 2024 con un comparativo *combined* per l'anno 2024.

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:

| (In migliaia di Euro) | Conto economico dei primi nove mesi | |
|--|-------------------------------------|-------------|
| | 2024 | 2023 |
| Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia | 168.439 | 15.988 |
| Media ponderata delle azioni in circolazione | 43.879.253 | 42.770.715 |
| Utile per azione (in Euro) | 3,84 | 0,37 |

Non sono in essere, al 30 settembre 2024, strumenti finanziari aventi un effetto diluitivo. Dunque, l'utile base equivale all'utile diluito per azione.

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

Al 30 settembre 2024, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 30 settembre 2024.

Reggio Emilia, 11 novembre 2024

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, 11 novembre 2024

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Rocco Sergi
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari