

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA

IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021

- Utile netto consolidato pari ad Euro 11,5 milioni, +9,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, al netto del provento eccezionale da *business combination*.
- Ricavi netti consolidati (che includono Symington's a partire dal 1° Agosto 2021) pari ad Euro 383,2 milioni, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.
- Crescita organica del fatturato in netto recupero a -1,7% dal -3,9% riportato nel primo semestre 2021, grazie al +3% riportato nel terzo trimestre.
- EBITDA proforma pari a Euro 43,5 milioni, in diminuzione del 4,3% rispetto a Euro 45,4 milioni nei primi nove mesi 2020, a parità di perimetro di consolidamento.
- FCF pari a Euro 9,8 milioni, con il 66% di EBITDA *conversion ratio*¹.
- PFN consolidata al 30 settembre 2021 pari Euro -72,7 milioni, rispetto ad una PFN proforma di Euro -83 al 31 dicembre 2020.

Reggio Emilia, 12 novembre 2021 – il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food S.p.A. (“Newlat Food” o la “Società”) riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Angelo Mastrolia, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021.

Principali dati inclusi nella Relazione sulla Gestione

Sono riportate di seguito informazioni economiche del Gruppo Newlat proforma al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020, che includono nel nuovo perimetro di consolidamento il gruppo Symington's e Centrale del Latte d'Italia a partire dal 1° gennaio 2020, ai fini di una maggiore comprensione del business e dell'andamento economico del Gruppo.

I ricavi del Gruppo nei primi nove mesi 2021 sono stati pari a **Euro 452,5 milioni**, in diminuzione del 2,2%, rispetto ai primi nove mesi del 2020, a parità di perimetro di consolidamento (i ricavi al 30 settembre 2020 erano pari ad Euro 462,9 milioni).

L'**EBITDA** del Gruppo è risultato pari a **Euro 43,5 milioni**, a fronte degli Euro 45,1 milioni, rispetto allo stesso periodo del 2020, a parità di perimetro di consolidamento, con un decremento del 4,3%, mentre l'**EBITDA margin** pro-forma risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio (**9,6%** al 30 settembre 2021 vs 9,8% al 30 settembre 2020).

¹ Conversion ratio: (EBITDA-Investimenti) / EBITDA



Il **risultato operativo (EBIT)** è pari ad **Euro 18 milioni** rispetto a Euro 21,4 milioni che, unitamente al provento da *business combination* pari ad Euro 19,3, risultava pari ad Euro 40,7 al 30 settembre 2020.

La **posizione finanziaria netta proforma** è passata da Euro -83 milioni al 31 dicembre 2020 ad **Euro -72,7 milioni** al 30 settembre 2021, grazie alla capacità del Gruppo di generare flussi di cassa dall'attività operativa. La posizione finanziaria netta riflette l'acquisto di azioni proprie per un ammontare complessivo di Euro 7,6 milioni.

Il **risultato netto** è pari a **Euro 11,9 milioni** rispetto ad Euro 13,6 che, unitamente al provento da *business combination* pari ad Euro 19,3, risultava pari ad Euro 32,9 al 30 settembre 2020.

* * *

Il Presidente Angelo Mastrolia ha commentato: *“Il terzo trimestre del 2021 ha confermato le attese con un'importante crescita del fatturato in tutte le linee di business incluso il latte, ancora impattato sul totale dei 9M da elementi di normalizzazione sulla “lunga conservazione” e da una solo minima ripresa del segmento Ho.Re.Ca. I trend del terzo trimestre ci lasciano estremamente confidenti pensando all'ultimo trimestre dell'anno, anche in virtù della buona performance organica di Ottobre su tutte le linee di business. Nonostante la volatilità abbia caratterizzato i primi nove mesi del 2021 sia sul fronte del fatturato, vista l'eccezionale base comparativa del 2020, sia sul fronte dei costi con l'eccezionale balzo di tutte le materie prime, il Gruppo Newlat ha mostrato grande solidità, riuscendo a mantenere i livelli di marginalità sostanzialmente invariati rispetto ai primi nove mesi del 2020. Il repentino aggiustamento dei prezzi dei nostri prodotti a seguito dell'ondata inflattiva, ha inoltre dato prova delle importanti relazioni che Newlat ha sviluppato con i propri clienti e dell'importanza dei propri marchi nei mercati di riferimento. L'incremento dei prezzi ci permette inoltre di guardare al finale d'anno con tranquillità, senza distogliere l'attenzione dal processo di integrazione di Symington's, che nel 2022 sarà in grado di generare le prime importanti sinergie sia sul fronte commerciale che dal lato dei costi. L'M&A rimane di primaria importanza nella strategia del Gruppo, supportato dalla grande flessibilità finanziaria. Il 2022 sarà l'anno dell'importante traguardo del miliardo di euro di fatturato”.*

* * *

Analisi dei ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2021, Newlat Food ha realizzato ricavi pari a **Euro 452,5 milioni**, come di seguito suddivisi per linee di business:



Ricavi per Business Unit

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Proforma al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Pasta	105.321	23,3%	104.706	22,6%	615	1%
Milk Products	173.020	38,2%	183.863	39,7%	(10.843)	-6%
Bakery Products	28.890	6,4%	29.229	6,3%	(340)	-1%
Dairy Products	24.624	5,4%	20.334	4,4%	4.290	21%
Special Products	23.683	5,2%	23.850	5,2%	(167)	-1%
Altre attività	10.652	2,4%	10.682	2,3%	(31)	0%
Instant noodles	86.327	19,1%	90.209	19,5%	(3.882)	-4%
Ricavi da contratti con i clienti	452.516	100,0%	462.873	100,0%	(10.357)	(2,2%)

Tutte le business units hanno mostrato buoni livelli di crescita nel corso del terzo trimestre che in termini organici (Newlat Food ex Symington's) segna un **+3% anno su anno**. Il risultato 9M del segmento latte (Milk Products) risulta ancora negativamente impattato da due fattori tecnici che hanno caratterizzato il primo semestre: da un lato il completamente della normalizzazione della domanda post effetto COVID sui prodotti a lunga conservazione, dall'altro l'ancora povero contributo derivante dal segmento Ho.Re.Ca., dal quale ci si aspetta un costante recupero nei prossimi mesi.

Nel dettaglio, i ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere in leggero incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio dovuto ad un effetto combinato di incremento dei volumi di vendita nel mercato tedesco e decremento nel mercato domestico (B2B) ed altri paesi (*private label*) a seguito di una contrazione della domanda tornata ai livelli pre-covid ritenuti normali.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in diminuzione, per effetto dei minori volumi di vendita e di un incremento dell'attività promozionale che ha comportato una diminuzione dei prezzi medi, in particolare con riferimento alla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Il terzo trimestre ha visto comunque un sostanziale recupero dei volumi nel comparto lattiero rispetto al terzo trimestre del 2020.

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

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita ed acquisizione di nuova clientela.

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

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

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles** risultano essere in diminuzione come conseguenza di



una domanda ritornata a livelli *pre-covid* di normalità.

Ricavi per canale distributivo

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Proforma al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Grande Distribuzione Organizzata	263.685	58,3%	270.419	58,4%	(6.734)	-2%
B2B partners	41.486	9,2%	43.009	9,3%	(1.523)	-4%
Normal trade	60.822	13,4%	61.310	13,2%	(488)	-1%
Private labels	77.312	17,1%	77.866	16,8%	(554)	-1%
Food services	9.211	2,0%	10.270	2,1%	(1.059)	-10%
Totale ricavi da contratti con i clienti	452.516	100,0%	462.873	100,0%	(10.357)	(2,2%)

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legata al comparto lattiero caseario. La loro incidenza comunque è in linea rispetto al 2020.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legata al comparto pasta.

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

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un decremento, per effetto di un decremento dei volumi di vendita nel settore pasta.

I ricavi relativi al canale **Food services** diminuiscono, per effetto di un decremento dei volumi di vendita legati al comparto lattiero caseario. Settore quello del *Food services* ancora in sofferenza a causa della pandemia ma si intravedono segnali di ripresa.

Ricavi per aree geografiche

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Proforma al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Italia	242.555	53,6%	251.381	54,3%	(8.826)	-4%
Germania	79.135	17,5%	75.660	16,3%	3.475	5%
Altri Paesi	130.825	28,9%	135.832	29,3%	(5.007)	-4%
Totale ricavi da contratti con i clienti	452.515	100,0%	462.873	100,0%	-10.358	(2,2%)

I ricavi relativi all'**Italia** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legato ai comparti lattiero caseario e pasta.

I ricavi relativi alla **Germania** si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore Pasta.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** diminuiscono principalmente per effetto di una diminuzione della domanda legata agli *instant noodles* e parzialmente nel comparto pasta.



* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze dell'attuale situazione economica globale, non risulta agevole formulare previsioni dettagliate sull'andamento previsto nell'ultimo trimestre del 2021, che si prevede comunque positivo. 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 che per via esterna.

* * *

CALENDARIO FINANZIARIO 2022

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il calendario finanziario degli eventi societari per l'esercizio 2022:

Venerdì 18 marzo 2022	Consiglio di Amministrazione (*) : approvazione del progetto di bilancio d'esercizio 2021
Giovedì 28 aprile 2022	Assemblea Ordinaria degli azionisti (prima convocazione)
Giovedì 05 maggio 2022	Assemblea Ordinaria degli azionisti (seconda convocazione)
Venerdì 13 maggio 2022	Consiglio di Amministrazione (*) : approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022
Venerdì 9 settembre 2022	Consiglio di Amministrazione (*) : approvazione della relazione Finanziaria semestrale 2022
Venerdì 11 novembre 2022	Consiglio di Amministrazione (*) : approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

(*) A seguito delle riunioni del Consigli di Amministrazione è prevista la presentazione dei dati contabili agli analisti finanziari. Gli orari saranno comunicati non appena stabiliti.

Eventuali variazioni alle date sopra indicate saranno tempestivamente comunicate al mercato.

* * *



CONFERENCE CALL SUI RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2021 DEL GRUPPO NEWLAT FOOD

I risultati del Gruppo Newlat Food relativi ai primi nove mesi 2021 saranno illustrati in lingua inglese durante la *conference call* che si terrà oggi alle ore 16:00 (CET). Per partecipare alla *conference call* (Meeting ID: 2373 914 5619; Password: MgCvmgwx428 - 64286499 da telefoni e sistemi video) è necessario collegarsi, almeno 10 minuti prima, ai seguenti numeri:

- per l'Italia: +39-069-974-8087
- per la Francia: +33-1-7091-8646
- per la Germania: +49-619-6781-9736
- per la Svizzera: +41-2256-75905
- per il Regno Unito: +44-20-7660-8149

altri numeri: newlatfoodspa.my.webex.com

oppure – per seguire la presentazione in diretta – connettersi al seguente link:
<https://newlatfoodspa.my.webex.com/newlatfoodspa.my/j.php?MTID=m944aa33692672a0ec4f31f7b60649f5c>

La presentazione sarà disponibile sul sito internet della Società (www.newlat.it) e nel sistema di stoccaggio (www.emarketstorage.com) circa mezz'ora prima dell'inizio della *conference call*. Sempre sul sito della Società sarà disponibile la registrazione in file MP3 a partire dal 15 novembre 2021.

* * *

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rocco Sergi dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.newlat.it nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

Il documento “Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021” sarà disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.newlat.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:





A MULTIBRAND COMPANY

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266

Cap. Soc € 43.935.050,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

Investor Relations

Benedetta Mastrolia

Newlat Food Investor Relator

Mob. +393319559164

investors@newlat.com

Press Office

Roberto Stasio

Barabino & Partners

Tel. 010/2725048

Mob. +393355332483

r.stasio@barabino.it

Alice Brambilla

Barabino & Partners

Tel. 02/72023535

Mob. +393282668196

a.brambilla@barabino.it

* * *

Gruppo Newlat

Il Gruppo Newlat è un primario *player* multinazionale, multi-*brand*, multi-prodotto e multi-canale nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un ampio portafoglio di prodotti e marchi di proprietà, conosciuti a livello nazionale e internazionale. Il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco nonché una importante presenza in altri 60 paesi ed è attivo principalmente nei settori pasta, lattiero-caseari, prodotti da forno e prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e *baby food*.

Per ulteriori informazioni: www.newlat.it





A MULTIBRAND COMPANY

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266

Cap. Soc € 43.935.050,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – PIVA e Cod. Fis. 00183410653

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

PROSPETTI CONTABILI



Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	156.624	151.541
Attività per diritti d'uso	39.205	18.452
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.737	6.708
Attività immateriali	91.902	51.058
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	741	746
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	7.347	5.466
Totale attività non correnti	298.021	229.461
Attività correnti		
Rimanenze	64.781	41.347
Crediti commerciali	64.324	71.268
<i>di cui verso parti correlate</i>	19	606
Attività per imposte correnti	1.786	1.888
Altri crediti e attività correnti	14.731	11.003
<i>di cui verso parti correlate</i>	17	
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	345.088	182.127
<i>di cui verso parti correlate</i>	85.592	69.351
Totale attività correnti	490.711	307.637
TOTALE ATTIVITA'	788.732	537.099
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	90.588	61.134
<i>Currency reserve translation</i>	(445)	
Risultato netto	8.268	37.556
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	142.345	142.626
Patrimonio netto di terzi	16.557	13.431
Totale patrimonio netto consolidato	158.902	156.057
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.525	15.411
Fondi per rischi ed oneri	1.619	1.587
Passività per imposte differite	6.738	12.081
Passività finanziarie non correnti	281.832	94.811
Passività per <i>leasing</i> non correnti	30.985	12.436
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.220	4.144
Totale passività non correnti	335.699	136.326
Passività correnti		
Debiti commerciali	165.234	151.388
<i>di cui verso parti correlate</i>	161	213
Passività finanziarie correnti	97.459	63.121
<i>di cui verso parti correlate</i>	24.043	981
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.565	6.570
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.634	2.812
Passività per imposte correnti	5.478	3.438
Altre passività correnti	18.397	20.200
Totale passività correnti	294.131	244.717
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	788.732	537.099



Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Ricavi da contratti con clienti	383.152	325.686
Costo del venduto	(298.626)	(254.038)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2.069)	(2.040)
Risultato operativo lordo	84.526	71.647
Spese di vendita e distribuzione	(48.827)	(39.061)
Spese amministrative	(18.229)	(16.319)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(145)	(90)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(1.108)	(927)
Altri ricavi e proventi	6.120	5.428
Proventi da <i>business combination</i>	0	20.296
Altri costi operativi	(5.856)	(3.767)
Risultato operativo	16.627	29.809
Proventi finanziari	776	447
<i>di cui verso parti correlate</i>		167
Oneri finanziari	(6.272)	(2.411)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(106)	(157)
Risultato prima delle imposte	11.132	35.334
Imposte sul reddito	329	(4.555)
Risultato netto	11.461	30.780
Risultato netto di pertinenza dei terzi	3.193	799
Risultato netto di Gruppo	8.268	29.980
Risultato netto per azione base	0,19	0,72
Risultato netto per azione diluito	0,19	0,72

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Risultato netto (A)	11.461	30.780
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali		(575)
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	-	181
Currency translation	(445)	
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(445)	(394)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(445)	(394)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	11.016	30.387
Risultato netto di pertinenza dei terzi	3.193	690
Risultato netto di Gruppo	7.823	29.695



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 2019	40.780	43.593	7.173	91.544		91.544
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		7.173	(7.173)	-		-
Acquisizione Centrale del Latte d'Italia SpA OPAS e acquisizione quota di minoranza Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	2.221	9.101		11.322	19.817	31.139
Costi per aumento capitale per OPAS	934	3.617		4.551	(7.354)	(2.803)
Effetto Fiscale su costi OPAS		(693)		(693)		(693)
		208		208		208
Totale operazione aumento capitale	3.155	12.233	-	15.388	12.463	27.851
Acquisto di azioni proprie		(211)		(211)		(211)
Totale acquisto azioni proprie	-	(211)	-	(211)	-	(211)
Risultato netto			29.980	29.980	799	30.779
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(272)		(272)	(109)	(381)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(272)	29.980	29.708	690	30.398
Al 30 settembre 2020	43.935	62.516	29.980	136.429	13.153	149.582
Azioni Proprie		(711)		(711)		(711)
Totale azioni proprie		(711)		(711)		(711)
Risultato netto			7.497	7.497	289	7.787
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(590)		(590)	(11)	(601)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(590)	7.497	6.907	278	7.186
						-
Al 31 dicembre 2020	43.935	61.215	37.477	142.626	13.431	156.057
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		37.477	(37.477)			
Azioni Proprie		(7.554)		(7.554)		(7.554)
Totale azioni proprie		(7.554)		(7.554)		(7.554)
Currency reserve translation		(445)		(445)		(445)
Risultato netto			8.268	8.268	3.193	11.460
Altre movimentazioni		(549)		(549)	(67)	(616)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale			0	0	0	-
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(549)	8.268	7.719	3.126	10.844
Al 30 settembre 2021	43.935	90.143	8.268	142.345	16.557	158.902



Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Risultato prima delle imposte	11.132	35.334
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	19.381	17.188
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	-	(5)
Oneri / (proventi) finanziari	5.495	1.964
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(106)</i>	<i>(10)</i>
Altre variazioni non monetarie da <i>business combination</i>	-	(20.296)
Altre variazioni non monetarie	-	(15)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	36.008	34.170
Variazione delle rimanenze	(6.496)	(7.380)
Variazione dei crediti commerciali	11.523	6.224
Variazione dei debiti commerciali	(7.309)	4.381
Variazione di altre attività e passività	(1.659)	6.789
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(853)	(461)
Imposte pagate	(2.664)	(2.036)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	35.935	41.687
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(6.546)	(3.908)
Investimenti in attività immateriali	(1.763)	(338)
Investimenti di attività finanziarie	4	56
Corrispettivo differito per acquisizioni	(600)	-
Acquisizione controllo di Centrale del Latte d'Italia S.p.A.		19.760
Acquisizione SYMG	(63.631)	
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(72.536)	15.570
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	36.532	63.500
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(13.607)	(47.801)
Emissione Prestito Obbligazionario	198.434	
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(8.682)	(5.337)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.102)</i>	<i>(2.232)</i>
Interessi netti pagati	(5.495)	(1.964)
Acquisto interessenze di terzi	(67)	(2.803)
Azioni proprie	(7.554)	(21)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività finanziaria	199.561	5.384
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162.960	62.642
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	182.127	100.884
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>35.814</i>	<i>45.338</i>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162.960	62.642
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	345.088	163.527
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>85.592</i>	<i>35.814</i>

