



A multibrand company

---



---

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2019



## I NOSTRI MARCHI



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL  
30 SETTEMBRE 2019**

## Sommario

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| CARICHE SOCIALI.....                                                         | 8  |
| Consiglio di Amministrazione.....                                            | 8  |
| I membri del Collegio Sindacale sono indicati nella tabella che segue.....   | 8  |
| Comitato Remunerazione e Nomine .....                                        | 9  |
| Comitato Controllo e Rischi .....                                            | 9  |
| Comitato OPC .....                                                           | 9  |
| Dirigente Preposto .....                                                     | 9  |
| Società di revisione.....                                                    | 9  |
| Struttura del Gruppo.....                                                    | 10 |
| RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE .....                                    | 12 |
| NOTE AL RESOCONTO INTERMEDIO AGGREGATO .....                                 | 15 |
| FATTI DI RILIEVO AL 30 SETTEMBRE 2019.....                                   | 21 |
| Prospetto Consolidato Proforma 2019 .....                                    | 33 |
| Prospetti contabili aggregati .....                                          | 46 |
| Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata aggregata.....               | 35 |
| Conto economico consolidato aggregato al 30 settembre 2019 .....             | 37 |
| Conto economico consolidato complessivo aggregato al 30 settembre 2019 ..... | 38 |
| Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato aggregato .....      | 39 |
| Rendiconto finanziario consolidato aggregato al 30 settembre 2019 .....      | 40 |
| Prospetti contabili aggregati al terzo trimestre.....                        | 43 |
| Conto economico aggregato al terzo trimestre .....                           | 44 |
| Prospetto Contabile Proforma al 30 settembre 2019 .....                      | 46 |
| Conto economico proforma al 30 settembre 2019 .....                          | 47 |
| Prospetti contabili e note .....                                             | 49 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2019.....    | 51 |
| Conto economico consolidato al 30 settembre 2019 .....                       | 53 |
| Conto economico consolidato complessivo al 30 settembre 2019.....            | 54 |
| Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato .....                | 55 |
| Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2019 .....                | 56 |
| Note al resoconto consolidato .....                                          | 59 |
| Note al resoconto consolidato al 30 settembre 2019.....                      | 62 |
| Area di consolidamento e avviamento.....                                     | 63 |
| Informazioni settoriali.....                                                 | 64 |
| Attività non correnti .....                                                  | 67 |
| Attività correnti .....                                                      | 69 |
| Patrimonio netto.....                                                        | 70 |

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| Passività non correnti.....                                    | 70 |
| Passività correnti .....                                       | 71 |
| Utile per azione .....                                         | 71 |
| Transazioni con parti correlate.....                           | 72 |
| Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali..... | 73 |

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

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

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

Capitale Sociale versato: Euro 39.700.000,00

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.



## CARICHE SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

La tabella che segue elenca la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

| Nome e cognome              | Carica                                                                   |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Angelo Mastrolia</b>     | Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**) |
| <b>Giuseppe Mastrolia</b>   | Amministratore Delegato e Consigliere (**)                               |
| <b>Stefano Cometto</b>      | Amministratore Delegato e Consigliere (**)                               |
| <b>Benedetta Mastrolia</b>  | Consigliere (***)                                                        |
| <b>Emanuela Paola Banfi</b> | Consigliere (*)                                                          |
| <b>Valentina Montanari</b>  | Consigliere (*)                                                          |
| <b>Eric Sandrin</b>         | Consigliere (*)                                                          |
|                             | Lead Independent Director                                                |

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

(\*\*) Amministratore esecutivo.

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

**I membri del Collegio Sindacale sono indicati nella tabella che segue.**

| Nome e cognome               | Carica               | Data di prima nomina quale sindaco dell'Emittente e delle Società Controllate (ove applicabile) |
|------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Massimo Carlomagno</b>    | Presidente           | 28.02.2005 (Emittente)<br>30.12.2014 (Centrale del Latte di Salerno)                            |
| <b>Ester Sammartino</b>      | Sindaco<br>effettivo | 28.02.2005<br>30.12.2014 (Centrale del Latte di Salerno)                                        |
| <b>Antonio Mucci</b>         | Sindaco<br>effettivo | 30.07.2009<br>30.12.2014 (Centrale del Latte di Salerno)                                        |
| <b>Giovanni Carlozzi</b>     | Sindaco<br>supplente | 28.06.2011<br>30.12.2014 (Centrale del Latte di Salerno)                                        |
| <b>Giorgio de Franciscis</b> | Sindaco<br>supplente | 28.06.2011<br>30.12.2014 (Centrale del Latte di Salerno)                                        |



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

### Comitato Remunerazione e Nomine

#### Nome e cognome

Eric Sandrin

Emanuela Banfi

Valentina Montanari

#### Carica

Presidente

Membro

Membro

### Comitato Controllo e Rischi

#### Nome e cognome

Valentina Montanari

Emanuela Banfi

Eric Sandrin

#### Carica

Presidente

Membro

Membro

### Comitato OPC

#### Nome e cognome

Emanuela Banfi

Valentina Montanari

Eric Sandrin

#### Carica

Presidente

Membro

Membro

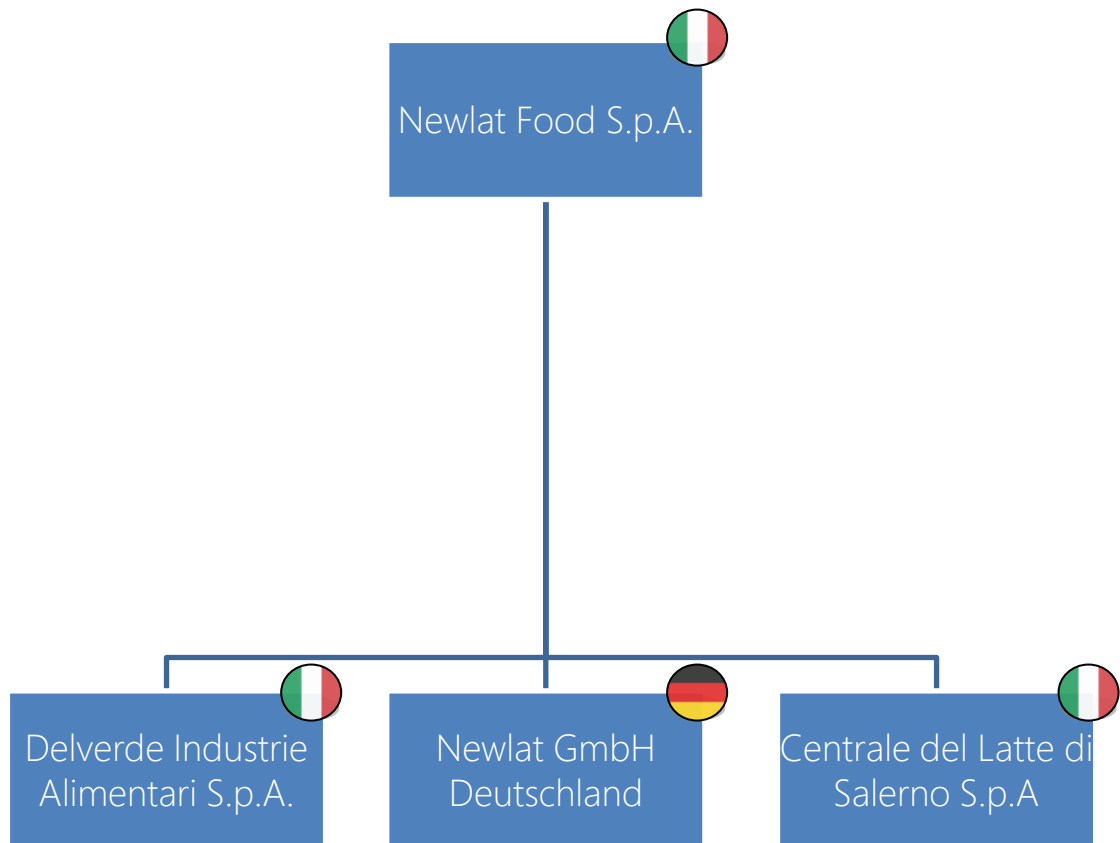
### Dirigente Preposto

Rocco Sergi

### Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## Struttura del Gruppo





RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 30  
SETTEMBRE 2019

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Angelo Mastrolia, Presidente di Newlat Food S.p.A., nell'analizzare l'andamento del terzo trimestre 2019, esprime grande soddisfazione nel constatare una solida crescita organica del business, pari a +4,2% rispetto al periodo precedente, con una performance addirittura a doppia cifra nel settore *dairy*, pari al +10%, e con una crescita anche nei diversi canali distributivi che, nel *food service*, raggiunge la cifra record di +26%.

Anche le altre singole *business unit* mostrano una crescita organica coerente con le previsioni aziendali e decisamente superiore se confrontata rispetto all'andamento del mercato.

Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo delle linee guida del piano industriale per il 2020.

Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica dove il 4,2%, depurato di Delverde Industrie Alimentari S.p.A., performa molto meglio del mercato.

Anche i dati finanziari mostrano un business capace di generare costantemente cassa con un EBITDA in crescita dell'8,4%, con una PFN in miglioramento di 3,5 milioni di Euro rispetto a giugno 2019 e con un *cash conversion* pari all'83%.

| (In migliaia di Euro)                      | al 30 settembre | al 30 giugno  | al 30 settembre |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                                            | 2019            | 2019          | 2018            |
| Ricavi da contratti con i clienti          | 222.539         | 154.034       | 213.557         |
| Costo del venduto                          | (183.914)       | (127.831)     | (177.376)       |
| <b>Risultato operativo lordo</b>           | <b>38.624</b>   | <b>26.203</b> | <b>36.181</b>   |
| Spese di vendita e distribuzione           | (20.507)        | (15.839)      | (20.147)        |
| Spese amministrative                       | (10.060)        | (6.434)       | (9.325)         |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (903)           | (881)         | (807)           |
| Altri ricavi e proventi                    | 3.438           | 2.990         | 3.493           |
| Altri costi operativi                      | (2.120)         | (1.255)       | (2.280)         |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>8.473</b>    | <b>4.784</b>  | <b>7.116</b>    |
| Proventi finanziari                        | 339             | 366           | 968             |
| Oneri finanziari                           | (1.095)         | (936)         | (1.399)         |

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

|                                      |               |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Risultato prima delle imposte</b> | <b>7.717</b>  | <b>4.214</b>  | <b>6.685</b>  |
| Imposte sul reddito                  | (2.393)       | (1.530)       | (2.375)       |
| <b>Risultato netto</b>               | <b>5.325</b>  | <b>2.684</b>  | <b>4.310</b>  |
| Risultato netto per azione base      | 0,20          | 0,10          | 0,16          |
| Risultato netto per azione diluito   | 0,20          | 0,10          | 0,16          |
| <b>EBITDA</b>                        | <b>18.668</b> | <b>11.876</b> | <b>16.707</b> |

Il fatturato netto è pari a 222,6 milioni di Euro, in aumento rispetto lo stesso periodo del precedente esercizio per un ammontare pari ad Euro 9 milioni ovvero il 4,2% dovuto essenzialmente alla contribuzione della Delverde Industrie Alimentari S.p.A. e all'aumento dei volumi nei settori *Dairy* (+10%) e *Special Products* (+4,3%) per effetto della nuova clientela acquisita. Il fatturato così determinato è frutto dell'applicazione del nuovo principio IFRS 15, che prevede l'imputazione dei servizi erogati dalla GDO (volantino, posizionamento, nuove aperture, etc ) a riduzione dei ricavi di vendita.

In particolare, si evidenzia come il Gruppo al 30 settembre 2019, al netto della contribuzione di Delverde S.p.A., abbia registrato una crescita organica pari a +2,7% rispetto al 2018.

L'EBITDA è pari ad Euro 18,7 milioni, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (+11,7%) per effetto dell'aumento dei volumi nei settori *Dairy* e *Special Products* e all'incremento dei volumi a più ampia marginalità nel settore pasta. Il risultato operativo è pari a 8,5 milioni di Euro, in aumento, rispetto ai 7,2 milioni di Euro del 2018, di circa 2,3 milioni di Euro per effetto combinato dell'aumento dei volumi di vendita e il miglioramento della *supply chain*.

La posizione finanziaria netta, considerando l'applicazione dei nuovi principi IFRS è passata da 22,2 milioni di Euro, al 30 giugno 2019, a 18,7 milioni di Euro, al 30 settembre 2019, grazie alla capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa (*cash conversion* al 30 settembre pari al 82,8%).



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

NOTE AL RESOCONTO INTERMEDIO AGGREGATO

## Finalità

Il Resoconto Intermedio Aggregato è stato predisposto esclusivamente ai fini di rendere omogenei e comparabili i dati riportati nel Documento di Registrazione relativo all'operazione di quotazione delle azioni ordinarie di Newlat Food S.p.A. avvenuta, in data 29 ottobre 2019, sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

## Informazioni generali

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

Il Gruppo Newlat è un gruppo operante nel settore alimentare che vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products e Altri Prodotti

L'Emittente è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito "Newlat Group"), società che detiene direttamente l'intero capitale sociale.

In data 27 giugno 2019, l'Emittente ha stipulato con Newlat Group, società controllante l'Emittente, un contratto per l'acquisto dell'intera partecipazione di Newlat GmbH Deutschland (di seguito "Newlat Deutschland") il cui capitale sociale è interamente detenuto da Newlat Group (il "Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland").

Il Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland prevede l'avvio delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sul MTA come condizione sospensiva all'efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

Il corrispettivo provvisorio per l'acquisizione di Newlat Deutschland, quale stima preliminare del corrispettivo definitivo, è pari ad Euro 55 milioni. Il medesimo corrispettivo definitivo sarà determinato sulla base della seguente formula: EBITDA medio registrato da Newlat Deutschland negli esercizi 2016, 2017, 2018 e nel primo semestre dell'esercizio 2019 x 8 +/- PFN alla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e dell'EBITDA utili alla determinazione del corrispettivo definitivo sono definite nell'ambito del contratto.

Il corrispettivo provvisorio è stato corrisposto dall'Emittente a Newlat Group tramite il versamento di: (i) un importo di Euro 10 milioni in data 31 dicembre 2018 e (ii) ulteriori cinque tranches per complessivi Euro 45 milioni tra il 13 maggio e il 18 giugno 2019. L'eventuale aggiustamento prezzo sarà regolato entro 30 giorni dalla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

In considerazione dell'Acquisizione di Newlat Deutschland, l'Emittente rientra nella fattispecie dei cc.dd. "emittenti con storia finanziaria complessa" in conformità a quanto previsto dall'articolo 18 del Regolamento Delegato 2019/980. Pertanto, al fine di rappresentare l'andamento finanziario, economico e patrimoniale, nei periodi presi a

riferimento nel Resoconto Intermedio Aggregato del Gruppo Newlat, si è reso necessario includere nello stesso informazioni finanziarie aggregate.

Nel presente documento sono rappresentate le informazioni finanziarie del Gruppo Newlat al 30 settembre 2019 includendo, a partire dal 1 gennaio 2018, rispetto all'originale perimetro di riferimento, i saldi relativi alla società Newlat Deutschland, in forza del Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland.

Di seguito si descrivono i principali eventi intervenuti nel periodo in esame che hanno avuto impatti sulle informazioni finanziarie rappresentate nel presente Resoconto Intermedio Aggregato.

### **Acquisizione di Delverde Industrie Alimentari S.p.A**

In data 9 aprile 2019, Newlat ha stipulato con Molinos del Plata S.L.U. e Molinos Rio de la Plata S.A. un contratto di compravendita di azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito l'"Acquisizione di Delverde"). L'esecuzione della compravendita è avvenuta contestualmente alla sottoscrizione del contratto.

Il contratto per l'Acquisizione di Delverde prevede un prezzo provvisorio, corrisposto da Newlat alla data dell'esecuzione della compravendita, pari a Euro 3.775 migliaia, il quale sarà oggetto di aggiustamento (in diminuzione o in aumento) sulla base degli scostamenti tra i valori della posizione finanziaria netta e del capitale circolante convenzionalmente determinati dalle parti e quelli effettivi alla data di esecuzione. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e del capitale circolante utili alla determinazione del corrispettivo sono definite nell'ambito del contratto. Ulteriori aggiustamenti (in diminuzione) del prezzo sono previsti, da un lato, per il caso di sopravvenienze passive che si riferiscono al periodo antecedente alla data di esecuzione della compravendita dovute ad accordi di scontistica a favore della grande distribuzione organizzata, e, dall'altro, per il caso di mancato incasso di crediti, al netto del relativo fondo svalutazione iscritto a resoconto. Il venditore deve predisporre e fornire all'acquirente, entro 50 giorni lavorativi dalla data di efficacia del contratto, la situazione contabile di Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito "Delverde") alla medesima data. L'acquirente deve inviare una notifica al venditore, entro 50 giorni lavorativi a partire dalla data in cui ha ricevuto la situazione contabile di Delverde, nel caso in cui non accetti la determinazione di una delle voci incluse nella situazione contabile ricevuta.

### **SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI E DEI CRITERI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO AGGREGATO**

Di seguito sono riportati i principi contabili e i criteri di valutazione adottati nella predisposizione e redazione del Resoconto Intermedio Aggregato.

Il Resoconto Intermedio Aggregato è stato predisposto senza alcun aggiustamento proforma e in continuità con i valori contabili consolidati di Newlat Food S.p.A. e con i valori contabili individuali di Newlat Deutschland.

### **Criteri di redazione del Resoconto Intermedio Aggregato**

Il Resoconto Intermedio Aggregato è stato predisposto al fine di rappresentare le attività, le passività, i ricavi e i costi direttamente e indirettamente attribuibili al Gruppo Newlat, comprensivo di Newlat Deutschland.

Le informazioni finanziarie sono state predisposte includendo a partire dal 1 gennaio 2018 i saldi relativi alla società Newlat Deutschland. In particolare, l'inclusione di Newlat Deutschland è stata effettuata tramite l'aggregazione dei relativi saldi all'originale perimetro di riferimento del resoconto consolidato del Gruppo Newlat, elidendo i saldi patrimoniali ed economici relativi ai rapporti posti in essere da quest'ultima con le altre società del gruppo.

In relazione ai criteri di aggregazione delle informazioni finanziarie si precisa che l'Acquisizione di Newlat Deutschland si configura come un'operazione *under common control* e, in quanto tale, viene rilevata secondo quanto previsto dal documento OPI N.1 R (orientamenti preliminari ASSIREVI in tema di IFRS). In particolare, tale operazione è stata attuata con finalità diversa dal trasferimento del controllo, e rappresenta in sostanza una semplice riorganizzazione societaria. In quest'ottica, non avendo la suddetta operazione una significativa influenza sui flussi di cassa delle attività nette trasferite ante e post acquisizione, è stata rilevata in continuità di valori. In aggiunta, si precisa che, essendo tale operazione regolata mediante pagamento di un corrispettivo in denaro, la differenza tra il valore di trasferimento (importo del corrispettivo in denaro) e i valori contabili storici trasferiti rappresenta un'operazione con soci da rilevare come una distribuzione di patrimonio netto dell'entità acquirente.

### **Criteri e metodologie di consolidamento**

Il Resoconto Intermedio Aggregato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e delle società controllate predisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificata per renderle conformi agli IFRS. Come sopra esposto, il Resoconto Intermedio Aggregato include, a partire dal 1 gennaio 2018, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società Newlat Deutschland.

Si precisa che alla data di riferimento del Resoconto Intermedio Aggregato tutte le società incluse nel perimetro sono state consolidate con il metodo integrale e non sono state rilevate interessenze di minoranza.

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

Al 30 settembre 2019 l'unica variazione del perimetro di consolidamento del Resoconto Intermedio Aggregato riguarda l'Acquisizione di Delverde.

## 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 elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria a una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo di tali misure rettificative utilizzate è coerente negli anni. Si segnala inoltre che potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

- Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo  
Valore aggiunto: è determinato dalla differenza tra le vendite nette, il costo del venduto (nelle sue componenti di costi dei materiali, di produzione e di distribuzione) e i costi di pubblicità e promozioni.

Reddito Operativo Lordo EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni.

Risultato Lordo (RL): 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

ROS (*Return On Sales*): è definito come il rapporto tra il risultato operativo e le vendite nette del periodo.

ROI (*Return On Investment*): è definito come il rapporto tra il risultato operativo del periodo e l'attivo immobilizzato a fine periodo

- Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata

Le voci incluse nella situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata sono di seguito definite come somma algebrica di specifiche voci contenute nei prospetti di resoconto:

La voce immobilizzazione è data dalla somma algebrica di:

- Immobilizzazioni materiali nette
- Attività immateriali
- Attività per diritto d'uso
- Attività finanziarie immobilizzate
- Attività per imposte anticipate

La voce capitale circolante operativo è data dalla somma algebrica di:

- Immobilizzazioni

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

- Rimanenze
- Crediti commerciali
- Debiti commerciali

Altre attività e passività è dato dalla somma algebrica di:

- Altre attività non correnti, al netto delle attività finanziarie (classificate nella posizione finanziaria netta)
- Piani a benefici definiti
- Fondi per rischi e oneri futuri
- Altre passività non correnti, al netto delle passività finanziarie (classificate nella posizione finanziaria netta)

Altre attività e passività correnti è dato dalla somma algebrica di:

- Crediti per imposte correnti
- Altri crediti correnti, al netto delle attività finanziarie (classificate nella posizione finanziaria netta)
- Debiti per imposte correnti
- Altri debiti correnti, al netto delle passività finanziarie (classificate nella posizione finanziaria netta)

Posizione finanziaria netta è data dalla somma algebrica di:

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

- Rendiconto finanziario riclassificato

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

Il Gruppo presenta il conto economico per funzione (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.

## FATTI DI RILIEVO AL 30 SETTEMBRE 2019

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano e europeo. In particolare, il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

- Pasta;
- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- *Bakery Products*;
- *Special Products*; e
- Altri Prodotti

Nella tabella che segue sono riportati alcuni principali indicatori economici e patrimoniali:

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Al 30 settembre | Al 30 giugno  | Al 30 settembre |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                                        | 2019            | 2019          | 2018            |
| Risultato Operativo (EBIT)             | 8.473           | 4.784         | 7.116           |
| <b>EBITDA (*) (A)</b>                  | <b>18.668</b>   | <b>11.876</b> | <b>16.707</b>   |
| Ricavi da contratti con i clienti      | 222.539         | 154.034       | 213.557         |
| <b>EBITDA Margin (*)</b>               | <b>8,4%</b>     | <b>7,7%</b>   | <b>7,8%</b>     |
| Investimenti (B)                       | 3.202           | 1.278         | 4.549           |
| <b>Cash conversion [(A)-(B)]/(A)</b>   | <b>82,8%</b>    | <b>89,2%</b>  | <b>72,8%</b>    |

(\*) Gli indicatori alternativi di performance, esposti nella presente tabella, non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione della posizione finanziaria ed economica del Gruppo.

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 8,5 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2018 e rispetto ai dati della semestrale.

Anche l'EBITDA e l'EBITDA *Margin* risultano essere in aumento rispetto ai dati dello stesso periodo del 2018 e della semestrale.



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019**

| <i>(In migliaia di Euro)</i>      | Al 30 settembre<br>2019 | Al 30 giugno<br>2019 | Al 30 settembre<br>2018 |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Investimenti                      | 3.202                   | 1.278                | 4.549                   |
| Investimenti su ricavi            | 1,4%                    | 0,8%                 | 2,1%                    |
| EBITDA                            | 18.668                  | 11.876               | 16.707                  |
| EBITDA Margin                     | 8,4%                    | 7,7%                 | 7,8%                    |
| <i>Cash conversion</i>            | 82,8%                   | 89,2%                | 72,8%                   |
| <i>Cash flow conversion ratio</i> | 87,0%                   | 93,2%                | 24,6%                   |
| EBITDA Normalizzato               | 18.956                  | 12.164               | 16.954                  |
| EBITDA Margin Normalizzato        | 8,5%                    | 7,9%                 | 7,9%                    |
| ROS                               | 3,8%                    | 3,1%                 | 3,3%                    |
| Risultato netto                   | 5.325                   | 2.684                | 4.310                   |

(\*) Gli Indicatori Alternativi di *Performance*, esposti nella presente tabella, non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione della posizione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Il risultato netto risulta essere in deciso aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, nonché ai dati al 30 giugno 2019.

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                   | Al 30 settembre<br>2019 | Al 30 giugno<br>2019 | Al 31 dicembre<br>2018 |
|------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|
| Capitale immobilizzato netto                   | 63.478                  | 64.506               | 61.676                 |
| Capitale circolante operativo netto            | (8.704)                 | (7.124)              | (13.101)               |
| Capitale circolante netto                      | (21.318)                | (21.430)             | (11.788)               |
| Capitale investito netto                       | 42.160                  | 43.076               | 49.888                 |
| Indebitamento finanziario netto                | 18.664                  | 22.221               | (13.652)               |
| Totale fonti di finanziamento                  | 42.160                  | 43.076               | 49.888                 |
| Giorni medi di giacenza delle rimanenze        | 41                      | 42                   | 36                     |
| Indice di rotazione delle rimanenze            | 8,8                     | 8,6                  | 10,1                   |
| Giorni medi di incasso dei crediti commerciali | 64                      | 68                   | 61                     |

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

|                                                 |       |       |       |
|-------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Indice di rotazione dei crediti commerciali     | 5,6   | 5,3   | 5,9   |
| Giorni medi di pagamento dei debiti commerciali | 134   | 138   | 130   |
| Indice di rotazione dei debiti commerciali      | 3,0   | 2,6   | 2,8   |
| ROI                                             | 26,3% | 21,7% | 19,5% |
| ROE                                             | 29,7% | 25,3% | 9,4%  |

(\*) Gli indicatori alternativi di performance, esposti nella presente tabella, non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione della posizione finanziaria ed economica del Gruppo.

La posizione finanziaria netta risulta essere in netto miglioramento rispetto ai dati al 30 giugno 2019 per circa 3,5 milioni di Euro, per effetto dell'ottimo andamento del terzo trimestre e della capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa. Di seguito viene riportato il *break down* della posizione finanziaria netta:

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>PFN 31 December 2018 ( €/mio)</b> | <b>13.7</b>   |
| Acquisizione Newlat Deutschland GmbH | (45.0)        |
| Acquisizione Delverde                | (6.5)         |
| EBITDA                               | 11.9          |
| Working capital                      | 7.5           |
| Interessi ed imposte                 | (1.2)         |
| Investimenti                         | (2.2)         |
| Altri minori                         | (0.4)         |
| <b>PFN 30 giugno 2019</b>            | <b>(22.2)</b> |
| EBITDA                               | 6.8           |
| Working capital                      | (1.6)         |
| Interessi ed imposte                 | (0.6)         |
| Investimenti                         | (1.0)         |
| Altri minori                         | (0.1)         |
| <b>PFN 30 settembre 2019</b>         | <b>(18.7)</b> |

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Miglioramento anche dei principali indicatori di performance fra i quali il ROI che risulta essere pari al 26,3%, in netto miglioramento sia rispetto ai dati della semestrale 2019 che dello stesso periodo del precedente esercizio.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico del Resoconto Intermedio Aggregato del Gruppo chiuso al 30 settembre 2019 e 2018.

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i> | Al 30 settembre |              |               |              | Variazioni   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                     | 2019            | %            | 2018          | %            | 2019 vs 2018 | %            |
| Ricavi da contratti con i clienti                                                   | 222.539         | 100,0%       | 213.557       | 100,0%       | 8.982        | 4,2%         |
| Costo del venduto                                                                   | (183.914)       | (82,6%)      | (177.376)     | (83,1%)      | (6.539)      | 3,7%         |
| <b>Risultato operativo lordo</b>                                                    | <b>38.624</b>   | <b>17,4%</b> | <b>36.181</b> | <b>16,9%</b> | <b>2.443</b> | <b>6,8%</b>  |
| Spese di vendita e distribuzione                                                    | (20.507)        | (9,2%)       | (20.147)      | (9,4%)       | (360)        | 1,8%         |
| Spese amministrative                                                                | (10.060)        | (4,5%)       | (9.325)       | (4,4%)       | (735)        | 7,9%         |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie                                          | (903)           | (0,4%)       | (807)         | (0,4%)       | (96)         | 11,9%        |
| Altri ricavi e proventi                                                             | 3.438           | 1,5%         | 3.493         | 1,6%         | (55)         | (1,6%)       |
| Altri costi operativi                                                               | (2.120)         | (1,0%)       | (2.280)       | (1,1%)       | 160          | (7,0%)       |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                                                   | <b>8.473</b>    | <b>3,8%</b>  | <b>7.116</b>  | <b>3,3%</b>  | <b>1.357</b> | <b>19,1%</b> |
| Proventi finanziari                                                                 | 339             | 0,2%         | 968           | 0,5%         | (629)        | (65,0%)      |
| Oneri finanziari                                                                    | (1.095)         | (0,5%)       | (1.399)       | (0,7%)       | 304          | (21,8%)      |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                                | <b>7.717</b>    | <b>3,5%</b>  | <b>6.685</b>  | <b>3,1%</b>  | <b>1.032</b> | <b>15,4%</b> |
| Imposte sul reddito                                                                 | (2.393)         | (1,1%)       | (2.375)       | (1,1%)       | (18)         | 0,7%         |
| <b>Risultato netto</b>                                                              | <b>5.325</b>    | <b>2,4%</b>  | <b>4.310</b>  | <b>2,0%</b>  | <b>1.015</b> | <b>23,5%</b> |

Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute negli esercizi 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 al cliente dei beni o servizi promessi. I corrispettivi

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte di Newlat di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti. Tali contributi ammontano rispettivamente a Euro 10.243 migliaia ed Euro 10.521 migliaia al 30 settembre 2019 e 2018.

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)   | Al 30 settembre |               |                |               | Variazioni   |             |
|------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|                                          | 2019            | %             | 2018           | %             | 2019 vs 2018 | %           |
| Pasta                                    | 91.168          | 41,0%         | 85.736         | 40,1%         | 5.432        | 6,3%        |
| Milk Products                            | 51.507          | 23,1%         | 50.651         | 23,7%         | 855          | 1,7%        |
| Bakery Products                          | 26.002          | 11,7%         | 25.736         | 12,1%         | 266          | 1,0%        |
| Dairy Products                           | 20.004          | 9,0%          | 18.185         | 8,5%          | 1.819        | 10,0%       |
| Special Products                         | 21.410          | 9,6%          | 20.525         | 9,6%          | 885          | 4,3%        |
| Altri Prodotti                           | 12.448          | 5,6%          | 12.724         | 6,1%          | (276)        | (2,2%)      |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b> | <b>222.539</b>  | <b>100,0%</b> | <b>213.557</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.981</b> | <b>4,2%</b> |

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in aumento del 6,3%; al netto della contribuzione di Delverde si sarebbe registrata comunque una sostanziale linearità nei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** incrementano dell'1,7%, principalmente per effetto dell'aumento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano sostanzialmente in linea nei periodi in esame con un incremento dell'1%.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano in aumento del 10% prevalentemente per effetto dell'incremento delle vendite di mascarpone.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** si incrementano del 4,3% principalmente a causa della rinegoziazione dei listini con Kraft-Heinz, nonché in conseguenza dell'acquisizione di nuovi clienti.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano in decremento del 2,2% rispetto ai primi nove mesi del 2018.

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

| (In migliaia di Euro e in percentuale)          | Al 30 settembre |               |                |               | Variazioni   |             |
|-------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|                                                 | 2019            | %             | 2018           | %             | 2019 vs 2018 | %           |
| Grande Distribuzione Organizzata                | 134.201         | 60,3%         | 128.718        | 60,3%         | 5.483        | 4,3%        |
| <i>B2B partners</i>                             | 29.384          | 13,2%         | 28.974         | 13,6%         | 410          | 1,4%        |
| <i>Normal trade</i>                             | 26.826          | 12,1%         | 25.242         | 11,8%         | 1.584        | 6,3%        |
| <i>Private labels</i>                           | 24.371          | 11,0%         | 24.471         | 11,5%         | (100)        | (0,4%)      |
| <i>Food services</i>                            | 7.758           | 3,5%          | 6.153          | 2,9%          | 1.605        | 26,1%       |
| <b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b> | <b>222.539</b>  | <b>100,0%</b> | <b>213.557</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.981</b> | <b>4,2%</b> |

I ricavi relativi al canale Grande Distribuzione Organizzata aumentano per effetto della contribuzione di Delverde, al netto della quale si sarebbe registrata una sostanziale linearità.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumentano dell'1,4%.

I ricavi relativi al canale *Normal trade* aumentano principalmente a seguito dell'aumento dei volumi di vendita dei segmenti *Milk Products*.

I ricavi relativi al canale *Private label* registrano una sostanziale linearità rispetto ai primi nove mesi del 2018.

I ricavi relativi al canale *Food Service* aumentano per effetto dell'incremento delle vendite dei segmenti *Dairy Products*, prevalentemente mascarpone.

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

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| (In migliaia di Euro e in percentuale)          | Al 30 settembre |               |                |               | Variazioni   |             |
|-------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|                                                 | 2019            | %             | 2018           | %             | 2019 vs 2018 | %           |
| Italia                                          | 117.622         | 52,9%         | 110.372        | 51,7%         | 7.250        | 6,6%        |
| Germania                                        | 66.088          | 29,7%         | 64.898         | 30,4%         | 1.191        | 1,8%        |
| Altri Paesi                                     | 38.830          | 17,5%         | 38.288         | 18,0%         | 542          | 1,4%        |
| <b>Totale ricavi da contratti con i clienti</b> | <b>222.539</b>  | <b>100,0%</b> | <b>213.557</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.982</b> | <b>4,2%</b> |

I ricavi relativi all'Italia aumentano principalmente per effetto della contribuzione di Delverde e dell'aumento dei volumi di vendita registrati nel segmento *Dairy Products* e *Milk Products*.

I ricavi relativi alla Germania sono in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2018 per effetto dei maggiori volumi di vendita nel settore *Dairy* in valore assoluto. La contribuzione diminuisce rispetto ai primi nove mesi del 2018 per effetto del consolidamento di Delverde.

I ricavi relativi agli Altri Paesi risultano in aumento nei periodi in esame.

### 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 sui ricavi da contratti con i clienti) | Al 30 settembre |              |                |              |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                              | 2019            | %            | 2018           | %            |
| Costo del venduto                                                            | 183.914         | 82,3%        | 177.376        | 82,7%        |
| Spese di vendita e distribuzione                                             | 20.507          | 9,2%         | 20.147         | 9,4%         |
| Spese amministrative                                                         | 10.060          | 4,4%         | 9.325          | 4,4%         |
| <b>Totale costi operativi</b>                                                | <b>214.481</b>  | <b>95,9%</b> | <b>206.847</b> | <b>96,4%</b> |

Il costo del venduto ha rappresentato il 82,3% del fatturato (82,7% al 30 settembre 2018). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 110,5 milioni di Euro (105,5 milioni di Euro nell'analogo periodo del 2018, che però non includevano i costi della società acquisita Delverde). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 49,40% rispetto al 49,2% del 30 settembre 2018.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Le spese di vendita e distribuzione commerciali sono risultate superiori del 1,8% rispetto al 30 settembre 2018, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese amministrative sono risultate superiori del 3,9% rispetto al 30 settembre 2018, mentre la loro incidenza percentuale sulle vendite è rimasta sostanzialmente in linea.

L'EBITDA è stato pari a 18,7 milioni di Euro (8,8% delle vendite) a fronte dei 16,7 milioni di Euro al 30 settembre 2018 e rappresentava il 8,4% delle vendite, con una crescita del 11,7%.

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

| Al 30 settembre 2019                          |              |               |                 |                |                  |                |                                        |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------------------|
| (In Euro migliaia)                            | Pasta        | Milk products | Bakery products | Dairy products | Special products | Altri prodotti | Totale Resoconto Consolidato Aggregato |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 91.168       | 51.507        | 26.002          | 20.004         | 21.410           | 12.448         | <b>222.539</b>                         |
| EBITDA (*)                                    | 6.598        | 3.099         | 3.603           | 2.647          | 2.256            | 464            | <b>18.668</b>                          |
| EBITDA Margin                                 | 7,24%        | 6,02%         | 13,86%          | 13,23%         | 10,54%           | 3,73%          | <b>8,4%</b>                            |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 3.480        | 2.267         | 1.232           | 213            | 1.530            | 571            | <b>9.292</b>                           |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie    |              |               |                 |                |                  | 903            | <b>903</b>                             |
| <b>Risultato operativo</b>                    | <b>3.118</b> | <b>833</b>    | <b>2.372</b>    | <b>2.434</b>   | <b>726</b>       | <b>(1.009)</b> | <b>8.473</b>                           |
| Proventi finanziari                           | -            | -             | -               | -              | -                | 339            | <b>339</b>                             |
| Oneri finanziari                              | -            | -             | -               | -              | -                | (1.095)        | <b>(1.095)</b>                         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>          | <b>3.118</b> | <b>833</b>    | <b>2.372</b>    | <b>2.434</b>   | <b>726</b>       | <b>(1.765)</b> | <b>7.717</b>                           |
| Imposte sul reddito                           | -            | -             | -               | -              | -                | (2.393)        | <b>(2.393)</b>                         |
| <b>Risultato netto</b>                        | <b>3.118</b> | <b>833</b>    | <b>2.372</b>    | <b>2.434</b>   | <b>726</b>       | <b>(4.158)</b> | <b>5.324</b>                           |

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| Al 30 settembre 2018                          |        |               |                 |                |                  |                |                                        |
|-----------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------------------|
| (In Euro migliaia)                            | Pasta  | Milk products | Bakery products | Dairy products | Special products | Altri prodotti | Totale Resoconto Consolidato Aggregato |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 85.736 | 50.651        | 25.736          | 18.185         | 20.525           | 12.724         | 213.557                                |
| EBITDA (*)                                    | 5.825  | 3.032         | 3.278           | 2.171          | 1.821            | 580            | 16.707                                 |
| EBITDA Margin                                 | 6,8%   | 5,99%         | 12,7%           | 11,9%          | 8,9%             | 4,6%           | 7,8%                                   |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 3.475  | 2.945         | 735             | 285            | 1.050            | 294            | 8.783                                  |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie    |        |               |                 |                |                  | 807            | 807                                    |
| Risultato operativo                           | 2.350  | 88            | 2.543           | 1.886          | 771              | (521)          | 7.117                                  |
| Proventi finanziari                           | -      | -             | -               | -              | -                | 968            | 968                                    |
| Oneri finanziari                              | -      | -             | -               | -              | -                | (1.399)        | (1.399)                                |
| Risultato prima delle imposte                 | 2.350  | 88            | 2.543           | 1.886          | 771              | (952)          | 6.686                                  |
| Imposte sul reddito                           | -      | -             | -               | -              | -                | (2.375)        | (2.375)                                |
| Risultato netto                               | 2.350  | 88            | 2.543           | 1.886          | 771              | (3.327)        | 4.311                                  |



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Occorre inoltre osservare che il Gruppo a partire dal 1° gennaio 2018 ha adottato in via anticipata il nuovo IFRS 16, che ha comportato la registrazione degli affitti passivi assimilandoli alla contabilizzazione dei leasing finanziari.

Il risultato operativo (EBIT), non influenzato significativamente dal cambio del suddetto principio, è stato pari a 8,5 milioni di Euro (3,8% delle vendite) a fronte dei 7,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2018 (3,3% delle vendite), con una crescita del 19,1%.

Il *tax rate* del periodo è stato pari al 30,6% (35,3% nei primi nove mesi del 2018).

L'utile netto al 30 settembre trimestre 2019 è stato di 5,3 milioni di Euro (4,3 milioni di Euro al 30 settembre 2018), con una crescita del 23,5%.

La tabella che segue presenta la riconciliazione del ROS per i periodi in esame.

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Al 30<br>settembre | Al 30<br>giugno | Al 30<br>settembre | Esercizio chiuso al 31<br>dicembre |             |             |
|----------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------------------------|-------------|-------------|
|                                        | 2019               | 2019            | 2018               | 2018                               | 2017        | 2016        |
| Risultato Operativo (EBIT)             | 8.473              | 4.784           | 7.116              | 9.730                              | 9.197       | 10.588      |
| Ricavi da contratti con i clienti      | 222.539            | 154.034         | 213.557            | 305.830                            | 303.084     | 292.244     |
| <b>ROS (*)</b>                         | <b>3,8%</b>        | <b>3,1%</b>     | <b>3,3%</b>        | <b>3,2%</b>                        | <b>3,0%</b> | <b>3,6%</b> |

(\*) Il ROS (*Return On Sales*) è un indicatore alternativo di performance, non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

Il ROI (*Return On Investment*) si incrementa principalmente per effetto dei risultati ottenuti al 30 settembre 2019 e di un minor capitale circolante netto dovuto (i) all'incasso nel corso del 2019 del credito verso New Property S.p.A. per Euro 10.000 migliaia; e (ii) a maggiori debiti verso dipendenti per Euro 2.915 migliaia.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

La tabella che segue presenta la riconciliazione del ROI per i periodi in esame.

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Al 30<br>settembre | Al 30<br>giugno | Esercizio chiuso al 31<br>dicembre |              |             |
|----------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------|--------------|-------------|
|                                        | 2019               | 2019            | 2018                               | 2017         | 2016        |
| Risultato Operativo (EBIT)             | 11.087             | 9.332           | 9.730                              | 9.197        | 10.588      |
| Capitale investito netto (*)           | 42.160             | 43.076          | 49.888                             | 34.292       | 156.727     |
| <b>ROI (*)</b>                         | <b>26,3%</b>       | <b>21,7%</b>    | <b>19,5%</b>                       | <b>26,8%</b> | <b>6,8%</b> |

(\*) Il Capitale investito netto e il ROI (*Return On Investments*) 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 resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA *Margin* e del *cash conversion* al 30 settembre 2019 e 2018.

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Al 30<br>settembre | Al 30<br>giugno | Al 30 settembre |
|----------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
|                                        | 2019               | 2019            | 2018            |
| Risultato Operativo (EBIT)             | 8.473              | 4.784           | 7.116           |
| <b>EBITDA (*) (A)</b>                  | <b>18.668</b>      | <b>11.876</b>   | <b>16.706</b>   |
| Ricavi da contratti con i clienti      | 222.539            | 154.034         | 213.557         |
| <b>EBITDA Margin (*)</b>               | <b>8,4%</b>        | <b>7,7%</b>     | <b>7,8%</b>     |
| Investimenti (B)                       | 3.202              | 1.278           | 4.549           |
| <b>Cash conversion [(A)-(B)]/(A)</b>   | <b>82,8%</b>       | <b>89,2%</b>    | <b>72,8%</b>    |

(\*) Il Risultato Operativo (EBIT), l'EBITDA, l'EBITDA *Margin* e il *cash conversion* sono Indicatori Alternativi di Performance, non identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo stesso.

Per valutare l'andamento delle attività, il management dell'Emittente monitora, tra l'altro, l'EBITDA per *business unit* così come evidenziato nella seguente tabella al 30 settembre 2019 e 2018.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| (In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti) | Al 30 settembre |             |               |             |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|
|                                                                              | 2019            | %           | 2018          | %           |
| Pasta                                                                        | 6.598           | 7,2%        | 5.825         | 6,8%        |
| Milk Products                                                                | 3.099           | 6,0%        | 3.032         | 6,0%        |
| Bakery Products                                                              | 3.603           | 13,9%       | 3.278         | 12,7%       |
| Dairy Products                                                               | 2.647           | 13,2%       | 2.171         | 11,9%       |
| Special Products                                                             | 2.256           | 10,5%       | 1.821         | 8,9%        |
| Altri Prodotti                                                               | 464             | 3,7%        | 580           | 4,6%        |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>18.668</b>   | <b>8,4%</b> | <b>16.707</b> | <b>7,8%</b> |

L'EBITDA relativo al segmento Pasta si incrementa prevalentemente per effetto della dell'aumento dei volumi a più ampia marginalità.

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* risulta sostanzialmente invariato nei periodi in esame.

L'EBITDA relativo al segmento *Bakery Products* si incrementa prevalentemente per il combinato disposto (i) dell'aumento dei volumi di vendita e (ii) della riduzione del costo di acquisto delle materie prime.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* aumenta prevalentemente per effetto dell'aumento dei volumi di vendita, con particolare riferimento al mascarpone.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* aumenta prevalentemente per effetto dell'incremento dei volumi di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento Altri Prodotti si decrementa prevalentemente per effetto di una riduzione dei volumi di vendita legati a prodotti cosiddetti di servizio.

### Risultato netto

La tabella che segue riporta la riconciliazione del ROE al 30 settembre 2019 e 2018.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| (In migliaia di Euro e in percentuale) | Al 30 settembre | Esercizio chiuso al 31 dicembre |             |             |  |
|----------------------------------------|-----------------|---------------------------------|-------------|-------------|--|
|                                        | 2019            | 2018                            | 2017        | 2016        |  |
| Risultato netto                        | 6.967           | 5.952                           | 4.492       | 6.786       |  |
| Patrimonio netto                       | 23.496          | 63.540                          | 67.446      | 130.210     |  |
| <b>ROE (*)</b>                         | <b>29,7%</b>    | <b>9,4%</b>                     | <b>6,7%</b> | <b>5,2%</b> |  |

(\*) Il ROE (*Return On Equity*) è un indicatore alternativo di performance, non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di resoconto del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo.

Il significativo aumento del ROE è riconducibile principalmente alla riduzione, per Euro 48.317 migliaia, del patrimonio netto intervenuta nel corso del 2019. Tale effetto è dovuto principalmente alla distribuzione di patrimonio netto in favore del socio Newlat Group, derivante dal pagamento del corrispettivo residuo relativo all'acquisizione di Newlat Deutschland, per un ammontare pari a Euro 55.000 migliaia

La posizione finanziaria netta è così composta:

| (In migliaia di Euro)                                          | Al 30 settembre | Al 30 giugno    | Al 31 dicembre  |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Indebitamento finanziario netto                                | 2019            | 2019            | 2018            | 2017            | 2016            |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>                                | <b>50.143</b>   | <b>31.905</b>   | <b>61.790</b>   | <b>72.340</b>   | <b>51.057</b>   |
| <b>E. Crediti finanziari correnti</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>       | <b>(54.437)</b> | <b>(37.850)</b> | <b>(32.250)</b> | <b>(25.708)</b> | <b>(50.662)</b> |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b> | <b>(4.294)</b>  | <b>(5.945)</b>  | <b>29.540</b>   | <b>46.632</b>   | <b>395</b>      |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>   | <b>(14.374)</b> | <b>(16.276)</b> | <b>(15.888)</b> | <b>(13.478)</b> | <b>(26.912)</b> |
| <b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>              | <b>(18.668)</b> | <b>(22.221)</b> | <b>13.652</b>   | <b>33.154</b>   | <b>(26.517)</b> |

## Prospetto Consolidato Proforma 2019

Il Prospetto Consolidato Proforma è unicamente a scopo illustrativo ed è stato predisposto esclusivamente per renderlo omogeneo a quanto presentato nel Documento di Registrazione relativo all'operazione di quotazione delle azioni ordinarie di Newlat sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato predisposto al fine di rappresentare i principali effetti sul resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019 delle seguenti operazioni:

- acquisizione da parte di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito l'“**Acquisizione di Delverde**”);
- acquisizione da parte di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Newlat GmbH Deutschland (di seguito l'“**Acquisizione di Newlat Deutschland**”);
- risoluzione dei contratti di prestazione di servizi infragruppo tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group e stipula di un *cost-sharing agreement* tra l'Emittente e Newlat Group (di seguito la “**Risoluzione dei Contratti di Servizi**”);
- modifica degli accordi di tesoreria centralizzata tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group (di seguito la “**Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata**”).

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato predisposto al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni sul resoconto intermedio di gestione come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2019. Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Proforma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. Le informazioni finanziarie proforma riguardano una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo. In particolare, poiché le informazioni finanziarie proforma sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa di tali informazioni finanziarie. Pertanto, si precisa che, qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nel Prospetto Consolidato Proforma.

Il Prospetto Consolidato Proforma non include la rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria proforma al 30 settembre 2019 in quanto tale rappresentazione non fornirebbe alcuna informazione aggiuntiva rispetto a quanto già rappresentato nel Resoconto Intermedio Aggregato del Gruppo al 30 settembre 2019, tenuto conto che gli effetti derivanti dall'Acquisizione di Delverde e dall'Acquisizione di Newlat Deutschland risultano già riflessi in tali saldi storici.

In ultimo, si segnala che il Prospetto Consolidato Proforma al 30 settembre 2019 per loro natura riguarda una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresenta e non intende in alcun modo rappresentare i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso.

I Prospetti Consolidati Proforma derivano dai seguenti dati storici:

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

- il resoconto intermedio aggregato al 30 settembre 2019 del Gruppo Newlat, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34);
- i prospetti contabili per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 9 aprile 2019 di Delverde (di seguito i "**Prospetti Contabili Delverde**") redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019.

Il Prospetto Consolidato Proforma è stato elaborato in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione delle informazioni finanziarie proforma. In particolare il Prospetto Consolidato Proforma 2019 è stato predisposto rettificando i dati aggregati storici del Gruppo al 30 settembre 2019 desunti dal Resoconto Intermedio Aggregato.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma sono gli stessi utilizzati per la redazione Resoconto Intermedio Aggregato, ovvero gli *International Financial Reporting Standards* che comprendono tutti gli *"International Accounting Standards"*, tutti gli *"International Financial Reporting Standards"* e tutte le interpretazioni dell'*"IFRS Interpretations Committee"* precedentemente denominate *"Standing Interpretations Committee"*, adottati dall'Unione Europea ("**IFRS**").

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

### Le Operazioni

#### Acquisizione di Delverde

In data 9 aprile 2019, Newlat ha stipulato con Molinos del Plata S.L.U. e Molinos Rio de la Plata S.A. (di seguito, congiuntamente, "**Molinos**") un contratto di compravendita di azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Delverde. L'esecuzione della compravendita è avvenuta contestualmente alla sottoscrizione del contratto per l'Acquisizione di Delverde.

Il contratto per l'Acquisizione di Delverde prevede un prezzo provvisorio, corrisposto da Newlat alla data dell'esecuzione della compravendita, pari a Euro 3.775 migliaia, il quale sarà oggetto di aggiustamento (in diminuzione o in aumento) sulla base degli scostamenti tra i valori della posizione finanziaria netta e del capitale circolante convenzionalmente determinati dalle parti e quelli effettivi alla data di esecuzione. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e del capitale circolante utili alla determinazione del corrispettivo sono definite nell'ambito del contratto. Ulteriori aggiustamenti (in diminuzione) del prezzo sono previsti, da un lato, per il caso di sopravvenienze passive che si riferiscono al periodo antecedente alla data di esecuzione della compravendita dovute ad accordi di scontistica a favore della grande distribuzione organizzata, e, dall'altro, per il caso di mancato incasso di crediti, al netto del relativo fondo svalutazione iscritto a bilancio. Il venditore deve predisporre e fornire

all'acquirente, entro 50 giorni lavorativi dalla data di efficacia del contratto, la situazione contabile di Delverde alla medesima data. L'acquirente deve inviare una notifica al venditore, entro 50 giorni lavorativi a partire dalla data in cui ha ricevuto la situazione contabile di Delverde, nel caso in cui non accetti la determinazione di una delle voci incluse nella situazione contabile ricevuta.

Si precisa che per le finalità del Prospetto Consolidato Proforma il corrispettivo relativo all'Acquisizione di Delverde (di seguito il **"Corrispettivo dell'Acquisizione di Delverde"**) atteso alla data di efficacia è stato assunto pari al corrispettivo provvisorio, sulla base delle informazioni disponibili alla data di preparazione del presente documento.

#### Acquisizione di Newlat Deutschland

In data 27 giugno 2019, l'Emittente ha stipulato con Newlat Group S.A. (di seguito **"Newlat Group"**), società controllante l'Emittente, un contratto per l'acquisto dell'intera partecipazione di Newlat GmbH Deutschland (di seguito **"Newlat Deutschland"**) il cui capitale sociale è interamente detenuto da Newlat Group (il **"Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland"**).

Il Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland prevede l'avvio delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sul MTA come condizione sospensiva all'efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

Il corrispettivo provvisorio per l'acquisizione di Newlat Deutschland, quale stima preliminare del corrispettivo definitivo, è pari ad Euro 55 milioni. Il medesimo corrispettivo definitivo sarà determinato sulla base della seguente formula: EBITDA medio registrato da Newlat Deutschland negli esercizi 2016, 2017, 2018 e nel primo semestre dell'esercizio 2019 x 8 +/- PFN alla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e dell'EBITDA utili alla determinazione del corrispettivo definitivo sono definite nell'ambito del contratto.

Il corrispettivo provvisorio è stato corrisposto dall'Emittente a Newlat Group tramite il versamento di: (i) un importo di Euro 10 milioni in data 31 dicembre 2018 e (ii) ulteriori cinque *tranches* per complessivi Euro 45 milioni tra il 13 maggio e il 18 giugno 2019. L'eventuale aggiustamento prezzo sarà regolato entro 30 giorni dalla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

Si precisa che, per le finalità del Prospetto Consolidato Proforma, il corrispettivo relativo all'Acquisizione di Newlat Deutschland (di seguito il **"Corrispettivo dell'Acquisizione di Newlat Deutschland"**) atteso alla data di efficacia è stato assunto pari al corrispettivo provvisorio, sulla base delle informazioni disponibili alla data di preparazione del presente documento

#### La Risoluzione dei Contratti di Servizi

In data 29 dicembre 2014, 29 dicembre 2015 e 2 dicembre 2016 rispettivamente Newlat, Centrale del Latte di Salerno S.p.A. (di seguito **"Centrale del Latte di Salerno"**) e Newlat

Deutschland avevano sottoscritto un contratto di prestazione di servizi infragruppo con il socio unico Newlat Group avente ad oggetto la gestione, attraverso personale specializzato, di talune attività di direzione (generale, amministrativa, commerciale, del personale, legale e affari societari) delle società controllate. Il corrispettivo annuale da corrispondere al socio unico per l'erogazione delle suddette prestazioni è stato determinato in Euro 180 migliaia, Euro 120 migliaia ed Euro 180 migliaia rispettivamente per Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland.

Si precisa che in data 22 luglio 2019, Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland hanno separatamente sottoscritto con il socio unico Newlat Group un accordo finalizzato alla risoluzione dei suddetti contratti di prestazione di servizi. Contestualmente alla risoluzione del contratto tra Newlat Group e l'Emittente, le stesse parti hanno sottoscritto un contratto di *cost-sharing* relativo alle sole seguenti attività: (i) *scouting* con riferimento alle operazioni di M&A dell'Emittente; (ii) supporto per la fase di esecuzione delle operazioni di M&A; (iii) supporto alla figura di *investor relator* individuata dalla Società; (iv) affari societari. Tali attività saranno svolte da taluni dipendenti di Newlat Group. Il contratto di *cost-sharing* non pregiudicherà l'autonomia decisionale e gestionale dell'Emittente con riferimento alle relative attività. Per effetto della stipula del contratto di *cost-sharing*, il costo relativo alla prestazione dei servizi sarà al massimo pari a Euro 120.000, a seconda dell'utilizzo o meno delle figure sopraindicate da parte di Newlat Food.

#### La Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland sono parte di singoli accordi di tesoreria centralizzata con il socio unico Newlat Group. Tali accordi definiscono le modalità di gestione dei flussi finanziari delle suddette società attraverso l'utilizzo di specifici conti correnti e prevedono: (i) un tasso d'interesse attivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% per gli accordi sottoscritti da Newlat e Centrale del Latte di Salerno e dell'1% per gli accordi sottoscritti da Newlat Deutschland; (ii) un tasso di interesse passivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% e (iii) il riconoscimento a Newlat Group, in qualità di *pool leader*, di una commissione di disponibilità fondi sul fido accordato degli importi messi a disposizione sui predetti conti correnti.

Di seguito è riportato lo schema relativo al conto economico consolidato proforma al 30 settembre 2019, con evidenza, per tipologia, delle rettifiche apportate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni, e le relative note esplicative



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                  | AL 30<br>settembre<br>2019 | Conto economico<br>di Delverde per il<br>periodo dal 1<br>gennaio al 9 aprile<br>2019 | Risoluzione dei<br>Contratti di Servizi | Modifica<br>degli Accordi<br>di Tesoreria<br>Centralizzata | Al 30<br>settembre<br>2019 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <i>Ricavi da contratti con i clienti</i>      | <b>222.539</b>             | 4.899                                                                                 | -                                       | -                                                          | 227.438                    |
| Costo del venduto                             | (183.914)                  | (4.105)                                                                               | -                                       | -                                                          | (188.019)                  |
| <b>Risultato operativo lordo</b>              | <b>38.624</b>              | <b>794</b>                                                                            | -                                       | -                                                          | <b>39.418</b>              |
| Spese di vendita e<br>distribuzione           | (20.507)                   | (627)                                                                                 | -                                       | -                                                          | (21.134)                   |
| Spese amministrative                          | (10.060)                   | (780)                                                                                 | 180                                     | 213                                                        | (10.447)                   |
| Svalutazioni nette di attività<br>finanziarie | (903)                      | (23)                                                                                  | -                                       | -                                                          | (926)                      |
| Altri ricavi e proventi                       | 3.438                      | 134                                                                                   | -                                       | -                                                          | 3.572                      |
| Altri costi operativi                         | (2.120)                    | (124)                                                                                 | -                                       | -                                                          | (2.244)                    |
| <b>Risultato operativo</b>                    | <b>8.473</b>               | <b>(626)</b>                                                                          | 180                                     | 213                                                        | <b>8.240</b>               |
| Proventi finanziari                           | 339                        | 36                                                                                    | -                                       | -                                                          | 375                        |
| Oneri finanziari                              | (1.095)                    | (104)                                                                                 | -                                       | -                                                          | (1.199)                    |
| <b>Risultato prima delle<br/>imposte</b>      | <b>7.717</b>               | <b>(694)</b>                                                                          | 180                                     | 213                                                        | <b>7.416</b>               |
| Imposte sul reddito                           | (2.393)                    | (19)                                                                                  | (50)                                    | (59)                                                       | (2.521)                    |
| <b>Risultato netto</b>                        | <b>5.325</b>               | <b>(713)</b>                                                                          | 130                                     | 154                                                        | <b>4.896</b>               |
| <b>D&amp;A</b>                                | <b>9.292</b>               | <b>343</b>                                                                            | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                   | <b>9.635</b>               |
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>18.668</b>              | <b>(260)</b>                                                                          | <b>180</b>                              | <b>213</b>                                                 | <b>18.801</b>              |
| <b>NON RICORRENTI</b>                         | <b>288</b>                 | <b>142</b>                                                                            | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                                   | <b>430</b>                 |
| <b>EBITDA NORMALIZZATO</b>                    | <b>18.956</b>              | <b>(118)</b>                                                                          | <b>180</b>                              | <b>213</b>                                                 | <b>19.231</b>              |
| <b>EBITDA MARGIN<br/>NORMALIZZATO</b>         | <b>8,5%</b>                | <b>-2,4%</b>                                                                          | -                                       | -                                                          | <b>8,5%</b>                |
| <b>EBITDA MARGIN REPORTED</b>                 | <b>8,4%</b>                | <b>-5,3%</b>                                                                          | -                                       | -                                                          | <b>8,3%</b>                |

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

### Conto economico consolidato aggregato del Gruppo al 30 settembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato aggregato del Gruppo 30 settembre 2019, estratto dal Resoconto Intermedio Aggregato. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 9.292 migliaia.

### Conto economico di Delverde per il periodo dal 1 gennaio al 9 aprile 2019

La colonna in oggetto include i Prospetti Contabili Delverde redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 343 migliaia.

### Risoluzione dei Contratti di Servizi

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Risoluzione dei Contratti di Servizi sul conto economico consolidato proforma al 30 settembre 2019, anche in considerazione della sottoscrizione del contratto di *cost-sharing*, sottoscritto contestualmente alla Risoluzione dei Contratti di Servizi.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

(In migliaia di Euro)

|                                                                                                                      |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Eliminazione spese amministrative per <i>management fees</i>                                                         | 240        |
| Iscrizione spese amministrative contratto di <i>cost-sharing</i>                                                     | (60)       |
| Effetto fiscale                                                                                                      | (50)       |
| <b>Rettifica spese amministrative per <i>management fees</i> e <i>cost-sharing</i> al netto dell'effetto fiscale</b> | <b>130</b> |

### Nota 15 - Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sul conto economico consolidato proforma al 30 settembre 2019.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

*(In migliaia di Euro)*

|                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Eliminazione spese amministrative per commissioni                                                         | 213        |
| Effetto fiscale                                                                                           | (59)       |
| <b>Rettifica spese amministrative per commissioni e proventi finanziari al netto dell'effetto fiscale</b> | <b>154</b> |

Proventi e oneri non ricorrenti, che non avranno un impatto permanente sul conto economico del Gruppo

Il conto economico consolidato proforma al 30 settembre 2019 include:

- oneri non ricorrenti per Euro 288 migliaia, già iscritti nel Resoconto Intermedio Aggregato, relativi principalmente a costi di riorganizzazione relativi al personale, per Euro 150 migliaia, e a imposte indirette relative al compendio immobiliare oggetto di scissione nel corso dell'esercizio 2017, per Euro 138 migliaia; nonché oneri non ricorrenti per Euro 142 migliaia, iscritti nelle rettifiche proforma, in relazione alla svalutazione di particolari.

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

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre |               |                |               |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                               | 2019 Proforma   | %             | 2018 Aggregato | %             |
| Pasta                                         | 96.067          | 42,2%         | 96.067         | 41,0%         |
| Milk Products                                 | 51.507          | 22,6%         | 51.507         | 23,1%         |
| Bakery Products                               | 26.002          | 11,4%         | 26.002         | 11,7%         |
| Dairy Products                                | 20.004          | 8,8%          | 20.004         | 9,0%          |
| Special Products                              | 21.410          | 9,4%          | 21.410         | 9,6%          |
| Altri Prodotti                                | 12.448          | 5,4%          | 12.448         | 5,6%          |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b>      | <b>227.438</b>  | <b>100,0%</b> | <b>222.539</b> | <b>100,0%</b> |

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi pro forma da contratti con i clienti per canale distributivo così come monitorati dal management.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre  |               |                   |               |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                               | 2019<br>Proforma | %             | 2018<br>Aggregato | %             |
| Grande Distribuzione Organizzata              | 138.120          | 61,3%         | 134.201           | 60,3%         |
| <i>B2B partners</i>                           | 29.384           | 12,9%         | 29.384            | 13,2%         |
| <i>Normal trade</i>                           | 26.826           | 11,8%         | 26.826            | 12,1%         |
| <i>Private labels</i>                         | 24.371           | 10,1%         | 24.371            | 11,0%         |
| <i>Food services</i>                          | 8.737            | 3,8%          | 7.758             | 3,5%          |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b>      | <b>227.438</b>   | <b>100,0%</b> | <b>222.539</b>    | <b>100,0%</b> |

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

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i> | Al 30 settembre  |               |                   |               |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                               | 2019<br>Proforma | %             | 2018<br>Aggregato | %             |
| Italia                                        | 120.081          | 52,8%         | 117.622           | 52,9%         |
| Germania                                      | 66.088           | 28,0%         | 66.088            | 29,7%         |
| Altri Paesi                                   | 41.369           | 19,2%         | 38.830            | 17,5%         |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b>      | <b>227.438</b>   | <b>100,0%</b> | <b>222.539</b>    | <b>100,0%</b> |

La tabella che segue riporta il dettaglio dell'EBITDA pro forma normalizzato da contratti con i clienti per area geografica così come monitorati dal management:

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi)</i> | Al 30 settembre |             |                   |             |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                                          | 2019 Proforma   | %           | 2018<br>Aggregato | %           |
| Pasta                                                    | 6.679           | 7,0%        | 6.598             | 7,2%        |
| Milk Products                                            | 3.356           | 6,5%        | 3.237             | 6,3%        |
| Bakery Products                                          | 3.633           | 14,0%       | 3.603             | 13,9%       |
| Dairy Products                                           | 2.669           | 13,3%       | 2.647             | 13,2%       |
| Special Products                                         | 2.279           | 10,6%       | 2.256             | 10,5%       |
| Altri Prodotti                                           | 614             | 4,9%        | 614               | 4,9%        |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b>                 | <b>19.231</b>   | <b>8,5%</b> | <b>18.956</b>     | <b>8,5%</b> |

## INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 3 milioni di riportati nella seguente tabella.

| <i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>                                       | Al 30 settembre |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                     | 2019            | %            |
| Terreni e fabbricati                                                                | 35              | 1,1%         |
| Impianti e macchinari                                                               | 2.605           | 81,4%        |
| Attrezzature industriali e commerciali                                              | 2               | 0,1%         |
| Altri beni                                                                          | 16              | 0,5%         |
| Migliorie su beni di terzi                                                          | 87              | 2,7%         |
| Attività materiali in corso e acconti                                               | 321             | 10,0%        |
| <b>Investimenti in attività materiali</b>                                           | <b>3.066</b>    | <b>95,8%</b> |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 122             | 3,8%         |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 5               | 0,2%         |
| Altre immobilizzazioni                                                              | 9               | 0,3%         |
| Immobilizzazioni in corso                                                           | -               | 0,0%         |

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

|                                      |       |      |
|--------------------------------------|-------|------|
| Investimenti in attività immateriali | 136   | 4,3% |
| Investimenti totali                  | 3.202 | 100% |

---

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 incrementi del 2019 includono 2,6 milioni di Euro di attrezzature industriali e commerciali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di *packaging*.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono relativi prevalentemente all'acquisto e all'aggiornamento di *software* applicativi.

### RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nelle Note del presente Resoconto Intermedio di gestione.

### EVENTI NEL CORSO DEL TERZO TRIMESTRE 2019

In data 3 settembre 2019 e 4 settembre 2019 sono stati depositati i progetti di fusione per incorporazione rispettivamente delle società controllate Centrale del Latte di Salerno S.p.A. e Delverde Industrie Alimentari S.p.A. nella Newlat Food S.p.A.

### EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE 2019

Dopo la chiusura del 3° trimestre 2019 non sono state effettuate operazioni atipiche o non usuali tali da essere menzionate nel presente resoconto o che richiedano variazioni al resoconto consolidato al 30 settembre 2019.

In data 29 ottobre 2019 la Newlat Food SpA è stata ammessa all'avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, Segmento STAR, gestito da Borsa Italiana. Sono state collocate integralmente n. 12.700.000 Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale al prezzo di offerta fissato in Euro 5,80 per Azione. A seguito della sopracitata sottoscrizione il capitale sociale risulta essere composta da 39.700.000 azioni per un valore pari ad euro 39.700.000.

Considerato il buon andamento del terzo trimestre 2019 e le prospettive del quarto si prevede di chiudere l'esercizio 2020 in linea con le aspettative del Gruppo.

Reggio Emilia (RE), 15 novembre 2019

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il 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 contabili ed alle scritture contabili.

Reggio Emilia (RE), 15 novembre 2019

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





## Prospetti contabili aggregati



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata aggregata

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                                  | Al 30 settembre 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                                                  |                      |                     |
| Immobili, impianti e macchinari                                                               | 32.107               | 30.669              |
| Attività per diritto d'uso                                                                    | 19.629               | 18.577              |
| Attività immateriali                                                                          | 25.188               | 25.713              |
| Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico | 41                   | 32                  |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                           | 868                  | 858                 |
| Attività per imposte anticipate                                                               | 3.858                | 4.844               |
| <b>Totale attività non correnti</b>                                                           | <b>81.692</b>        | <b>80.693</b>       |
| <b>Attività correnti</b>                                                                      |                      |                     |
| Rimanenze                                                                                     | 30.006               | 25.251              |
| Crediti commerciali                                                                           | 58.657               | 53.869              |
| Attività per imposte correnti                                                                 | 562                  | 775                 |
| Altri crediti e attività correnti                                                             | 3.527                | 14.440              |
| Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico     | 4                    | 4                   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                     | 50.143               | 61.786              |
| <b>Totale attività correnti</b>                                                               | <b>142.899</b>       | <b>156.125</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                                       | <b>224.591</b>       | <b>236.818</b>      |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                                       |                      |                     |
| Capitale sociale                                                                              | 27.000               | 27.000              |
| Riserve                                                                                       | (8.829)              | 30.588              |
| Risultato netto                                                                               | 5.325                | 5.952               |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                                | <b>23.496</b>        | <b>63.540</b>       |

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

## Passività non correnti

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondi relativi al personale               | 10.879        | 11.038        |
| Fondi per rischi e oneri                  | 1.363         | 1.008         |
| Passività per imposte differite           | 3.854         | 3.850         |
| Passività finanziarie non correnti        | -             | 1.778         |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 14.374        | 14.110        |
| Altre passività non correnti              | 2.118         | 3.121         |
| <b>Totale passività non correnti</b>      | <b>32.588</b> | <b>34.905</b> |

## Passività correnti

|                                             |                |                |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti commerciali                          | 97.367         | 92.221         |
| Passività finanziarie correnti              | 48.774         | 27.163         |
| Passività per <i>leasing</i> correnti       | 5.663          | 5.087          |
| Passività per imposte correnti              | 287            | 410            |
| Altre passività correnti                    | 16.416         | 13.492         |
| <b>Totale passività correnti</b>            | <b>168.506</b> | <b>138.373</b> |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>224.591</b> | <b>236.818</b> |

---

## Conto economico consolidato aggregato al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>               | al 30 settembre |               |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                            | 2019            | 2018          |
| Ricavi da contratti con i clienti          | 222.539         | 213.557       |
| Costo del venduto                          | (183.914)       | (177.376)     |
| <b>Risultato operativo lordo</b>           | <b>38.624</b>   | <b>36.181</b> |
| Spese di vendita e distribuzione           | (20.507)        | (20.147)      |
| Spese amministrative                       | (10.060)        | (9.325)       |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (903)           | (807)         |
| Altri ricavi e proventi                    | 3.438           | 3.493         |
| Altri costi operativi                      | (2.120)         | (2.280)       |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>8.473</b>    | <b>7.116</b>  |
| Proventi finanziari                        | 339             | 968           |
| Oneri finanziari                           | (1.095)         | (1.399)       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>       | <b>7.717</b>    | <b>6.685</b>  |
| Imposte sul reddito                        | (2.393)         | (2.375)       |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>5.325</b>    | <b>4.310</b>  |
| Risultato netto per azione base            | 0,20            | 0,16          |
| Risultato netto per azione diluito         | 0,20            | 0,16          |

## Conto economico consolidato complessivo aggregato al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                                                                    | al 30 settembre |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                                                                 | 2019            | 2018         |
| <b>Risultato netto (A)</b>                                                                                                      | <b>5.325</b>    | <b>4.310</b> |
| <br><b>a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b> |                 |              |
| Utili/(perdite) attuariali                                                                                                      | (497)           | 154          |
| Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)                                                                                   | 128             | (42)         |
| <b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>  | <b>(369)</b>    | <b>112</b>   |
| <br><b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>                            | <b>(369)</b>    | <b>112</b>   |
| <br><b>Totale risultato netto complessivo (A) + (B)</b>                                                                         | <b>4.956</b>    | <b>4.422</b> |

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato aggregato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                      | Capitale sociale  | Riserve            | Risultato netto  | Totale patrimonio netto |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Al 31 dicembre 2018</b>                                        | <b>27.000</b>     | <b>30.588</b>      | <b>5.952</b>     | <b>63.540</b>           |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente        | -                 | 5.952              | (5.952)          | -                       |
| Aggregazione Newlat Deutschland                                   | -                 | (45.000)           | -                | <b>(45.000)</b>         |
| <b>Totale transazioni con azionisti</b>                           | <b>-</b>          | <b>(45.000)</b>    | <b>-</b>         | <b>(45.000)</b>         |
| Risultato netto                                                   | -                 | -                  | 5.325            | <b>5.325</b>            |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | -                 | (369)              | -                | <b>(369)</b>            |
| <b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>          | <b>-</b>          | <b>(369)</b>       | <b>5.325</b>     | <b>4.956</b>            |
| <br><b>Al 30 settembre 2019</b>                                   | <br><b>27.000</b> | <br><b>(8.829)</b> | <br><b>5.325</b> | <br><b>23.496</b>       |

## Rendiconto finanziario consolidato aggregato al 30 settembre 2019

| (In migliaia di Euro)                                                                                                    | al 30 settembre |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                                                                                          | 2019            | 2018          |
| Risultato prima delle imposte                                                                                            | 7.717           | 6.685         |
| - Rettifiche per:                                                                                                        |                 |               |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                                                              | 9.292           | 8.783         |
| Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione                                                                              | (14)            | (24)          |
| Oneri / (proventi) finanziari                                                                                            | 756             | 431           |
| Altre variazioni non monetarie                                                                                           | 711             | (4.963)       |
| <b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>18.462</b>   | <b>10.912</b> |
| Variazione delle rimanenze                                                                                               | (1.961)         | (1.946)       |
| Variazione dei crediti commerciali                                                                                       | (3.217)         | 1.165         |
| Variazione dei debiti commerciali                                                                                        | 880             | (6.805)       |
| Variazione di altre attività e passività                                                                                 | 12.595          | 3.514         |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale                                                       | (988)           | 128           |
| Imposte pagate                                                                                                           | (1.198)         | (937)         |
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>                                                | <b>24.572</b>   | <b>6.031</b>  |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari                                                                          | (3.066)         | (4.194)       |
| Investimenti in attività immateriali                                                                                     | (136)           | (355)         |
| Dismissioni di immobili, impianti e macchinari                                                                           | 19              | 24            |
| Disinvestimenti di attività finanziarie                                                                                  | -               | 276           |
| Corrispettivo differito per acquisizioni                                                                                 | (950)           | (1.502)       |
| Acquisizione Delverde Industrie Alimentari S.p.A. al netto delle disponibilità liquide acquisite                         | (1.607)         | -             |



# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

|                                                                                 |                 |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Aggregazione Newlat Deutschland                                                 | (45.000)        | -              |
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b> | <b>(50.740)</b> | <b>(5.751)</b> |
| Accensioni di debiti finanziari a lungo termine                                 | -               | -              |
| Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine                                   | (1.077)         | (1.303)        |
| Variazione di debiti finanziari correnti                                        | 20.307          | 19.318         |
| Rimborsi di passività per leasing                                               | (4.031)         | (3.584)        |
| Interessi netti pagati                                                          | (676)           | (361)          |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>       | <b>14.523</b>   | <b>14.070</b>  |
| <b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>              | <b>(11.644)</b> | <b>14.350</b>  |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                          | <b>61.786</b>   | <b>72.060</b>  |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti                     | (11.644)        | 14.350         |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                           | <b>50.142</b>   | <b>86.410</b>  |

---



## Prospetti contabili aggregati al terzo trimestre

## Conto economico aggregato al terzo trimestre

| <i>(In migliaia di Euro)</i>               | Terzo Trimestre |               |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                            | 2019            | 2018          |
| Ricavi da contratti con i clienti          | 68.505          | 62.462        |
| Costo del venduto                          | (56.083)        | (51.161)      |
| <b>Risultato operativo lordo</b>           | <b>12.421</b>   | <b>11.301</b> |
| Spese di vendita e distribuzione           | (4.668)         | (6.174)       |
| Spese amministrative                       | (3.626)         | (3.233)       |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (22)            | (415)         |
| Altri ricavi e proventi                    | 448             | 1.013         |
| Altri costi operativi                      | (865)           | (559)         |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>3.689</b>    | <b>1.934</b>  |
| Proventi finanziari                        | (27)            | 321           |
| Oneri finanziari                           | (159)           | (444)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>       | <b>3.503</b>    | <b>1.811</b>  |
| Imposte sul reddito                        | (863)           | (854)         |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>2.641</b>    | <b>957</b>    |



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

**Prospetto Contabile Proforma al 30 settembre 2019**

## Conto economico proforma al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>               | Proforma al 30 settembre | Aggregato al 30 settembre |               |
|--------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
|                                            | 2019                     | 2019                      | 2018          |
| Ricavi da contratti con i clienti          | 227.438                  | 222.539                   | 213.557       |
| Costo del venduto                          | (188.019)                | (183.914)                 | (177.376)     |
| <b>Risultato operativo lordo</b>           | <b>39.418</b>            | <b>38.624</b>             | <b>36.181</b> |
| Spese di vendita e distribuzione           | (21.134)                 | (20.507)                  | (20.147)      |
| Spese amministrative                       | (10.447)                 | (10.060)                  | (9.325)       |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (926)                    | (903)                     | (807)         |
| Altri ricavi e proventi                    | 3.572                    | 3.438                     | 3.493         |
| Altri costi operativi                      | (2.244)                  | (2.120)                   | (2.280)       |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>8.240</b>             | <b>8.473</b>              | <b>7.116</b>  |
| Proventi finanziari                        | 375                      | 339                       | 968           |
| Oneri finanziari                           | (1.199)                  | (1.095)                   | (1.399)       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>       | <b>7.416</b>             | <b>7.717</b>              | <b>6.685</b>  |
| Imposte sul reddito                        | (2.521)                  | (2.393)                   | (2.375)       |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>4.896</b>             | <b>5.325</b>              | <b>4.310</b>  |





## Prospetti contabili e note



## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                                  | Al 30 settembre 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                                                  |                      |                     |
| Immobili, impianti e macchinari                                                               | 27.218               | 25.414              |
| Attività per diritto d'uso                                                                    | 19.063               | 18.429              |
| Attività immateriali                                                                          | 6.317                | 6.714               |
| Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico | 41                   | 31                  |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                           | 868                  | 858                 |
| Attività per imposte anticipate                                                               | 3.856                | 4.842               |
| <b>Totale attività non correnti</b>                                                           | <b>57.363</b>        | <b>56.288</b>       |
| <b>Attività correnti</b>                                                                      |                      |                     |
| Rimanenze                                                                                     | 25.928               | 21.797              |
| Crediti commerciali                                                                           | 54.959               | 51.372              |
| Attività per imposte correnti                                                                 | 562                  | 797                 |
| Altri crediti e attività correnti                                                             | 57.659               | 22.957              |
| Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico     | 4                    | 4                   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                     | 20.971               | 37.682              |
| <b>Totale attività correnti</b>                                                               | <b>160.083</b>       | <b>134.609</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                                       | <b>217.446</b>       | <b>190.897</b>      |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                                       |                      |                     |
| Capitale sociale                                                                              | 27.000               | 27.000              |
| Riserve                                                                                       | 23.352               | 20.359              |
| Risultato netto                                                                               | 3.732                | 3.361               |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                                | <b>54.084</b>        | <b>50.720</b>       |

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

## Passività non correnti

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondi relativi al personale               | 10.410        | 10.569        |
| Fondi per rischi e oneri                  | 1.363         | 1.008         |
| Passività per imposte differite           | 4             | -             |
| Passività finanziarie non correnti        | -             | 1.690         |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 14.281        | 14.052        |
| <b>Totale passività non correnti</b>      | <b>26.058</b> | <b>27.319</b> |

## Passività correnti

|                                             |                |                |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Debiti commerciali                          | 77.882         | 70.485         |
| Passività finanziarie correnti              | 41.418         | 26.106         |
| Passività per <i>leasing</i> correnti       | 5.176          | 4.988          |
| Passività per imposte correnti              | 287            | 410            |
| Altre passività correnti                    | 12.541         | 10.869         |
| <b>Totale passività correnti</b>            | <b>137.304</b> | <b>112.858</b> |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>217.446</b> | <b>190.897</b> |

---

## Conto economico consolidato al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>               | al 30 settembre |               |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                            | 2019            | 2018          |
| Ricavi da contratti con i clienti          | 185.076         | 171.375       |
| Costo del venduto                          | (155.439)       | (144.645)     |
| <b>Risultato operativo lordo</b>           | <b>29.637</b>   | <b>26.730</b> |
| Spese di vendita e distribuzione           | (15.445)        | (14.393)      |
| Spese amministrative                       | (8.311)         | (7.518)       |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie | (903)           | (207)         |
| Altri ricavi e proventi                    | 2.837           | 2.960         |
| Altri costi operativi                      | (1.573)         | (1.639)       |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>6.242</b>    | <b>5.933</b>  |
| Proventi finanziari                        | 228             | 821           |
| Oneri finanziari                           | (1.024)         | (1.339)       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>       | <b>5.447</b>    | <b>5.415</b>  |
| Imposte sul reddito                        | (1.715)         | (1.814)       |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>3.732</b>    | <b>3.601</b>  |
| Risultato netto per azione base            | 0,14            | 0,13          |
| Risultato netto per azione diluito         | 0,14            | 0,13          |

## Conto economico consolidato complessivo al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                                                                   | al 30 settembre |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                                                                | 2019            | 2018         |
| <b>Risultato netto (A)</b>                                                                                                     | <b>3.732</b>    | <b>3.601</b> |
| <b>a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>    |                 |              |
| Utili/(perdite) attuariali                                                                                                     | (497)           | 154          |
| Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)                                                                                  | 128             | (42)         |
| <b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b> | <b>(369)</b>    | <b>112</b>   |
| <b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>                               | <b>(369)</b>    | <b>112</b>   |
| <b>Totale risultato netto complessivo (A) + (B)</b>                                                                            | <b>3.363</b>    | <b>3.713</b> |

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                      | Capitale sociale | Riserve       | Risultato netto | Totale patrimonio netto |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Al 31 dicembre 2018</b>                                        | <b>27.000</b>    | <b>20.359</b> | <b>3.361</b>    | <b>50.720</b>           |
| Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente        | -                | 3.361         | (3.361)         | -                       |
| Risultato netto                                                   |                  |               |                 |                         |
| Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale | -                | -             | 3.732           | <b>3.732</b>            |
| <b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio</b>          | <b>-</b>         | <b>(369)</b>  | <b>3.732</b>    | <b>3.363</b>            |
| <b>Al 30 settembre 2019</b>                                       | <b>27.000</b>    | <b>23.351</b> | <b>3.732</b>    | <b>54.084</b>           |

## Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2019

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                                                             | al 30 settembre |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                                                                          | 2019            | 2018         |
| Risultato prima delle imposte                                                                                            | 5.447           | 5.415        |
| - Rettifiche per:                                                                                                        |                 |              |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                                                              | 9.292           | 8.468        |
| Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione                                                                              | (14)            | (3)          |
| Oneri / (proventi) finanziari                                                                                            | 796             | 616          |
| Altre variazioni non monetarie                                                                                           | 711             | (5.028)      |
| <b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>16.231</b>   | <b>9.468</b> |
| Variazione delle rimanenze                                                                                               | (1.337)         | 403          |
| Variazione dei crediti commerciali                                                                                       | (2.016)         | 232          |
| Variazione dei debiti commerciali                                                                                        | 3.131           | 1.570        |
| Variazione di altre attività e passività                                                                                 | 23.849          | (1.972)      |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale                                                       | (988)           | (153)        |
| Imposte pagate                                                                                                           | (498)           | 32           |
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>                                                | <b>38.372</b>   | <b>9.581</b> |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari                                                                          | (3.431)         | (4.178)      |
| Investimenti in attività immateriali                                                                                     | (264)           | (132)        |
| Dismissioni di immobili, impianti e macchinari                                                                           | 19              | 9            |
| Disinvestimenti di attività finanziarie                                                                                  | (55.000)        | 276          |
| Corrispettivo differito per acquisizioni                                                                                 | (3.068)         |              |
| Acquisizione Delverde Industrie Alimentari S.p.A. al netto delle disponibilità liquide acquisite                         | (1.607)         | -            |
| Aggregazione Newlat Deutschland                                                                                          |                 | -            |



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019**

|                                                                                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b> | <b>(63.351)</b> | <b>(4.025)</b>  |
| Accensioni di debiti finanziari a lungo termine                                 | -               | -               |
| Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine                                   | (1.077)         | (9.221)         |
| Variazione di debiti finanziari correnti                                        | 14.096          | (9.967)         |
| Rimborsi di passività per leasing                                               | (4.036)         | (4.862)         |
| Interessi netti pagati                                                          | (716)           | (701)           |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>       | <b>8.268</b>    | <b>(24.751)</b> |
| <b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>              | <b>(16.712)</b> | <b>(19.195)</b> |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                          | <b>37.682</b>   | <b>72.060</b>   |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti                     | (16.712)        | (19.195)        |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>                           | <b>20.971</b>   | <b>52.865</b>   |

---



## Note al resoconto consolidato

### ***Note introduttive***

Il presente resoconto differisce dai dati aggregati presenti nel resoconto gestionali in quanto non includono nel perimetro la Newlat Deutschland GmbH in quanto, in una *business combination under common control*, il consolidamento avviene in maniera prospettica e cioè a far data dal passaggio di controllo. Il passaggio di controllo si configura, in estrema sintesi, con il completamento del passaggio delle azioni, che è avvenuto all'avvio delle negoziazioni del titolo ovvero in data 29 ottobre 2019, successiva pertanto alla data di chiusura del 30 settembre 2019.

### ***Informazioni generali***

Newlat Food SpA. è una società di diritto italiano, domiciliata in Reggio Emilia (RE). La società è quotata alla Borsa di Milano segmento STAR.

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto in continuità con gli esercizi precedenti, coerentemente con la prassi internazionale e il principio di trasparenza verso il mercato ed in applicazione dell'avviso n. 7587 del 21 aprile 2016 di Borsa Italiana che stabilisce tra i requisiti per il mantenimento della qualifica STAR la pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione indipendentemente dalle possibili modifiche regolamentari.

Il presente resoconto intermedio di gestione non è assoggettato a revisione contabile.

### ***Base di preparazione***

Il resoconto consolidato al 30 settembre 2019 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) per i bilanci interinali. I prospetti di resoconto 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 resoconto annuale redatto in accordo agli IFRS. Il resoconto consolidato al 30 settembre 2019 deve, quindi, essere letto unitamente al resoconto consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

I principi contabili ed i criteri adottati nel resoconto al 30 settembre 2019 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2019, per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dell'*International Accounting Standards Board* (IASB) o dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC).

La redazione di un resoconto 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 a 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. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del resoconto annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione delle Passività per benefit ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del resoconto annuale.

Il resoconto consolidato è presentato in migliaia di Euro. Il resoconto è redatto secondo il criterio del costo.

### **Principi contabili**

I principi contabili adottati sono quelli descritti nel resoconto consolidato al 31 dicembre 2018:

- a) *Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2019, ma non rilevanti per il Gruppo.*
  - *Amendments to IAS 28 – “Long-term interests in associates and joint ventures”.* Nell'ottobre 2018, lo IASB ha emesso l'*Amendments allo IAS 28*, chiarendo come le entità debbano utilizzare l'IFRS 9 per rappresentare gli interessi a lungo termine in una società collegata o joint venture, per i quali non è applicato il metodo del patrimonio netto.
- b) *Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo.*
  - *IFRS 17 – “Contratti assicurativi”.* Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2018 il nuovo standard che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il nuovo principio mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 si applica a partire dal 1° gennaio 2021, è consentita l'applicazione anticipata.
  - *Amendments to IFRS 3 – “Definition of Business”.* Nell'ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. L'applicazione anticipata è consentita.
  - *Amendments to IAS 1 e allo IAS 8 – “Definition of Material”.* Nel novembre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l'obiettivo di chiarire la definizione di “materiale” al fine di aiutare le società a valutare se l'informativa è da includere

#### RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

in resoconto. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Note al resoconto consolidato al 30 settembre 2019

**Area di consolidamento e avviamento**

**Newlat Food S.p.A. (emittente)**

Sede Legale : Reggio Emilia, Italia

Capitale Sociale: EUR 27.000.000

Settore: Pasta, *Milk*, *Dairy*, *Bakery*, *Special Prodcuts* e Altri Prodotti .

**Centrale del Latte di Salerno S.p.A**

Sede Legale: Salerno, Italia

Share capital: EUR 4.165.915,68

Percentuale di possesso: 100%

Settore: *Milk* e Altri Prodotti .

**Delverde Industrie Alimentari S.p.A.**

Sede Legale: Fara San Martino, Italia

Capitale Sociale: EUR 4.931.000

Percentuale di possesso: 100%

Settore: Pasta

## Informazioni settoriali

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

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

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile nei seguenti settori operativi: *Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products* e Altri Prodotti.

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo al e per il resoconto intermedio chiuso al 30 settembre 2019, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio Aggregato.

| (In Euro migliaia)                            | Al 30 settembre 2019 |                  |                    |                   |                     |                   | Totale<br>Resoconto<br>Consolidato<br>Aggregato |
|-----------------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
|                                               | Pasta                | Milk<br>products | Bakery<br>products | Dairy<br>products | Special<br>products | Altre<br>prodotti |                                                 |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 53.705               | 51.507           | 26.002             | 20.004            | 21.410              | 12.448            | <b>185.076</b>                                  |
| EBITDA (*)                                    | 2.707                | 3.099            | 3.603              | 2.647             | 2.256               | 464               | <b>14.777</b>                                   |
| EBITDA Margin                                 | 5,04%                | 6,02%            | 13,86%             | 13,23%            | 10,54%              | 3,73%             | <b>8,0%</b>                                     |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 1.820                | 2.267            | 1.232              | 213               | 1.530               | 571               | <b>7.632</b>                                    |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie    |                      |                  |                    |                   |                     | 903               | <b>903</b>                                      |
| <b>Risultato operativo</b>                    | <b>887</b>           | <b>833</b>       | <b>2.372</b>       | <b>2.434</b>      | <b>726</b>          | <b>(1.009)</b>    | <b>6.242</b>                                    |
| Proventi finanziari                           | -                    | -                | -                  | -                 | -                   | 228               | <b>228</b>                                      |
| Oneri finanziari                              | -                    | -                | -                  | -                 | -                   | (1.023)           | <b>(1.023)</b>                                  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>          | <b>887</b>           | <b>833</b>       | <b>2.372</b>       | <b>2.434</b>      | <b>726</b>          | <b>(1.804)</b>    | <b>5.447</b>                                    |
| Imposte sul reddito                           | -                    | -                | -                  | -                 | -                   | (1.715)           | <b>(1.715)</b>                                  |
| <b>Risultato netto</b>                        | <b>887</b>           | <b>833</b>       | <b>2.372</b>       | <b>2.434</b>      | <b>726</b>          | <b>(3.519)</b>    | <b>3.732</b>                                    |
| Totale attività                               | <b>115.722</b>       | <b>45.410</b>    | <b>9.515</b>       | <b>10.101</b>     | <b>19.481</b>       | <b>17.217</b>     | <b>217.446</b>                                  |
| Totale passività                              | <b>42.486</b>        | <b>43.873</b>    | <b>4.755</b>       | <b>10.295</b>     | <b>10.514</b>       | <b>51.439</b>     | <b>163.362</b>                                  |



## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

|                     |     |     |     |     |     |     |              |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------------|
| Investimenti        | 816 | 774 | 683 | 375 | 383 | 171 | <b>3.202</b> |
| Dipendenti (numero) | 200 | 151 | 322 | 132 | 145 | 34  | <b>984</b>   |

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

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche al 30 settembre 2018 e le grandezze patrimoniali al 31 dicembre 2018 esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo, nonché la riconciliazione di tali voci rispetto al corrispondente importo incluso nel Resoconto Intermedio Aggregato.

| Al 30 settembre 2018                          |               |               |                 |                |                  |                |                                        |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------------------|
| (In Euro migliaia)                            | Pasta         | Milk products | Bakery products | Dairy products | Special products | Altri prodotti | Totale Resoconto Consolidato Aggregato |
| Ricavi da contratti con i clienti verso terzi | 43.554        | 50.651        | 25.736          | 18.185         | 20.525           | 12.724         | <b>171.375</b>                         |
| EBITDA (*)                                    | 2.403         | 3.032         | 3.278           | 2.171          | 1.821            | 580            | <b>13.285</b>                          |
| EBITDA Margin                                 | 5,5%          | 5,99%         | 12,7%           | 11,9%          | 8,9%             | 4,6%           | <b>7,8%</b>                            |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 1.837         | 2.945         | 735             | 285            | 1.050            | 294            | <b>7.145</b>                           |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie    |               |               |                 |                |                  | 207            | <b>207</b>                             |
| <b>Risultato operativo</b>                    | <b>566</b>    | <b>88</b>     | <b>2.543</b>    | <b>1.886</b>   | <b>771</b>       | <b>79</b>      | <b>5.933</b>                           |
| Proventi finanziari                           | -             | -             | -               | -              | -                | 821            | <b>821</b>                             |
| Oneri finanziari                              | -             | -             | -               | -              | -                | (1.339)        | <b>(1.339)</b>                         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>          | <b>566</b>    | <b>88</b>     | <b>2.543</b>    | <b>1.886</b>   | <b>771</b>       | <b>(439)</b>   | <b>5.415</b>                           |
| Imposte sul reddito                           | -             | -             | -               | -              | -                | (1.814)        | <b>(1.814)</b>                         |
| <b>Risultato netto</b>                        | <b>566</b>    | <b>88</b>     | <b>2.543</b>    | <b>1.886</b>   | <b>771</b>       | <b>(2.253)</b> | <b>3.601</b>                           |
| Totale attività                               | <b>39.519</b> | <b>9.529</b>  | <b>44.843</b>   | <b>13.029</b>  | <b>20.522</b>    | <b>63.456</b>  | <b>190.898</b>                         |

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019**

|                        |               |               |               |              |               |               |                |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Totale passività       | <b>39.204</b> | <b>13.287</b> | <b>26.318</b> | <b>9.361</b> | <b>11.932</b> | <b>40.076</b> | <b>140.178</b> |
| Investimenti           | 646           | 77            | 1.214         | 1.079        | 2.405         | 372           | 5.793          |
| Dipendenti<br>(numero) | 130           | 151           | 322           | 132          | 145           | 34            | 914            |

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

## Attività non correnti

| (In migliaia di Euro)                                                                  | Al 30 settembre 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                                           |                      |                     |
| Immobili, impianti e macchinari                                                        | 27.218               | 25.414              |
| Attività per diritto d'uso                                                             | 19.063               | 18.429              |
| Attività immateriali                                                                   | 6.317                | 6.714               |
| Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico | 41                   | 31                  |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                    | 868                  | 858                 |
| Attività per imposte anticipate                                                        | 3.856                | 4.842               |
| <b>Totale attività non correnti</b>                                                    | <b>57.363</b>        | <b>56.288</b>       |

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

### Avviamento

L'avviamento, pari a Euro 3.872 migliaia, si riferisce per Euro 3.863 migliaia all'acquisizione della società Centrale del Latte di Salerno. Il processo di valutazione delle attività e passività della Centrale del Latte di Salerno S.p.A. si è concluso nel corso del 2015 e non sono emersi maggiori valori su cui allocare il maggior prezzo d'acquisto. Pertanto, coerentemente con i principi contabili internazionali, il C.d.A. ha deciso di allocare il complessivo maggior valore ad avviamento. Le assunzioni principali per la determinazione del valore recuperabile sono illustrate nel Resoconto Consolidato Aggregato, a cui si rinvia. Il *management* del Gruppo, alla data di riferimento del Resoconto Intermedio Aggregato, ha considerato possibili variazioni di tali assunzioni senza rilevare cause che possano determinare un valore contabile dell'avviamento maggiore rispetto al suo valore recuperabile.

L'avviamento residuo, pari Euro 9 migliaia, si riferisce all'acquisizione della società Delverde Industrie Alimentari S.p.A. Trattandosi di un'acquisizione recente e non essendosi ad oggi verificati eventi indicativi di una possibile perdita di valore del business acquisito, si ritiene che il prezzo di acquisto pagato per la società sia ancora rappresentativo del suo *fair value* e, pertanto, ai fini del completamento del processo di *purchase price allocation*, non sono emerse criticità, stante anche l'ammontare non significativo, in termini di recuperabilità del valore dell'avviamento provvisorio.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Tale voce è costituita quasi esclusivamente da costi per *software*.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il prospetto di dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" al 30 settembre 2019:

| (In migliaia di Euro)                | Al 30 settembre 2019 |  | Al 31 dicembre 2018 |  |
|--------------------------------------|----------------------|--|---------------------|--|
|                                      |                      |  |                     |  |
| Marchi a vita utile definita         | 2.210                |  | 2.599               |  |
| <b>Totale valore netto contabile</b> | <b>2.210</b>         |  | <b>2.599</b>        |  |

*Marchi a vita utile definita*

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat, 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.

Le attività per diritto d'uso relative a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi di Sansepolcro (AR), Ozzano Taro (PR), Reggio Emilia, Lodi, Lecce ed Eboli (SA), concessi in conduzione a Newlat in forza dei contratti di locazione stipulati con New Property S.p.A., nonché agli stabilimenti di Bologna e Corte de' Frati (CR), concessi in conduzione da Corticella Molini e Pastifici S.p.A.. Tali locazioni rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate, al riguardo si rinvia alla sezione 11 del Resoconto Intermedio Aggregato. Per le valutazioni effettuate ai fini della determinazione del *lease term* in relazione alla locazione degli immobili sopra riportati si rimanda alla nota 8.3 del Resoconto Consolidato Aggregato. Le attività per diritto d'uso al 30 settembre 2019 si riferiscono inoltre allo stabilimento produttivo di Delverde, ubicato presso Fara San Martino (CH).

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

## Attività correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                                          | Al 30 settembre 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Attività correnti</b>                                                              |                      |                     |
| Rimanenze                                                                             | 25.928               | 21.797              |
| Crediti commerciali                                                                   | 54.959               | 51.372              |
| Attività per imposte correnti                                                         | 562                  | 797                 |
| Altri crediti e attività correnti                                                     | 57.659               | 22.957              |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value<br>con impatto a conto economico | 4                    | 4                   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                             | 20.971               | 37.682              |
| <b>Totale attività correnti</b>                                                       | <b>160.083</b>       | <b>134.609</b>      |

L'aumento delle Rimanenze finali è da ricondursi principalmente al consolidamento della Delverde. Le Rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci sono esposte al netto di un fondo svalutazione pari a 260 mila Euro al fine di adeguarne il valore al minore fra costo di acquisto o produzione e valore netto di realizzo.

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                     | Al 30 settembre<br>2019 | Al 31 dicembre<br>2018 |
|--------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e ricambi | 15.825                  | 14.038                 |
| Prodotti finiti e merci                          | 10.329                  | 7.760                  |
| Prodotti semilavorati                            | -                       |                        |
| Acconti                                          | 34                      | 34                     |
| <b>Totale rimanenze lorde</b>                    | <b>26.188</b>           | <b>21.832</b>          |
| <b>Fondo svalutazione rimanenze</b>              | <b>(260)</b>            | <b>(35)</b>            |
| <b>Totale rimanenze</b>                          | <b>25.928</b>           | <b>21.797</b>          |

L'incremento dei Crediti verso clienti al 30 settembre 2019 rispetto al 31 dicembre scorso è dovuto principalmente al consolidamento della Delverde. Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. Il totale dei Crediti è esposto al netto del fondo svalutazione stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, riscatti attivi ed altri crediti a breve termine. L'aumento di tale voce è riconducibile principalmente al pagamento alla controllata Newlat Group di Euro 55.000 per l'acquisto dell'intero pacchetto azionario della Newlat Deutschland GmbH il cui acquisto è stato perfezionato con l'avvio delle negoziazioni del titolo presso borsa italiana e l'ammissione della società al segmento STAR.

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite da conti correnti bancari a vista. Per quanto riguarda il dettaglio della posizione finanziaria netta e l'analisi della sua movimentazione nel periodo si rimanda a quanto riportato nella Relazione sull'andamento della gestione.

## Patrimonio netto

### Capitale sociale

Si segnala che l'assemblea straordinaria dell'Emittente, tenutasi in data 8 luglio 2019, ha deliberato di frazionare le 540.000 azioni ordinarie esistenti in 27.000.000 di azioni ordinarie, nonché di eliminare il valore nominale delle stesse.

## Passività non correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i>              | Al 30 settembre 2019 | Al 31 dicembre 2018 |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Passività non correnti</b>             |                      |                     |
| Fondi relativi al personale               | 10.410               | 10.569              |
| Fondi per rischi e oneri                  | 1.363                | 1.008               |
| Passività per imposte differite           | 4                    | -                   |
| Passività finanziarie non correnti        | -                    | 1.690               |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti | 14.281               | 14.052              |
| <b>Totale passività non correnti</b>      | <b>26.058</b>        | <b>27.319</b>       |

La passività non correnti si riferiscono principalmente ai fondi relative al personale ed alla quota parte dei debiti per leasing a seguito dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16.

### Passività correnti

| <i>(In migliaia di Euro)</i>          | <b>Al 30 settembre 2019</b> | <b>Al 31 dicembre 2018</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Passività correnti</b>             |                             |                            |
| Debiti commerciali                    | 77.882                      | 70.485                     |
| Passività finanziarie correnti        | 41.418                      | 26.106                     |
| Passività per <i>leasing</i> correnti | 5.176                       | 4.988                      |
| Passività per imposte correnti        | 287                         | 410                        |
| Altre passività correnti              | 12.541                      | 10.869                     |
| <b>Totale passività correnti</b>      | <b>137.304</b>              | <b>112.858</b>             |

I debiti commerciali sono in aumento per effetto del consolidamento della Delverde. Non si segnalano particolari variazioni nei tempi di pagamento verso i fornitori.

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

Le Passività correnti diverse sono costituite prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale o enti previdenziali. L'incremento si riferisce principalmente al consolidamento della Delverde.

### Utile per azione

#### *Utile per azione base*

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 30 settembre |             |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|
|                                                                | 2019            | 2018        |
| Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia | 3.732           | 3.601       |
| Media ponderata delle azioni in circolazione                   | 27.000.000      | 27.000.000  |
| <b>Utile per azione (in Euro)</b>                              | <b>0,14</b>     | <b>0,13</b> |

### Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di resoconto sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Newlat Group, società controllante diretta o indiretta; e
- società controllate dalla controllante diretta o dalle controllanti indirette e diverse dalle proprie controllate e collegate ("**Società sottoposte al controllo delle controllanti**").

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei saldi patrimoniali relativi ai rapporti del Gruppo con parti correlate al 30 settembre 2019 e al 31 dicembre 2018.



| (In migliaia di Euro)                                                   | Società controllante | Società sottoposte al controllo delle controllanti |              |                                                          |            |                  | Totale | Totale voce di bilancio | Incidenza sulla voce di bilancio |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------|------------|------------------|--------|-------------------------|----------------------------------|
|                                                                         | Newlat Group         | Corticella                                         | New Property | Altre società sottoposte al controllo delle controllanti | Newservice | Latterie riunite |        |                         |                                  |
| <b>Attività per diritto d'uso</b>                                       |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | 1.876                                              | 8.972        | -                                                        | -          | -                | 10.848 | 19.063                  | 56,9%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | 2.110                                              | 10.117       | -                                                        | -          | -                | 12.227 | 18.577                  | 65,8%                            |
| <b>Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato</b> |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | 125                                                | 610          | -                                                        | -          | -                | 735    | 868                     | 84,7%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | 125                                                | 610          | -                                                        | -          | -                | 735    | 858                     | 85,7%                            |
| <b>Crediti commerciali</b>                                              |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | -                                                  | -            | 19                                                       | -          | 19               | 19     | 54.959                  | 0,0%                             |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | -                                                  | -            | 1.124                                                    | -          | 19               | 1.124  | 53.869                  | 2,1%                             |
| <b>Altri crediti e attività correnti</b>                                |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | 2.659                   | 0,0%                             |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | -                                                  | 10.000       | -                                                        | -          | -                | 10.000 | 14.440                  | 69,3%                            |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>                        |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | 17.843               | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | 17.843 | 20.971                  | 85,1%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | 37.345               | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | 37.345 | 61.786                  | 60,4%                            |
| <b>Passività finanziarie non correnti</b>                               |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | 1.778                   | 0,0%                             |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | -                       | -                                |
| <b>Passività per leasing non correnti</b>                               |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | 1.450                                              | 6.886        | -                                                        | -          | -                | 8.336  | 14.281                  | 58,4%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | 1.682                                              | 8.018        | -                                                        | -          | -                | 9.700  | 14.110                  | 68,7%                            |
| <b>Altre passività non correnti</b>                                     |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | -                       | -                                |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | 3.121                   | 0,0%                             |
| <b>Debiti commerciali</b>                                               |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | 91                   | -                                                  | 26           | 2                                                        | 2          | -                | 67     | 77.882                  | -0,1%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | 130                  | -                                                  | 58           | 7                                                        | 7          | -                | 195    | 92.221                  | 0,2%                             |
| <b>Passività finanziarie correnti</b>                                   |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | 27.163                  | 0,0%                             |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | -                                                  | -            | -                                                        | -          | -                | -      | -                       | -                                |
| <b>Passività per leasing correnti</b>                                   |                      |                                                    |              |                                                          |            |                  |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                                                    | -                    | 460                                                | 2.250        | -                                                        | -          | -                | 2.710  | 5.176                   | 52,4%                            |
| Al 31 dicembre 2018                                                     | -                    | 454                                                | 2.222        | -                                                        | -          | -                | 2.676  | 5.087                   | 52,6%                            |

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei saldi economici relativi ai rapporti del Gruppo con parti correlate per il resoconto intermedio al 30 settembre 2019.

| (In migliaia di Euro)                    | Società controllante | Società sottoposte al controllo delle controllanti |              |                                       |             | Totale | Totale voce di bilancio | Incidenza sulla voce di bilancio |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------|--------|-------------------------|----------------------------------|
|                                          | Newlat Group         | Corticella                                         | New Property | Altre società sottoposte al controllo | Newlat GmbH |        |                         |                                  |
| <b>Ricavi da contratti con i clienti</b> |                      |                                                    |              |                                       |             |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                     | -                    | -                                                  | -            | -                                     | 19.368      | 19.368 | 185.076                 | 10,5%                            |
| <b>Costo del venduto</b>                 |                      |                                                    |              |                                       |             |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                     | -                    | 351                                                | 1.718        | 120                                   | -           | 2.189  | 155.439                 | 1,4%                             |
| <b>Spese amministrative</b>              |                      |                                                    |              |                                       |             |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                     | 1.356                | -                                                  | -            | -                                     | -           | 1.356  | 8.311                   | 16,3%                            |
| <b>Proventi finanziari</b>               |                      |                                                    |              |                                       |             |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                     | 117                  | -                                                  | -            | -                                     | -           | 117    | 228                     | 51,3%                            |
| <b>Oneri finanziari</b>                  |                      |                                                    |              |                                       |             |        |                         |                                  |
| Al 30 settembre 2019                     | 68                   | 24                                                 | 116          | -                                     | -           | 208    | 1.024                   | 20,3%                            |

## Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Capogruppo ed alcune sue controllate sono parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2018.

