



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2025



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

AL 31 MARZO 2025

Sommario

Andamento al 31 marzo 2025	5
ORGANI SOCIALI	6
Struttura del Gruppo	11
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE.....	14
Prospetti contabili e note illustrative	29
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata.....	30
Conto economico consolidato.....	31
Conto economico consolidato complessivo	31
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	32
Rendiconto finanziario consolidato.....	33
Note illustrative.....	34
Note illustrative al 31 marzo 2025	35
Area di consolidamento e avviamento	36
Criteri e metodologie di consolidamento	36
Patrimonio netto	43
Passività correnti	45
Conto economico.....	46
Utile per azione	46
Transazioni con parti correlate.....	46
Controversie e Passività potenziali	48

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo:

https://corporate.newlat.it/relazione-con-gli_investitori/bilanci-e-relazioni/

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.

Andamento al 31 marzo 2025

In un contesto di mercato ancora molto volatile e caratterizzato da un forte decremento dell'inflazione il Gruppo ha chiuso il primo trimestre 2025 registrando un incremento della propria marginalità (+34,5% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio) raggiungendo i 54,8 milioni di Euro con un Ebitda margin del 8,2% (6,01% al 31 marzo 2024).

Nel corso del primo trimestre 2025, sono proseguiti le attività di integrazione del Gruppo Princes con evidenti vantaggi in termini di miglioramento della supply chain ed ottimizzazione del capitale circolante netto, che hanno permesso di raggiungere un significativo incremento di marginalità e soprattutto una generazione di cassa che ci ha permesso di migliorare la posizione finanziaria netta.

Il rallentamento dell'inflazione ha caratterizzato l'andamento del fatturato nel primo trimestre che ha visto registrare una lieve flessione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (-3,9%) trainata da un decremento generale del prezzo medio di vendita.

Confortati i dati relativamente alle linee di business in cui il Gruppo opera con andamenti superiori rispetto ai dati del 31 marzo 2024, nonostante una forte riduzione dei prezzi medi di vendita legato al calo dell'inflazione, trainati soprattutto dalla capacità del management di ri-negoziare le principali condizioni di acquisto. Le prime sinergie in termini di ottimizzazione dei costi appaiono subito evidenti con straordinari risultati in termini di incremento di marginalità.

Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo e l'espansione per vie esterne.

Infine i dati finanziari, mostrano ancora una volta un *business* capace di generare costantemente cassa con una PFN in netto miglioramento di 44 milioni di Euro e con un *cash conversion* pari all' 84%.

ORGANI SOCIALI

Ai sensi dell'articolo 12 del nuovo statuto, la Newlat Food SpA. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti non inferiore a 3 e non superiore a 15. L'Assemblea determina il numero dei componenti del Consiglio di volta in volta, prima della loro nomina. Gli amministratori restano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di 3 esercizi e sono rieleggibili. Gli amministratori rimangono in essere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal nuovo statuto.

Il Consiglio di Amministrazione composto da:

- a. 4 membri, in carica con effetto immediato; e
- b. 3 membri, dotati dei requisiti di indipendenza, in carica a partire dalla data di avvio delle negoziazioni e rinnovati nel corso del 2025.

La tabella che segue elenca la composizione del Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea del 28 aprile 2025, che andrà a scadere con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2027:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Angelo Mastrolia	Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**)	Campagna (SA), il 5 dicembre 1964
Giuseppe Mastrolia	Amministratore Delegato e Consigliere (**)	Battipaglia (SA), l'11 febbraio 1989
Stefano Cometto	Amministratore Delegato e Consigliere (**)	Monza, il 25 settembre 1972
Benedetta Mastrolia	Consigliere (***)	Roma, il 18 ottobre 1995
Maria Cristina Zoppo	Consigliere (*) (***)	Torino, il 14 novembre 1971
Valentina Montanari	Consigliere (*) (***)	Milano, il 20 marzo 1967
Eric Sandrin	Consigliere (*) (***)	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, la cui carica è iniziata dal 29 ottobre 2019, data di avvio delle negoziazioni sul MTA segmento STAR.

(**) Amministratore esecutivo.

(***) Amministratore non esecutivo.

I membri del Collegio Sindacale sono indicati nella tabella che segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Massimo Carlomagno	Presidente	Agnone (IS), 22 settembre 1965	28.02.2005
Ester Sammartino	Sindaco effettivo	Agnone (IS), 23 maggio 1966	28.02.2005
Antonio Mucci	Sindaco effettivo	Montelongo (CB), 24 marzo 1946	30.07.2009
Giovanni Rayneri	Sindaco supplente	Torino (TO), 20 luglio 1963	28.04.2022
Cinzia Voltolina	Sindaco supplente	Moncalieri (TO), 26 Aprile 1983	28.04.2022

Comitato controllo e rischi

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Valentina Montanari	Presidente	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019
Maria Cristina Zoppo	Membro	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Eric Sandrin	Membro	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019

Comitato per le remunerazioni e nomine

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Eric Sandrin	Presidente	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019
Maria Cristina Zoppo	Membro	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Valentina Montanari	Membro	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019

Comitato per le operazioni con parti correlate

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Maria Cristina Zoppo	Presidente	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Valentina Montanari	Membro	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019
Eric Sandrin	Membro	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019

Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Massimo Carlomagno	Presidente	Agnone (IS), 22 settembre 1965	27.12.2016
Ester Sammartino	Membro	Agnone (IS), 23 maggio 1966	27.12.2016

Rocco Sergi è il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

PricewaterhouseCoopers S.p.A. è la società di revisione incaricata per gli esercizi 2019-2027.

Informazioni generali

In data 28 Aprile 2025 l'Assemblea dei soci riunitasi in seduta straordinaria ha deliberato di modificare il nome sociale della Società in NewPrinces S.p.A.

Newlat Food SpA 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 è un importante *player* nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

Il Gruppo 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 si articola nelle seguenti *business unit*:

- *Dairy Products*;
- *Foods* ;
- *Drinks* ;
- *Fish* ;
- *Italian Products* ;
- *Oils* ;
- Altri Prodotti.

Rispetto a quanto avvenuto in passato ed alla luce della riorganizzazione del Gruppo sono state riviste le business units e rese più coerenti con le strategie poste in essere a seguito anche delle operazioni di affitto di ramo d'azienda avvenute nel corso dell'esercizio sia con riferimento alla società Newlat Food sia con riferimento alla controllata Symington's Ltd.

Le ex business units relative al segmento Pasta, *Bakery* e *Special products* ora gestite operativamente dalla controllata indiretta Princes Italia SpA sono state incorporate nella business unit Italian Products al fine di identificare l'unicità di prodotti prevalentemente italiani.

La ex-business unit *Instant noddles and bakery mixes* è stata incorporata nella business unit *Foods* al fine rendere omogenee le categorie prodotto *ready meal*.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito "Newlat Group"), società che ne detiene direttamente il 41,14% del capitale sociale, il 34,26% è detenuta dal mercato e retail, il 14,38% è detenuto da Mitsubishi corporation, il 9,53% è detenuto da Helikon mentre la parte restante (0,69%) è detenuta dalla stessa Newlat Food mediante acquisto di azioni proprie.

Nel proseguo della presente relazione sulla gestione vengono esposti numeri "combined" (proforma) comparativi al 31 marzo 2024 al fine di permettere un'adeguata comparazione dei numeri del gruppo e che comprendono, pertanto, i saldi economici del Gruppo Newlat a partire dal 1° gennaio 2024.

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 (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415). 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 valutate al fair value con impatto a conto economico;
- Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato;
- Passività finanziarie correnti e non correnti
- Passività per leasing correnti e non correnti

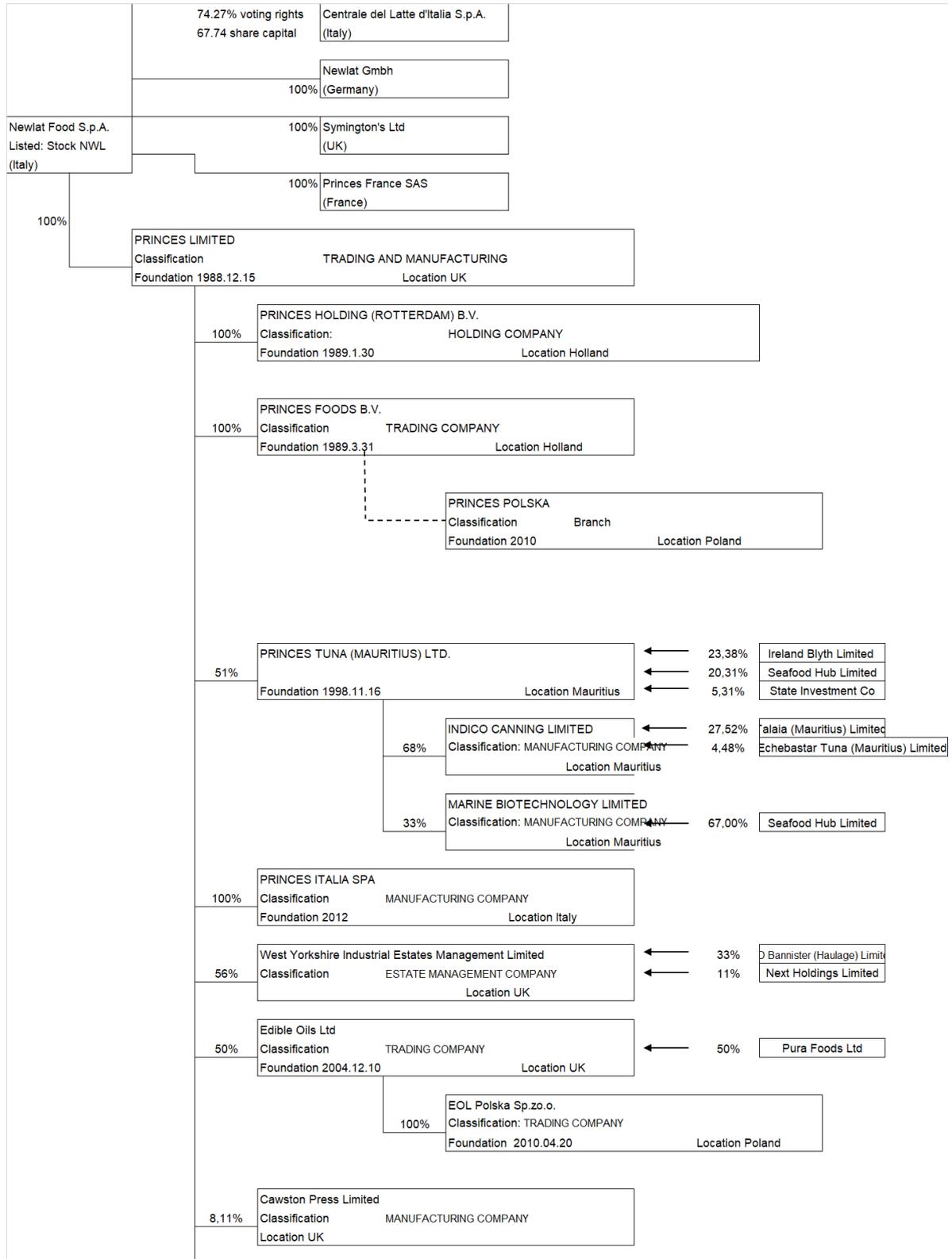
Rendiconto finanziario riclassificato

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 tabella di seguito riportata illustra le principali informazioni riguardanti le Società Controllate dalla Newlat Food SpA:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2025	Percentuale di controllo al 31 marzo 2025	Percentuale di controllo al 31 dicembre 2024
Newlat Food SpA.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Princes France Sas (*)	951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	100%
Symington's Limited	2528254 Dartmouthway, Leeds	GBP	100.000	100%	100%
Newlat Deutschland	Germania - Fransenstraße 9, Mannheim	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia	Italia - Via Filadelfia 220, Torino	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Princes Limited	Royal Liver Building Pier Head Liverpool	GBP	7.000.000	100%	100%

(*) Nel corso del 2025 è stata approvata la modifica della denominazione della ragione sociale da EM FOODS Sas a Princes France Sas

Viene fornita di seguito una breve descrizione delle attività svolte dalla società controllante e dalle società controllate:

- Newlat Food SpA società holding del Gruppo che ha trasferito le proprie attività operative mediante due contratti di ramo di affitto a favore della controllata diretta Centrale del Latte d'Italia SpA relativamente al settore *milk e dairy products* ed a favore della controllante indiretta Princes Italia SpA relativamente ai settori *Pasta, Bakery e Special Products*;
- Newlat GmbH Deutschland: società attiva nella produzione e vendita di tradizionali forme di pasta tedesca come *spatzle* e pasta aromatizzata, *instant cups* e sughetti nel mercato tedesco;
- Centrale del Latte d'Italia S.p.A.: società specializzata nella produzione e vendita di latte fresco e UHT, panna fresca e UHT, yogurt e differenti tipi di burro e formaggio, mascarpone e prodotti del mondo caseario;
- Symington's Limited, società specializzata nella produzione e vendita di instant noodles che a partire dal 1° gennaio 2025 ha trasferito le proprie attività operative a favore della Princes Limited mediante un contratto di affitto di ramo d'azienda.
- Princes France 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.

Si precisa che alle date di riferimento del Bilancio Consolidato tutte le società incluse nel perimetro sono state consolidate con il metodo integrale.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società (joint operation) incluse proporzionalmente nel perimetro del Bilancio Consolidato, le informazioni relative alla

denominazione sociale, alla sede legale, alla valuta funzionale e al capitale sociale al 31 marzo 2025:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2025
Edible Oils Limited	Royal Liver Building Pier Head Liverpool	GBP	8.626.000
Edible Oils Polska SP. Z.O.O.	ul. B. Chrobrego 29, 64-500 Szamotuły, POLAND	ZL	70.155.000

Nella predisposizione del Bilancio Consolidato tutti i saldi e le operazioni effettuati tra le società incluse nel relativo perimetro sono stati eliminati e pertanto il Bilancio Consolidato non include alcuna delle operazioni in esame.

Si precisa, infine, che il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni non di controllo in;

- Mercarfir, società consortile che gestisce il Centro Alimentare polivalente di Firenze, pari al 25% tramite la società Centrale del Latte d'Italia S.p.A. in Mercarfir pari al 25% ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto;
- Marine Biotechnology, società specializzata nella produzione di farina e olio di pesce, pari al 33% tramite la società Princes Tuna Mauritius ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 31 MARZO 2025

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 1° gennaio 2025 la Newlat Food) ha ceduto le attività legate alla pasta, al *bakery* e agli *special products* alla Princes Italia SpA mediante contratto di affitto di ramo d'azienda della durata di due anni rinnovabili automaticamente per ulteriori due.

Sempre con riferimento al 1° gennaio 2025 la società Symington's Limited ha ceduto le proprie attività legate alla *business unit Instant Noodles* alla società Princes Limited mediante contratto di affitto di ramo d'azienda.

In data 7 febbraio 2025 – la Società ha emesso un Prestito Obbligazionario per un ammontare complessivo pari a Euro 350.000.000 a un prezzo di emissione del 100% del valore nominale, rappresentate da n. 350.000 Obbligazioni con un valore nominale di Euro 1.000 ciascuna ad un tasso di interesse del 4,75%. Le Obbligazioni avranno durata di 6 anni con scadenza 12 febbraio 2031. E' prevista la facoltà di rimborso anticipato volontario a partire dal quarto anno. Contemporaneamente a tale emissione, la Società ha provveduto ad estinguere anticipatamente il finanziamento da 300 milioni sottoscritto con un *pool* di banche per l'acquisizione del Gruppo Princes.

In data 12 febbraio 2025 il Socio Newlat Group SA annuncia di aver completato con successo la procedura di *accelerated bookbuilding* avente ad oggetto azioni ordinarie di Newlat Food S.p.A., Newlat Group SA ha ceduto a investitori istituzionali n. 3.000.000 azioni ordinarie di Newlat Food dalla medesima detenute, corrispondenti a circa il 6,8% del capitale sociale della Società, al prezzo di € 12 per azione. Il corrispettivo complessivo è pari a € 36 milioni.

Si segnala che in data 10 febbraio 2025, l'Azionista Venditore ha esercitato una prima tranche dell'opzione di acquisto per n. 3.000.000 di azioni Newlat Food. A seguito dell'operazione Newlat Group è titolare di una partecipazione rappresentativa del 41,14% del capitale sociale di Newlat Food.

I proventi derivanti dall'Offerta, che saranno percepiti esclusivamente dall'Azionista Venditore, verranno utilizzati, tra l'altro, per dare integrale esecuzione entro il 30 luglio 2025 all'opzione di acquisto concessa da Mitsubishi Corporation all'Azionista Venditore, ai sensi del patto parasociale sottoscritto in data 30 luglio 2024, avente a oggetto n. 9.319.841 azioni Newlat Food, corrispondenti al 21,2% circa del capitale sociale.

A seguito dell'acquisizione trasformativa di Princes Limited avvenuta nel 2024, il Gruppo Newlat ha raggiunto importanti traguardi nell'integrazione operativa completa di Princes Limited all'interno della struttura più ampia del Gruppo. In particolare, nel corso del 2025 è stata portata a termine con successo una riorganizzazione complessiva degli asset di Newlat Food sotto Princes Italia — controllata al 100% da Princes Limited.

Questo nuovo modello organizzativo sta già generando significative sinergie industriali, rilevanti efficienze in termini di costi e un netto miglioramento della redditività complessiva. A seguito di una razionalizzazione strategica e di un focus mirato sulle attività core, sono state definite due principali business unit:

- La Divisione Milk & Dairy, con ricavi annui pari a circa €330 milioni;
- Il nuovo segmento "Food & Beverage", che ha registrato ricavi consolidati per circa €2,5 miliardi nel 2024.

Sulla base delle acquisizioni attualmente in corso, il Gruppo prevede che il segmento “Food” possa raggiungere i €3 miliardi di ricavi entro la fine del 2025. Si ricorda che in data 13 maggio 2025, la Società ha confermato al mercato di essere entrato in una trattativa esclusiva per l’acquisto dello stabilimento di Santa Vittoria d’Alba (CN), attualmente controllato dal gruppo Diageo. Lo stabilimento di Santa Vittoria è specializzato nella produzione di un’ampia gamma di bevande alcoliche, prodotti ready-to-drink, nonché soluzioni a basso o nullo contenuto alcolico.

Con Princes Limited posizionata come hub centrale per le attività alimentari internazionali del Gruppo, questa nuova struttura apre importanti opportunità strategiche. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione sta valutando diverse opzioni strategiche, tra cui — fra le altre — una possibile offerta pubblica iniziale (IPO) e la quotazione di una parte significativa del Gruppo Newlat presso la Borsa di Londra. Il Consiglio sta attualmente analizzando la struttura ottimale dell’operazione, i fabbisogni di capitale, il perimetro e la sede della potenziale quotazione.

Una potenziale IPO potrebbe rappresentare un’opportunità concreta per valorizzare pienamente il potenziale di crescita del business “Food” e consentire all’attività di reperire risorse finanziarie aggiuntive per accelerare la propria strategia di crescita per linee esterne.

Al momento non è stata presa alcuna decisione e non vi è alcuna certezza che tale operazione o modifiche abbiano effettivamente luogo.

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull’andamento del prossimo esercizio, che appare comunque molto positivo. La società continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria nonché al processo di integrazione delle attività all’interno del Gruppo Newlat al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

Tali eventi hanno condizionato e condizionano costantemente le scelte e le politiche commerciali del Gruppo che si trova di fronte ad un contesto altamente dinamico nel quale è difficile prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive per il 2025, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente relazione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

Continuità aziendale

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

solidità della struttura finanziaria del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2025;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate al 31 dicembre 2024 dal Gruppo nei confronti dell'azionista di maggioranza Newlat Group S.A.;
- il costante supporto dato delle principali banche al Gruppo, anche per effetto della sua posizione di leadership nel settore in cui opera.

Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2025, pari a Euro 517 milioni, il miglioramento costante della posizione finanziaria netta mediante la generazione di cassa dall'attività operativa e la riduzione del capitale circolante netto, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa previsti per i prossimi mesi, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2025

In data 28 Aprile 2025 l'Assemblea dei soci riunitasi in seduta straordinaria ha deliberato di modificare il nome sociale della Società in NewPrinces S.p.A.

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo opera nel settore nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 31 marzo 2025 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato inglese e domestico ed una presenza rilevante in temine di quote di mercato nel mercato tedesco. L'offerta di prodotti del Gruppo si articola nelle seguenti *business unit*:

- Dairy Products;
- Foods ;
- Drinks ;
- Fish ;
- Italian Products ;
- Oils ;
- Altri Prodotti.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Conto economico combined del periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Ricavi da contratti con i clienti	672.740	100,0%	699.888	100,0%	(27.147)	(3,9%)
Costo del venduto	(546.786)	(81,3%)	(580.159)	(82,9%)	33.372	(5,8%)
Risultato operativo lordo	125.954	18,7%	119.730	17,1%	6.224	5,2%
Spese di vendita e distribuzione	(42.491)	(6,3%)	(47.533)	(6,8%)	5.043	(10,6%)
Spese amministrative	(56.182)	(8,4%)	(66.561)	(9,5%)	10.379	(15,6%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(259)	0,00%	(121)	0,00%	(138)	114,0%
Altri ricavi e proventi	3.970	0,6%	2.187	0,3%	1.783	81,5%
Proventi da business combination	-	-	-	-	-	100,0%
Altri costi operativi	(2.084)	(0,3%)	(1.826)	(0,3%)	(258)	14,1%
Risultato operativo (EBIT)	28.908	4,3%	5.875	0,8%	23.033	392,1%
Proventi finanziari	2.751	0,4%	4.079	0,6%	(1.328)	(32,6%)
Oneri finanziari	(13.110)	(1,9%)	(14.007)	(2,0%)	897	(6,4%)
Risultato prima delle imposte	18.548	2,8%	(4.053)	(0,6%)	22.602	(557,6%)
Imposte sul reddito	(5.072)	(0,8%)	1.793	0,3%	(6.865)	(382,9%)
Risultato netto	13.476	2,0%	(2.259)	(0,3%)	15.735	(696,5%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 28,9 milioni, in netto aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+392%) per effetto principale di un miglioramento delle condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito ed in particolare del Gruppo Princes Ltd.

In valore assoluto, l'Ebitda risulta essere in aumento per Euro 12,8 milioni (+30%) mentre l'Ebitda *margin* passa dal 6% all' 8,2%.

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

Ricavi da contratti con i clienti

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

INFORMATIVA DI SETTORE

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31				Variazioni	
	marzo					
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
<i>Dairy Products</i>	75.251	11,2%	79.105	11,3%	(3.854)	(5%)
<i>Foods</i>	194.612	28,9%	215.043	30,7%	(20.431)	(10%)
<i>Drinks</i>	88.434	13,1%	82.771	11,8%	5.663	7%
<i>Fish</i>	107.541	16,0%	114.277	16,3%	(6.736)	(6%)
<i>Italian Products</i>	114.749	17,1%	116.735	16,7%	(1.986)	(2%)
<i>Oils</i>	89.357	13,3%	89.115	12,7%	242	0%
Altri Prodotti	2.797	0,4%	2.842	0,4%	(45)	(-2%)
Ricavi da contratti con i clienti	672.740	100,0%	699.887	100,0%	(27.147)	(3,9%)

I ricavi relativi al segmento *Dairy products* registrano un calo, legato principalmente alla diminuzione dei prezzi medi, con livelli di volume pressoché invariati, ad eccezione di un aumento dei volumi riscontrato nel mascarpone.

I ricavi relativi al segmento *Foods* subisce una flessione dovuta a un mix di riduzione dei prezzi medi di vendita sia nel canale Grande Distribuzione che Private Label e una leggera contrazione dei volumi nei baked beans, anche in risposta a una maggiore pressione competitiva.

I ricavi relativi al segmento *Drinks* si distingue con una crescita del 7%, trainata da una dinamica positiva sia in termini di volumi che di mix, specialmente nei succhi e nelle bevande gassate.

I ricavi relativi al segmento *Fish* risultano in lieve flessione contestualmente ad un ribasso dei prezzi, con volumi stabili.

I ricavi relativi al segmento *Italian products* risultano in lieve calo, riflettendo una flessione del prezzo medio di vendita nei comparti Pasta e Bakery. Si segnalano tuttavia le prime sinergie commerciali derivanti dall'ingresso dei prodotti a marchio Delverde presso i principali retailer tedeschi, in particolare nelle categorie pomodoro e legumi

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

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** mantiene un livello di ricavi stabile rispetto al primo trimestre 2024.

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)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Grande Distribuzione Organizzata	238.265	35,4%	250.958	35,9%	(12.692)	(5%)
<i>B2B partners</i>	58.150	8,6%	57.118	8,2%	1.031	2%
<i>Normal trade</i>	21.043	3,1%	22.713	3,2%	(1.670)	(7%)
<i>Private labels</i>	300.130	44,6%	312.239	44,6%	(12.109)	(4%)
<i>Food services</i>	55.152	8,2%	56.859	8,0%	(1.707)	(3%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	672.740	100,0%	699.888	100,0%	(27.148)	(3,9%)

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** hanno registrato una contrazione dei ricavi, determinata principalmente dalla riduzione del prezzo medio di vendita, in particolare dei segmenti Foods e Fish a seguito del calo dei costi delle materie prime, con volumi sostanzialmente stabili.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano una solida crescita dei ricavi, sostenuta dall'acquisizione di nuovi clienti, con un effetto volume positivo che ha compensato la flessione dei prezzi.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** mostrano una flessione, riconducibile alla riduzione del prezzo medio di vendita nei segmenti Pasta e Bakery.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano una contrazione dei ricavi, determinata dalla diminuzione del prezzo medio di vendita in quasi tutte le categorie presidiate dal Gruppo.

I ricavi relativi al canale **Food services** registrano un calo dei ricavi, imputabile alla riduzione del prezzo medio nei segmenti Bakery e Altri prodotti.

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)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Italia	99.273	14,8%	107.106	15,3%	(7.833)	(7%)
Germania	41.702	6,2%	48.267	6,9%	(6.565)	(14%)
Regno Unito	422.366	62,8%	432.598	61,8%	(10.232)	(2%)
Altri Paesi	109.399	16,3%	111.917	16,0%	(2.518)	(2%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	672.740	100%	699.888	100,0%	(27.147)	(3,9%)

I ricavi relativi all'*Italia* registrano un decremento per effetto principale di una diminuzione del prezzo medio di vendita nel settore dairy products, nella pasta e nel bakery e di una lieve contrazione dei volumi nel segmento fette biscottate.

I ricavi relativi alla *Germania* si decrementano per effetto delle minor vendita nel segmento pomodori e legumi a seguito di disdetta di contratti di private label a bassa marginalità, con volumi stabili nella pasta.

I ricavi relativi al *Regno Unito* si decrementano per effetto principale della diminuzione del prezzo medio di vendita e degli andamenti dei settori Foods, Fish e Pasta.

I ricavi relativi agli *Altri Paesi* si decrementano per effetto principale del prezzo medio di vendita.

Costi operativi

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2025	%	2024	%	2025vs2024	%
Costo del venduto	(546.786)	(81%)	(580.159)	(83%)	33.372	(6%)
Spese di vendita e distribuzione	(42.491)	(6%)	(47.533)	(7%)	5.043	(11%)
Spese amministrative	(56.182)	(8%)	(66.561)	(10%)	10.379	(16%)
Totale costi operativi	(645.459)	(96%)	(694.253)	(99%)	48.794	(-7%)

Il costo del venduto rappresenta l'81% dei ricavi di vendita (83% al 31 marzo 2024) come conseguenza principale di un miglioramento delle condizioni di acquisto delle principali componenti di prodotto finito ed in particolare riferimento al Gruppo Princes Ltd grazie alle prime sinergie operative realizzate nel corso del 2025.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali hanno registrato un decremento per effetto delle migliori condizioni economiche ottenute nell'ambito dei trasporti.

Le spese amministrative hanno registrato un decremento per effetto di una diminuzione delle unità a seguito di dimissioni per le quali non vi è stata necessità di sostituzione ed un miglioramento dei processi amministrativi-contabili che hanno portato ad una razionalizzazione dei costi di gestione.

L'EBITDA reporting è stato pari a 52,7 milioni di Euro (pari all'7,8% dei ricavi di vendita) in incremento rispetto ai 32,4 milioni di Euro (pari all'4,6% dei ricavi di vendita).

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

Al 31 marzo 2025								
<i>(In Euro migliaia)</i>	<i>Dairy products</i>	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	75.251	194.612	88.434	107.541	114.749	89.357	2.797	672.740
EBITDA (*)	6.692	21.741	5.624	3.727	11.393	3.357	135	52.668
EBITDA <i>Margin</i>	8,89%	11,17%	6,36%	3,47%	9,93%	3,76%	4,83%	7,83%
Ammortamenti e svalutazioni	2.604	8.677	4.426	1.860	3.539	527	1.869	23.502
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	259	259
Risultato operativo	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830	(1.993)	28.907
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	2.751	2.751
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(13.110)	(13.110)
Risultato prima delle imposte	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830	(12.352)	18.548
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(5.073)	(5.073)
Risultato netto	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830	(17.425)	13.475
Totale attività al 31.03.2025	191.001	433.022	234.454	247.241	453.717	82.657	802.734	2.444.827
Totale passività al 31.03.2025	119.644	377.332	195.911	206.597	331.016	69.069	739.247	2.038.815
Investimenti al 31.03.2025	270	659	1.251	3.961	1.754	-	331	8.226
Dipendenti (numero) al 31.03.2025	600	1.892	659	3.018	1.479	382	403	8.433

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

(In Euro migliaia)	Al 31 marzo 2024 – dati combined							Totale Bilancio Combined
	Dairy products	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Altri Prodotti	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	79.105	215.043	82.770	114.277	116.734	89.115	2.842	699.886
EBITDA (*)	7.167	17.018	1.598	6.454	7.694	3.771	(11.287)	32.414
EBITDA Margin	9,06%	7,91%	1,93%	5,65%	6,59%	4,23%	-397,15%	4,63%
Ammortamenti e svalutazioni	3.653	9.555	4.414	1.628	4.237	566	2.365	26.419
Svalutazioni nette di attività finanziarie							121	121
Risultato operativo	3.514	7.463	(2.816)	4.826	3.457	3.204	(13.773)	5.874
Proventi finanziari	-						4.079	4.079
Oneri finanziari	-						(14.007)	(14.007)
Risultato prima delle imposte	3.514	7.463	(2.816)	4.826	3.457	3.204	(23.701)	(4.054)
Imposte sul reddito	-						1.793	1.793
Risultato netto	3.514	7.463	(2.816)	4.826	3.457	3.204	(21.908)	(2.261)
Totale attività al 31 marzo 2024	165.292	318.306	199.866	427.374	254.603	253.930	734.357	2.353.727
Totale passività al 31 marzo 2024	106.814	320.165	195.830	378.874	181.342	240.674	534.085	1.957.783
Investimenti al 31 marzo 2024	265	1.026	313	1.958	1.275	-	155	4.993
Dipendenti (numero) al 31 marzo 2024	607	1.892	659	3.018	1.489	382	403	8.450

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 28,9 milioni di Euro (4,3% delle vendite), a fronte dei 5,9 milioni di Euro al 31 marzo 2024 (0,8% delle vendite)

Il risultato netto al 31 marzo 2025 è pari 13,5 milioni di Euro, in netto aumento rispetto alla perdita di 2,2 milioni di Euro registrata al 31 marzo 2024.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* proforma al 31 marzo 2025 e 2024.

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo 2025	Al 31 marzo 2024
Risultato Operativo (EBIT)	28.908	5.874
Ammortamenti e svalutazioni	23.502	26.419
Svalutazioni nette di attività finanziarie	259	121
Proventi da business combination	-	-
EBITDA (*) (A)	52.668	32.414
Ricavi da contratti con i clienti	672.740	699.887
EBITDA Margin (*)	7,8%	4,6%
investimenti (B)	8.226	26.023
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	84,4%	19,7%

(*) 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 normalizzato per *business unit*, così come evidenziato nella seguente tabella:

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2025	%	2024	%	2025 vs 2024	%
Dairy Products	6.842	9,1%	7.167	9,1%	(325)	(4,5%)
Foods	22.721	11,7%	17.018	7,9%	5.703	33,5%
Drinks	5.624	6,4%	2.844	3,4%	2.780	97,7%
Fish	3.727	3,5%	6.454	5,6%	(2.727)	(42,2%)
Italian Products	12.106	10,5%	7.694	6,6%	4.412	57,3%
Oils	3.357	3,8%	3.771	4,2%	(414)	(11,0%)
Altri Prodotti	461	16,5%	(4.168)	(146,6%)	4.629	(111,1%)
EBITDA Normalizzato	54.838	8,2%	40.780	5,8%	14.058	34,5%

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un decremento dei volumi di vendita ed in generale di un prezzo medio di vendita più basso.

L'EBITDA relativo al segmento *Foods* registra un netto incremento per effetto delle migliori condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

L'EBITDA relativo al segmento *Drinks* registra un incremento legato principalmente alla ri-negoiazione di alcuni contratti con i clienti e ad un incremento di volumi di vendita generati da nuova clientela.

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

L'EBITDA relativo al segmento *Italian Products* registra un incremento legato principalmente ad un incremento dei volumi grazie alle prime sinergie commerciali

realizzate nel corso del 2025 e di un miglioramento delle condizioni di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

L'EBITDA relativo al segmento **Oils** registra un andamento lineare rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società 31 marzo 2025 e al 31 dicembre 2024, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
Indebitamento finanziario netto	2025	2024
A. Disponibilità liquide	516.597	455.135
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	337.243	265.351
D Liquidità (A)+(B)+(C)	853.839	720.486
E. Debiti finanziari correnti	(375.861)	(361.008)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(41.260)	(44.708)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(417.121)	(405.716)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	436.719	314.770
I. Debiti finanziari non correnti	(191.488)	(461.974)
J. Strumenti di debito	(547.247)	(199.013)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(209.112)	(206.100)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(947.847)	(867.087)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(511.128)	(552.316)
Finanziamento Soci	209.112	206.100
N. Indebitamento finanziario netto Proforma	(302.016)	(346.215)

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2025 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2024, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 44 milioni, grazie alla capacità del Gruppo di generare flussi di cassa dall'attività operativa e di ottimizzare il capitale circolante netto.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Indebitamento finanziario netto	(302.016)	(346.215)
Passività per leasing correnti	22.230	20.230
Passività per leasing non correnti	79.068	79.758
Posizione finanziaria netta	(200.728)	(246.227)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2025:

Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2024 (€/mio)	(552,3)
EBITDA	52,7
Azioni Proprie	(2,0)
Capitale circolante netto	15,0
Interessi e imposte	(10,4)
Investimenti e leasing	(13,3)
Altri minori	(1,0)
Posizione Finanziaria Netta 31 marzo 2025 (€/mio)	(511,3)

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 marzo 2025:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2025	%	2024	%
Terreni e fabbricati	17	0,2%	-	0,0%
Impianti e macchinari	7.878	95,8%	8.120	98,4%
Investimenti in attività materiali	7.895	96,0%	8.120	98,4%
Altre immobilizzazioni	331	4,0%	133	1,6%
Investimenti in attività immateriali	331	0,0%	133	1,6%
Investimenti totali	8.226	100,0%	8.253	100,0%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 8.226 migliaia.

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

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

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 31 marzo 2025

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2025	%	2024	%
<i>Dairy Products</i>	270	3,3%	265	3,2%
<i>Fish</i>	177	2,2%	116	1,4%
<i>Drinks</i>	3.855	46,9%	3.470	42,0%
<i>Foods</i>	523	6,4%	2.408	29,2%
<i>Olis</i>	72	0,9%	213	2,6%
<i>Italian Products</i>	2.688	32,7%	1.275	15,4%
Altri Prodotti	641	7,8%	506	6,1%
Investimenti totali	8.226	100,0%	8.253	100,0%

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che al 31 marzo 2025 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 31 marzo 2025 la Capogruppo detiene un numero complessivo di 304.130 azioni proprie pari al 0,69% del capitale sociale.

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. 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, 14 maggio 2025

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, 14 maggio 2025

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<i>(in Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	570.362	580.410
Attività per diritto d'uso	97.194	96.496
<i>di cui verso parti correlate</i>	10.835	11.488
Attività immateriali	128.141	129.589
Partecipazioni in imprese collegate	10.151	10.090
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	2.029	2.038
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	750	803
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	5.259	7.806
Totale attività non correnti	813.884	827.233
Attività correnti		
Rimanenze	447.959	486.942
Crediti commerciali	270.388	258.544
<i>di cui verso parti correlate</i>	6.802	6.191
Attività per imposte correnti	1.533	6.930
Altri crediti e attività correnti	57.224	53.591
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	48.902	1.576
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	288.341	263.775
<i>di cui verso parti correlate</i>	288.341	263.775
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	516.597	455.135
Totale attività correnti	1.630.943	1.526.493
TOTALE ATTIVITA'	2.444.827	2.353.726
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	283.038	126.006
Riserva di traduzione	33	2.538
Risultato netto	12.559	157.934
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	339.565	330.413
Patrimonio netto di terzi	66.447	65.530
Totale patrimonio netto consolidato	406.012	395.943
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	12.714	13.056
Fondi per rischi e oneri	2.420	3.723
Passività per imposte differite	45.216	48.500
Passività finanziarie non correnti	659.667	581.229
Passività per <i>leasing</i> non correnti	79.068	79.758
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.537	8.692
Finanziamento Soci	209.112	206.100
<i>di cui verso parti correlate</i>	209.112	206.100
Totale passività non correnti	1.008.197	932.366
Passività correnti		
Debiti commerciali	546.362	559.229
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.731	12.493
Passività finanziarie correnti	394.901	385.486
<i>di cui verso parti correlate</i>	7	7
Passività per <i>leasing</i> correnti	22.220	20.230
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.580	2.554
Passività per imposte correnti	6.834	4.946
Altre passività correnti	60.301	55.526
<i>di cui verso parti correlate</i>	73	73
Totale passività correnti	1.030.618	1.025.417
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.444.827	2.353.726

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2025	2024
Ricavi da contratti con i clienti	672.740	199.572
Costo del venduto	(546.786)	(166.177)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(653)</i>	<i>(698)</i>
Risultato operativo lordo	125.954	33.395
Spese di vendita e distribuzione	(42.491)	(20.181)
Spese amministrative	(56.182)	(5.075)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(62)</i>	<i>(63)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(259)	(121)
Altri ricavi e proventi	3.970	2.302
Altri costi operativi	(2.084)	(1.826)
Risultato operativo	28.908	8.494
Proventi finanziari	2.751	4.079
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>257</i>	<i>1.420</i>
Oneri finanziari	(13.110)	(5.403)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(113)</i>	<i>(147)</i>
Risultato prima delle imposte	18.548	7.169
Imposte sul reddito	(5.073)	(1.977)
Risultato netto	13.476	5.193
Risultato netto di pertinenza dei terzi	917	642
Risultato netto di Gruppo	12.559	4.550
Risultato netto per azione base	0,29	0,11
Risultato netto per azione diluito	0,29	0,11

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2025	2024
Risultato netto (A)	13.476	5.193
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 Riserva di traduzione	444 (1.855)	786
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a conto economico	(1.411)	786
d) Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C)	(1.411)	787
Totale risultato netto complessivo (A)+(D)	12.064	5.979
Risultato netto di pertinenza dei terzi	1.560	642
Risultato netto di Gruppo	10.505	5.336

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<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 2023	43.935	100.376	14.325	158.637	16.022	174.659
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		14.325	(14.325)	-		-
Azioni Proprie		(2.306)		(2.306)		(2.306)
Totale azioni proprie		(2.306)		(2.306)		(2.306)
Risultato netto			4.550	4.550	642	5.192
Riserva di traduzione		786		786		786
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale						
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		786	4.550	5.336	642	5.978
Al 31 marzo 2024	43.935	113.181	4.550	161.668	16.664	178.332
Azioni Proprie		13.701		13.701		13.701
Totale azioni proprie		13.701		13.701		13.701
Altre movimentazioni		44.430			44.430	44.430
Risultato netto			153.384	153.383	1.666	155.049
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali		(473)		(473)	1575	1.102
Riserva di traduzione		2.026		2.025	913	2.938
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		109		109	282	391
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		1.662	153.384	155.044	4.436	159.480
Al 31 dicembre 2024	43.935	114.218	172.259	330.412	65.530	395.943
Azioni Proprie		(2.013)		(2.013)		(2.013)
Totale azioni proprie		(2.013)		(2.013)		(2.013)
Risultato netto			12.559	12.559	917	13.476
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali		462		462		462
Riserva di traduzione		(1.856)		(1.856)		(1.856)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(1.393)	12.559	11.165	917	12.081
Al 31 marzo 2025	43.935	110.812	184.818	339.565	66.447	406.012

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2025	2024
Risultato prima delle imposte	18.548	7.169
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	23.761	8.726
Oneri / (proventi) finanziari	10.359	1.324
<i>di cui verso parti correlate</i>	144	1.273
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	52.668	17.219
Variazione delle rimanenze	38.983	(3.817)
Variazione dei crediti commerciali	(12.103)	9.539
Variazione dei debiti commerciali	(11.414)	(6.000)
Variazione di altre attività e passività	1.142	(317)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(1.645)	(259)
Imposte pagate	24	(665)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	67.655	15.700
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(7.895)	(2.433)
Investimenti in attività immateriali	(331)	(133)
Disinvestimenti di attività finanziarie	(71.428)	(7)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(79.654)	(2.573)
Accensioni di debiti finanziari	5.000	70.000
Rimborsi/variazioni di debiti finanziari	(264.133)	(22.766)
Emissione Prestito Obbligazionario	350.000	-
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(5.034)	(2.324)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(507)	(507)
Interessi netti pagati	(10.359)	(1.324)
Vendita (acquisto) azioni proprie	(2.013)	(2.306)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	73.461	41.280
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.462	54.407
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	455.135	312.459
<i>di cui verso parti correlate</i>	93.586	93.586
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.462	54.407
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	516.597	366.866
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	88.783

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025 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 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 31 marzo 2025 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

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

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2025 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024 ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2025 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2025.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2025 e adottabili dal Gruppo:

Data di entrata in vigore	Nuovo principio contabile/emendamento	Data del Regolamento omologazione UE (data pubblicazione GUUE)
1° gennaio 2025	Impossibilità di cambio (Modifiche allo IAS 21)	13 Nov 2024 (EU) 2024/2862

Note illustrative al 31 marzo 2025

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2025	Percentuale di controllo al 31 marzo 2025	Percentuale di controllo al 31 dicembre 2024
Newlat Food SpA	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Princes France Sas	951 Rue Denis Papin, 54710 Ludres, Francia	EUR	1.000.000	100%	100%
Symington's Limited	2528254 Dartmouthway, Leeds	GBP	100.000	100%	100%
Newlat Deutschland	Germania - Franzozenstraße 9, Mannheim	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale Latte d'Italia	Italia - Via Filadelfia 220, Torino	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Princes Limited	Royal Liver Building Pier Head Liverpool	GBP	7.000.000	100%	100%

Criteri e metodologie di consolidamento

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

Si precisa che alle date di riferimento del Bilancio Consolidato tutte le società incluse nel perimetro sono state consolidate con il metodo integrale.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società (joint operation) incluse proporzionalmente nel perimetro del Bilancio Consolidato, le informazioni relative alla denominazione sociale, alla sede legale, alla valuta funzionale e al capitale sociale al 31 marzo 2025:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2025
Edible Oils Limited	Royal Liver Building Pier Head Liverpool	GBP	8.626.000
Edible Oils Polska SP. Z.O.O.	ul. B. Chrobrego 29, 64-500 Szamotuły, POLAND	ZL	70.155.000

Nella predisposizione del Bilancio Consolidato tutti i saldi e le operazioni effettuati tra le società incluse nel relativo perimetro sono stati eliminati e pertanto il Bilancio Consolidato non include alcuna delle operazioni in esame.

Si precisa, infine, che il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni non di controllo in:

- Mercafir, società consortile che gestisce il Centro Alimentare polivalente di Firenze, pari al 25% tramite la società Centrale del Latte d'Italia S.p.A. in Mercafir pari al 25% ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto;

- Marine Biotechnology, società specializzata nella produzione di farina e olio di pesce, pari al 33% tramite la società Princes Tuna Mauritius ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.

Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	570.362	580.410
Attività per diritto d'uso	97.194	96.496
Attività immateriali	128.141	129.589
Partecipazioni in imprese collegate	10.151	10.090
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	2.029	2.038
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	750	803
Attività per imposte anticipate	5.259	7.806
Totale attività non correnti	813.884	827.233

Si riporta di seguito una descrizione delle principali voci che compongono le attività immateriali:

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 per effetto principale dell'ammortamento di periodo. Gli investimenti al 31 marzo sono stati pari a 7.895 migliaia di Euro.

Attività per diritti d'uso

Le attività per diritto d'uso relative a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi.

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

Il tasso di attualizzazione è stato determinato sulla base del tasso di finanziamento marginale del Gruppo, ovvero il tasso che il Gruppo dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il Gruppo ha deciso di applicare un unico tasso di attualizzazione ad un portafoglio di leasing con caratteristiche ragionevolmente simili, quali i leasing con una durata residua simile per una classe di attività sottostante simile, in un contesto economico simile.

Attività immateriali

Avviamento

L'avviamento, pari ad Euro 13.070 migliaia si riferisce ad:

- euro 3.863 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food SpA, nel dicembre 2015, della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in Newlat Food nel dicembre 2019. Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2025, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività dello stabilimento di Salerno che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2024.
- euro 9.207 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food SpA, nel mese di agosto 2021 del Gruppo Symington's Ltd. Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2025, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività della Symington's che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2024.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- i marchi Drei Glocken e Birkel, iscritti dalla società controllata Newlat GmbH nel 2014 a seguito dell'acquisizione del relativo ramo d'azienda dalla società Ebro Foods, per un ammontare complessivo di Euro 18.844 migliaia;
- i marchi Centrale del Latte Rapallo-Latte Tigullio, i marchi Mukki e Centrale del Latte di Vicenza iscritti nel bilancio separato della società controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. per complessivi Euro 19.132 migliaia, rivalutati in sede di *purchase price allocation* nell'ambito dell'acquisizione da parte di Newlat Food SpA per un ammontare complessivo di Euro 6.823 migliaia.

Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2025, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività degli stabilimenti di Newlat GmbH e di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ai quali i sopraccitati marchi si riferiscono, che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2024.

Marchi a vita utile definita

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat Food S.p.A. e della Princes Limited ed in particolare il brand Napolina per un valore pari ad Euro 8.795 migliaia e i brands relativi alla business unit Food per un valore pari ad Euro 13.935 migliaia, ammortizzati in base alla vita utile residua, stimata sulla base del periodo di tempo in cui si ritiene che gli stessi

garantiscono la generazione di flussi di cassa. Non sono stati individuati indicatori di impairment in relazione a tali marchi.

Attività a vita utile definitiva

Tale voce include le allocazioni a marchi a vita utile definita, know how e customer lists, definite nella purchase price allocation a seguito dell'acquisizione della Symington's e ammortizzati in base alla vita utile residua stimata sulla base del periodo di tempo in cui si ritiene che gli stessi garantiscano la generazione di flussi di cassa. Non sono stati individuati indicatori di impairment in relazione a tali attività.

Altre immobilizzazioni immateriali

Tale voce include principalmente le attività di ricerca e sviluppo a vita utile pluriennale del Gruppo Symington's Ltd relative ad attività di innovazioni di prodotto.

Partecipazioni in imprese collegate

Al 31 marzo 2025 le partecipazioni in imprese collegate pari ad Euro 10.151 migliaia si riferiscono principalmente alla partecipazione detenuta dalla Centrale del Latte d'Italia S.p.A. in Mercafir Scpa per un importo pari ad Euro 1.401 migliaia ed alla partecipazione detenute indirettamente dal Gruppo Princes in Marine Biotechnology Limited per un ammontare pari ad Euro 8.750 migliaia.

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

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 2.029 migliaia (Euro 2.038 migliaia al 31 dicembre 2024). Le attività finanziarie non correnti valutate al fair value si riferiscono a strumenti di capitale in imprese minori ed in particolare la partecipazione detenuta dalla Princes Limited in Cawston Press Limited.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato si riferiscono a depositi cauzionali versati a fronte dei contratti di locazione in essere.

Attività per imposte anticipate

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 5.259 migliaia (Euro 7.806 migliaia al 31 dicembre 2024). Le imposte anticipate si riferiscono allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali predisposti, il management ritiene tali crediti interamente recuperabili, attraverso gli imponibili fiscali futuri.

Alla data del presente rendiconto intermedio, il gruppo ha perdite fiscali inutilizzate per oltre 100 milioni di Euro disponibili per compensare utili futuri. Prudenzialmente non è stata riconosciuta alcuna attività fiscale differita in relazione alle perdite in considerazione delle valutazioni ancora in corso della *purchase price allocation* e delle attese di utili fiscali a seguito dell'acquisizione del Gruppo Newlat. Tutte le perdite possono essere riportate a nuovo indefinitamente.

Attività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Attività correnti		
Rimanenze	447.959	486.942
Crediti commerciali	270.388	258.544
Attività per imposte correnti	1.533	6.930
Altri crediti e attività correnti	57.224	53.591
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	48.902	1.576
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	288.341	263.775
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	516.597	455.135
Totale attività correnti	1.630.943	1.526.493

Rimanenze

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 447.959 migliaia (Euro 486.942 migliaia al 31 dicembre 2024). Le Rimanenze finali sono in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2024, per un ammontare pari ad Euro 39 milioni, per effetto di un'ottimizzazione del capitale circolante ed in particolare delle giacenze di magazzino.

Crediti commerciali

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 270.388 migliaia (Euro 258.544 migliaia al 31 dicembre 2024). 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 verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. 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".

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 1.533 migliaia (Euro 6.930 migliaia al 31 dicembre 2024).

Altri crediti e attività correnti

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 57.224 migliaia (Euro 53.591 migliaia al 31 dicembre 2024). La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine.

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

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 48.902 migliaia (Euro 1.579 migliaia al 31 dicembre 2024). Tale voce residua include principalmente titoli detenuti per la vendita.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 288.341 migliaia (Euro 263.775 migliaia al 31 dicembre 2024). I crediti finanziari valutati al costo ammortizzato si riferiscono a crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata Newlat Property S.p.A. e della controllante Newlat Group S.A. relativi ai rapporti di cash pooling in essere classificati in tale voce a seguito della gestione complessiva della liquidità del gruppo conseguente alla recente acquisizione del Gruppo Princes Limited ed alle transazioni collegate (tra cui il finanziamento soci ottenuto dalla stessa Newlat Group S.A. di cui alla relativa nota).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 31 marzo 2025 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” al 31 marzo 2025.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 marzo 2025, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 31 marzo 2025 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo di Gruppo del periodo per Euro 12.559 migliaia;
- rilevazione di strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali per Euro 462 migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 2.013 migliaia;
- riserva di traduzione negativa per Euro 1.856 migliaia.
- rilevazione di patrimonio netto di terzi pari ad Euro 66.447 migliaia

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	12.714	13.056
Fondi per rischi e oneri	2.420	3.723
Passività per imposte differite	45.216	48.500
Passività finanziarie non correnti	659.667	581.229
Passività per leasing non correnti	79.068	79.758
Finanziamento soci	209.112	206.100
Totale passività non correnti	1.008.197	932.366

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad Euro 12.714 migliaia, con un decremento di Euro 342 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024 dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 2.420 migliaia (Euro 3.723 migliaia al 31 dicembre 2024). La voce è composta principalmente dal fondo indennità clientela agenti che 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

Il saldo pari ad Euro 45.216 migliaia si riferisce principalmente ad allocazioni su attività materiali ed immateriali a seguito di processi di acquisizioni.

Passività finanziarie non correnti

La voce si riferisce principalmente a debiti finanziari a breve e medio-lungo termine. La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre; il Gruppo ritiene, sulla base dei risultati ottenuti al 31 marzo 2025 e sulla previsione di chiusura dell'esercizio, che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2025.

Passività per leasing non correnti

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

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per ogni contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 3% e 4%.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2024 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing.

Finanziamento Soci

Tale voce include un finanziamento soci erogato da parte della controllante Newlat Group per un ammontare complessivo di Euro 200 milioni (e relativi interessi) nel contesto della transazione finalizzata all'acquisizione del Gruppo Princes.

Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024
Passività correnti		
Debiti commerciali	546.362	559.229
Passività finanziarie correnti	394.901	385.486
Passività per leasing correnti	22.220	20.230
Passività per imposte correnti	6.834	4.946
Altre passività correnti	60.301	55.526
Totale passività correnti	1.030.618	1.025.417

Debiti commerciali

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 546.362 migliaia (Euro 559.229 migliaia al 31 dicembre 2024). I debiti commerciali si riferiscono ad acquisti di materie prime, servizi ed immobilizzazioni.

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

Passività finanziarie correnti

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 394.901 migliaia (Euro 385.486 migliaia al 31 dicembre 2024). 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

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 22.220 migliaia (Euro 20.230 migliaia al 31 dicembre 2024). Tale voce accoglie il debito finanziario a breve termine correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 6.834 migliaia (Euro 4.946 migliaia al 31 dicembre 2024). La variazione rispetto al 31 dicembre 2024 è dovuta principalmente alle imposte di periodo.

Altre passività correnti

Al 31 marzo 2025 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 60.301 migliaia (Euro 55.526 migliaia al 31 dicembre 2024). Tale voce è costituita prevalentemente da debiti tributari e debiti verso il personale ed enti previdenziali.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico al 31 marzo 2025.

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:

	Al 31 marzo	
	2025	2024
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	12.559	4.550
Media ponderata delle azioni in circolazione	43.630.920	42.270.177
Utile per azione (in Euro)	0,29	0,11

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").

(In migliaia di Euro)	Società controllante		Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti	Altre società consolidate con metodo proporzionale			
Attività per diritto d'uso							
Al 31 marzo 2025		10.835			10.835	97.194	11,1%
Al 31 dicembre 2024		11.488			11.488	96.496	11,9%
Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2025		735			735	750	98,0%
Al 31 dicembre 2024		735			735	803	91,5%
Crediti commerciali							
Al 31 marzo 2025	6.802				6.802	270.388	2,5%
Al 31 dicembre 2024	6.191				6.191	258.544	2,4%
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato							
Al 31 marzo 2025	276.241	12.100			288.341	288.341	100,0%
Al 31 dicembre 2024	251.675	12.100			263.775	263.775	100,0%
Passività per leasing non correnti							
Al 31 marzo 2025		8.537			8.537	79.068	10,8%
Al 31 dicembre 2024		8.692			8.692	79.758	10,9%
Finanziamento Soci							
Al 31 marzo 2025	209.112				209.112	209.112	100,0%
Al 31 dicembre 2024	206.100				206.100	206.100	100,0%
Debiti commerciali							
Al 31 marzo 2025	4	1.457	278	8.711	10.450	546.362	1,9%
Al 31 dicembre 2024	412	2.997	373	8.711	12.493	559.229	2,2%
Passività finanziarie correnti							
Al 31 marzo 2025	-				-	394.901	0,0%
Al 31 dicembre 2024	7				7	385.486	0,0%
Passività per leasing correnti							
Al 31 marzo 2025		2.580			2.580	22.220	11,6%
Al 31 dicembre 2024		2.554			2.554	20.230	12,6%
Altre passività correnti							
Al 31 marzo 2025			73		73	60.301	0,1%
Al 31 dicembre 2024			73		73	55.526	0,1%

(In migliaia di Euro)	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti			
Costo del venduto						
Al 31 marzo 2025		931	6	937	546.786	0,2%
Al 31 marzo 2024		654	44	698	166.177	0,4%
Spese amministrative						
Al 31 marzo 2025	62			62	56.182	0,1%
Al 31 marzo 2024	63	-	-	63	5.075	1,2%
Proventi finanziari						
Al 31 marzo 2025	434			434	2.751	15,8%
Al 31 marzo 2024	1.420			1.420	4.079	34,8%
Oneri finanziari						
Al 31 marzo 2025		113		113	13.110	0,9%
Al 31 marzo 2024		147		147	5.403	2,7%

Controversie e Passività potenziali

Al 31 marzo 2025, non si segnalano significativi contenziosi in essere che possano modificare la situazione patrimoniale finanziaria ed economica del Gruppo.