



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 31 MARZO 2022



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2022**

Sommario

Andamento al 31 marzo 2022	8
CARICHE SOCIALI	9
Consiglio di Amministrazione	9
Collegio Sindacale	9
Comitato Remunerazione e Nomine	10
Comitato Controllo e Rischi	10
Comitato Operazioni Parti Correlate	10
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	10
Società di revisione	10
Struttura del Gruppo	13
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	16
Prospetti contabili e note illustrative	28
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	29
Conto economico consolidato	30
Conto economico consolidato complessivo	30
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	31
Rendiconto finanziario consolidato	32
Note illustrative	33
Note illustrative al 31 marzo 2022	35
Area di consolidamento e avviamento	36
Criteri e metodologie di consolidamento	36
Acquisizione del Gruppo Symington's Ltd	36
Attività correnti	43
Patrimonio netto	44
Passività correnti	46
Conto economico	46
Utile per azione	47
Transazioni con parti correlate	47
Controversie e Passività potenziali	49

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

Newlat Food S.p.A.

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

Capitale Sociale versato: Euro 43.935.050,00

CF e P. Iva 00183410653 / REA di RE n°277595

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

Andamento al 31 marzo 2022

La gestione economica al 31 marzo 2022 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 3.093 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 2.398 migliaia di euro.

L'analisi dell'andamento della gestione non può prescindere dal considerare gli effetti del conflitto in Ucraina e all'andamento crescente dei prezzi medi delle principali categorie di materia prima (latte, panna e burro) nonché dei materiali di packaging e sussidiari che ha portato nel corso del primo trimestre 2022, anche se limitata, ad una riduzione della marginalità. L'incremento è stato improvviso e sostenuto nel corso di tutto il trimestre ed ha portato la Società a rivedere le principali condizioni di vendita con la propria clientela.

Il Gruppo è fermamente convinto in una ripresa della marginalità nei prossimi mesi grazie all'incremento dei prezzi medi di vendita ed un attenuarsi dell'ondata speculativa che vede coinvolti i mercati di riferimento in cui opera.

Ed è appunto in quest'ottica che la politica del Gruppo è stata indirizzata a mantenere inalterati i volumi di vendita.

In tale contesto di incertezza, il Gruppo ha registrato una diminuzione della propria marginalità (EBITDA *margin* pari al 7,9% al 31 marzo 2022, 9,1% al 31 marzo 2021) nonostante un incremento dei ricavi pari al 7,7%.

Di seguito i punti salienti del primo trimestre 2022:

- 1) L'entrata dei nuovi listini e la ri-negoziazione delle principali condizioni di vendita è stata in grado di calmierare l'incremento improvviso, costante e crescente delle principali componenti di materia prima.
- 2) L'incremento del fatturato (+7,7%) deriva da una chiara scelta aziendale di fidelizzare i propri clienti nella prospettiva di un ridimensionamento dell'ondata speculativa che ha caratterizzato il primo trimestre 2022.
- 3) La marginalità registrata nel corso del primo trimestre è in linea con le aspettative della Società ed evidenzia comunque un risultato positivo.
- 4) In un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato interno molto debole, dobbiamo rilevare come l'andamento del primo trimestre (+7,7% rispetto al 31 marzo 2022) è un risultato ritenuto eccezionale considerate le difficoltà del settore.
- 5) Il canale del *normal trade* e *HO.RE.CA.* più tradizionale prosegue in uno stato di debolezza gestionale ed economica anche se a partire dal secondo trimestre ci sono importati segnali di ripresa che fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio.

Il resoconto intermedio chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 1.506 migliaia di Euro.

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nome e cognome	Carica
Angelo Mastrolia	Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**)
Giuseppe Mastrolia	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Stefano Cometto	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Benedetta Mastrolia	Consigliere (***)
Maria Cristina Zoppo	Consigliere (*)
Valentina Montanari	Consigliere (*)
Eric Sandrin	Consigliere (*) <i>Lead Independent Director</i>

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

(**) Amministratore esecutivo.

(***) Amministratore non esecutivo.

Collegio Sindacale

Nome e cognome	Carica
Massimo Carlomagno	Presidente
Ester Sammartino	Sindaco effettivo
Antonio Mucci	Sindaco effettivo
Giovanni Carlozzi	Sindaco supplente
Giorgio de Franciscis	Sindaco supplente

Comitato Remunerazione e Nomine

Nome e cognome

Eric Sandrin

Maria Cristina Zoppo

Valentina Montanari

Carica

Presidente

Membro

Membro

Comitato Controllo e Rischi

Nome e cognome

Valentina Montanari

Maria Cristina Zoppo

Eric Sandrin

Carica

Presidente

Membro

Membro

Comitato Operazioni Parti Correlate

Nome e cognome

Maria Cristina Zoppo

Valentina Montanari

Eric Sandrin

Carica

Presidente

Membro

Membro

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Rocco Sergi

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Informazioni generali

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

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

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito “Newlat Group”), società che al 31 marzo 2022 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (38,36%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Newlat al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2021 che includono nel nuovo perimetro di consolidamento il gruppo Symington’s e Centrale del Latte d’Italia a partire dal 1° gennaio 2021 ai fini di una maggiore comprensione del business e dell’andamento economico del Gruppo.

Indicatori alternativi di *performance*

Nella seguente relazione finanziaria sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari ed alcuni prospetti riclassificati (relativi alla situazione patrimoniale e al rendiconto finanziario) non definiti dagli IFRS.

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l’andamento del business del Gruppo in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di *performance* riportati di seguito costituiscono un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS, per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria in una migliore comprensione dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo da parte di Newlat Food di tali indicatori, coerente negli anni, potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Reddito Operativo Lordo o EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni, nonché dei proventi da *business combination*;
- Risultato Lordo (RL)/ Risultato prima delle imposte: è dato dal risultato degli oneri finanziari e il risultato operativo;
- Risultato Netto (RN): è dato dal risultato delle imposte sul reddito e il risultato lordo;

- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

Posizione finanziaria netta è data dalla somma algebrica di:

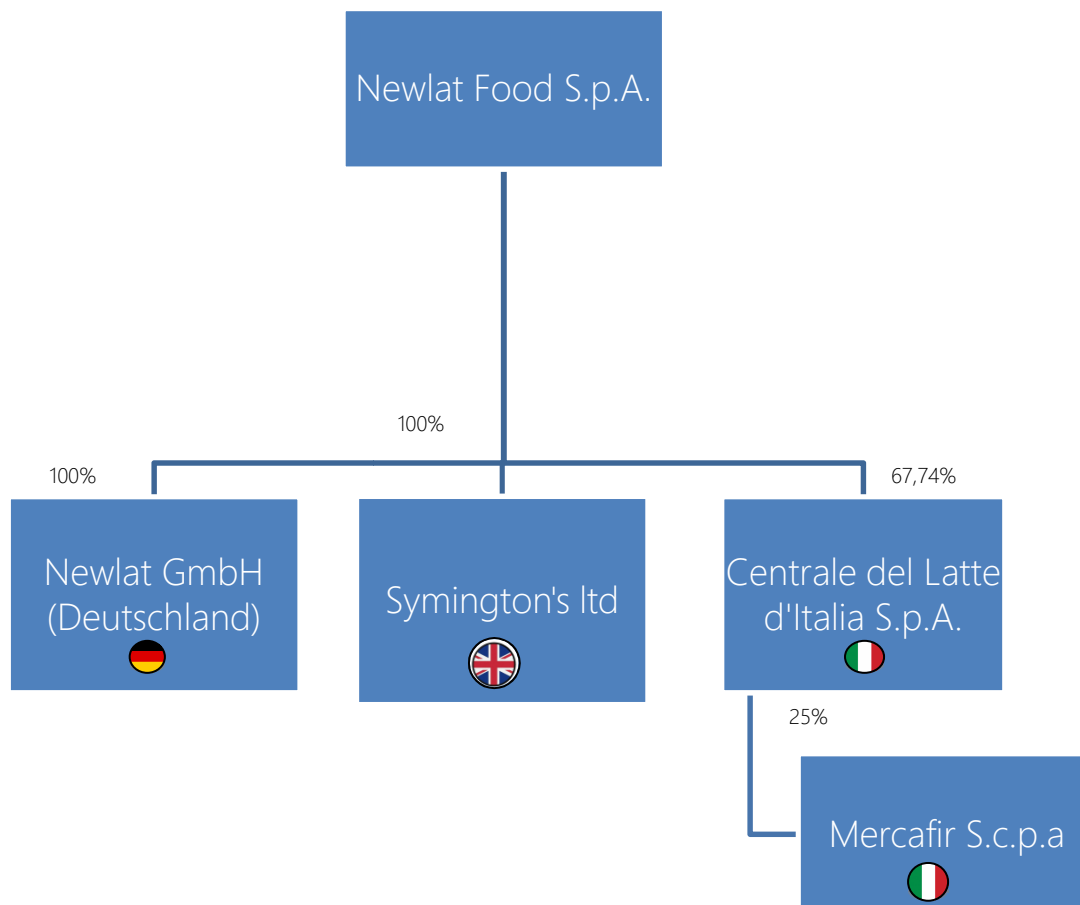
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti'
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti'
- Debiti verso banche
- Passività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre passività non correnti'.

Rendiconto finanziario riclassificato

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

Il Gruppo presenta il conto economico per destinazione (altrimenti detto "a costo del venduto"), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del *business*.

Struttura del Gruppo



La seguente tabella illustra le principali informazioni riguardanti le società del Gruppo Newlat:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2021	Percentuale di controllo Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Via Filadelfia 220, 10137 Torino	EUR	28.840.041,20	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100	100%	100%

Viene riportata di seguito una tabella che riepiloga il valore di carico di ciascuna controllata iscritto nel bilancio separato della Società al 31 marzo 2022 e i dati di patrimonio netto e di utile/perdita di periodo per ciascuna controllata:

Denominazione	Valore carico partecipazione (In Euro migliaia) 31/03/2022	Patrimonio netto (In Euro migliaia) 31/03/2022	Utile / perdita di periodo (In Euro migliaia) 31/03/2022
Newlat GmbH (Deutschland)	68.873	33.462	1.023
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.409	64.649	1.506
Symington's Ltd	63.914	25.491	427

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

- Newlat GmbH (Deutschland): società attiva nella produzione e vendita di tradizionali forme di pasta tedesca (*spatzle* e pasta aromatizzata), *instant cups* e sughi nel mercato tedesco, oltre che nella commercializzazione di pasta prodotta da Newlat Food;
- Centrale del Latte d'Italia S.p.A. è una società attiva nella produzione e commercializzazione di circa 120 prodotti, che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt e alle bevande vegetali, che vengono distribuiti con i marchi TappoRosso, Mukki, Tigullio e Vicenza sui territori di riferimento, attraverso oltre 16.000 punti vendita sia della grande distribuzione sia del commercio tradizionale, le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Segmento STAR;
- Symington's Ltd società attiva nella produzione e vendita di una vasta gamma di prodotti, fra i quali:
 - Instant noodles dove è leader nel segmento *authentic e Asian inspiration*

- o zuppe e vari piatti *ready meal*, piatti pronti a base di riso e couscous
- o prodotti da forno tra cui i crostini preparati per dolci e torte

L'azienda dispone di tre stabilimenti produttivi e di un centro di distribuzione logistica e i mercati di riferimento sono Regno Unito, Stati Uniti e Australia.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 31 MARZO 2022

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Sin dall’inizio della pandemia il Gruppo ha dimostrato di essere preparato ad affrontare il particolare momento, offrendo risposte adeguate in termini di servizi e prodotti alle diverse esigenze che si sono manifestate a seguito soprattutto delle diverse fasi di evoluzione che ha caratterizzato questo periodo.

Stessa considerazione va riservata alle attività svolte in coerenza con le “linee guida del Gruppo”, meno commerciali e logistiche, ma più orientate alla gestione, quali il rafforzamento della liquidità e l’oculata gestione dei crediti commerciali e dei costi operativi, avendo in ogni caso quale priorità la soddisfazione dei clienti e dei propri dipendenti.

Il tutto ha consentito al Gruppo, come si può desumere dai risultati, di raggiungere ottimi risultati in termini di marginalità e creazione di valore per i propri azionisti.

Alla data di approvazione del seguente resoconto intermedio di gestione è in corso un conflitto in Europa che coinvolge la Russia e l’Ucraina. L’inizio del conflitto nonché la crisi che imperversa nel settore oil&gas e nell’approvvigionamento delle materie prime ha causato molto incertezza sull’andamento dell’economia mondiale.

Il progressivo incremento dei prezzi nel settore materie prime, packaging primario e secondario, trasporti ed energetico sta condizionando le politiche commerciali del Gruppo che ha provveduto a ridefinire con i principali clienti le condizioni di vendita.

In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive della Società per il 2022, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, il Gruppo considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il resoconto intermedio al 31 marzo 2022, tenuto conto della capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall’attività operativa e di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 31 marzo 2022;
- la costante capacità del Gruppo di generare cassa dall’attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate al 31 marzo 2022 e alla data odierna ma non utilizzate;
- la solidità di Newlat Group S.A. quale azionista di maggioranza ed il costante supporto dato delle principali banche italiane ed estere al Gruppo, anche per effetto della sua posizione di *leadership* nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, la performance economica e finanziaria del Gruppo registrata al 31 marzo 2022 è risultata superiore rispetto alle previsioni di *budget* e al piano industriale. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 31 marzo 2022, pari ad Euro 371 milioni, le linee di credito attualmente disponibili ma non utilizzate e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo nei prossimi mesi.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2022

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 31 marzo 2022 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

Il Gruppo Newlat è attivo principalmente nei settori della pasta, dei prodotti lattiero-caseari, dei prodotti da forno e dei prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e cibo per l'infanzia nonché degli *instant noodles*. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

- Pasta;
- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- *Bakery Products*;
- *Special Products*;
- *Instant Noodles*
- Altri Prodotti.

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

(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	100,0%	11.793	7,7%
Costo del venduto	(133.695)	(80,8%)	(120.621)	(78,5%)	(13.073)	10,8%
Risultato operativo lordo	31.741	19,2%	33.021	21,5%	(1.281)	(3,9%)
Spese di vendita e distribuzione	(21.774)	(13,2%)	(19.598)	(12,8%)	(2.176)	11,1%
Spese amministrative	(5.355)	(3,2%)	(7.857)	(5,1%)	2.502	(31,8%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(158)	(0,1%)	(329)	(0,2%)	172	(52,1%)
Altri ricavi e proventi	2.197	1,3%	2.822	1,8%	(626)	(22,2%)
Altri costi operativi	(1.683)	(1,0%)	(2.421)	(1,6%)	738	(30,5%)
Risultato operativo (EBIT)	4.968	3,0%	5.639	3,7%	(671)	(11,9%)
Proventi finanziari	358	0,2%	125	0,1%	233	185,7%
Oneri finanziari	(2.233)	(1,4%)	(547)	(0,4%)	(1.686)	308,0%
Risultato prima delle imposte	3.093	1,9%	5.217	3,4%	(2.125)	(40,7%)
Imposte sul reddito	(695)	(0,4%)	(1.318)	(0,9%)	623	(47,3%)
Risultato netto	2.398	1,4%	3.899	2,5%	(1.501)	(38,5%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 5 milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2021 per effetto di un lieve peggioramento della *supply chain* in termini di costo medio di acquisto. Il Gruppo in questi mesi è stato impegnato nella rinegoziazione delle principali condizioni di vendita al fine di recuperare gli incrementi subiti.

In valore assoluto, l'Ebitda risulta essere in diminuzione per Euro 1 milione (6,7%) mentre l'Ebitda *margin* passa dal 9,1% al 7,9%.

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

Ricavi da contratti con i clienti

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

INFORMATIVA DI SETTORE

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

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Pasta	45.996	27,8%	37.692	24,5%	8.304	22%
Milk Products	59.496	36,0%	56.536	36,8%	2.960	5%
Bakery Products	8.264	5,0%	8.921	5,8%	(657)	-7%
Dairy Products	9.077	5,5%	7.130	4,6%	1.947	27%
Special Products	8.281	5,0%	8.380	5,5%	(99)	-1%
Altre attività	2.777	1,7%	2.799	1,8%	(22)	-1%
Instant noodles	31.543	19,1%	32.184	20,9%	(641)	-2%
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	99,9%	11.793	7,7%

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio dovuto ad un effetto combinato di incremento dei volumi di vendita e prezzo nel mercato tedesco ed incremento di volumi nel mercato domestico (B2B) ed altri paesi (private label) a seguito di un incremento della domanda.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita con particolare con riferimento alla controllata Centrale del Latte d'Italia

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in diminuzione per effetto di un decremento dei volumi di vendita. Il decremento è dovuto essenzialmente ad uno spostamento di alcune attività promozionali dal primo trimestre al secondo.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento dei volumi e del prezzo medio di vendita.

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

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

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles** risultano essere in diminuzione come conseguenza di un decremento dei volumi di vendita. È previsto comunque già a partire dal 2 trimestre un recupero dei volumi ed un incremento del fatturato.

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

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022 vs2021	%
Grande Distribuzione Organizzata	105.982	64,1%	97.422	63,4%	8.560	9%
B2B partners	15.254	9,2%	14.005	9,1%	1.249	9%
Normal trade	14.225	8,6%	13.987	9,1%	238	2%
Private labels	27.084	16,4%	25.061	16,3%	2.023	8%
Food services	2.890	1,7%	3.167	2,0%	(277)	-9%
Totale ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	99,9%	11.793	7,7%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumento, principalmente per effetto di un incremento della domanda legata al comparto pasta e ad un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumento, principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita dovuto all'acquisizione di nuova clientela.

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

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un incremento nel comparto *Pasta e Dairy*, per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

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

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

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022 vs2021	%
Italia	87.431	52,8%	81.174	52,8%	6.257	8%
Germania	28.392	17,2%	24.085	15,7%	4.307	18%
Regno Unito	31.877	19,3%	31.909	20,8%	(33)	0%
Altri Paesi	17.736	10,7%	16.473	10,7%	1.262	8%
Totale ricavi da contratti con i clienti	165.435	100%	153.642	100,0%	11.793	7,7%

I ricavi relativi all'**Italia** aumentano, principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita e del prezzo medio.

I ricavi relativi alla **Germania** si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore Pasta ed in generale di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi nel **Regno Unito** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo precedente per effetto combinato di una diminuzione nel settore *instant noodles* e di un incremento nel settore pasta.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

Costi operativi

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

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021 proforma
Costo del venduto	(133.695)	(120.621)
Spese di vendita e distribuzione	(21.774)	(19.598)
Spese amministrative	(5.355)	(7.857)
Totale costi operativi	(160.823)	(148.075)

Il costo del venduto rappresenta il 80,8% dei ricavi di vendita (78,5% al 31 marzo 2022) come conseguenza principale di un incremento del costo medio di acquisto di materie prime e materiali di packaging.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali hanno registrato un incremento nel corso del 2022 come conseguenza principale di un incremento del costo medio nei trasporti.

Le spese amministrative hanno registrato una diminuzione nel corso del 2022 per effetto della diminuzione del numero di unità come conseguenza di pensionamento e/o dimissione.

L'EBITDA è stato pari a 13,3 milioni di Euro (pari all'7,9% dei ricavi di vendita), a fronte dei 14 milioni di Euro al 31 marzo 2021 a parità di perimetro di consolidamento (pari al 9,1% dei ricavi di vendita), con un decremento del 6,7%.

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

Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2022								
(In Euro migliaia)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	45.996	59.496	8.264	9.077	8.281	31.543	2.777	165.435
EBITDA (*)	1.900	4.866	1.063	1.325	950	2.834	129	13.068
EBITDA Margin	4,13%	8,18%	12,86%	14,60%	11,47%	8,99%	4,65%	7,90%
Ammortamenti e svalutazioni	1.097	3.596	468	83	572	2.058	70	7.943
Svalutazioni nette di attività finanziarie							158	158
Risultato operativo	804	1.270	595	1.242	379	777	(99)	4.968
Proventi finanziari	-	-	-	-	-		358	358
Oneri finanziari	-	-	-	-	-		(2.233)	(2.233)
Risultato prima delle imposte	804	1.270	595	1.242	379	777	(1.974)	3.093
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-		(695)	(695)
Risultato netto	804	1.270	595	1.242	379	777	(2.669)	2.398
Totale attività	120.318	226.375	21.487	629	20.394	60.233	367.694	817.130
Totale passività	75.245	95.922	11.121	357	15.723	62.433	417.035	677.836
Investimenti	426	466	206	-	115	1.033	23	2.269
Dipendenti (numero)	502	591	196	73	167	622	72	2.223

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

Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2021 Proforma								
(In Euro migliaia)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	37.692	56.536	8.921	7.130	8.380	32.184	2.799	153.642
EBITDA (*)	2.065	5.721	1.157	1.103	852	2.963	145	14.006
EBITDA Margin	5,48%	10,12%	12,97%	15,47%	10,17%	9,21%	5,18%	9,12%
Ammortamenti e svalutazioni	1.252	3.514	349	65	430	2.049	379	8.038
Svalutazioni nette di attività finanziarie							329	329
Risultato operativo	813	2.207	808	1.038	422	914	(563)	5.639
Proventi finanziari	-	-	-	-	-		125	125
Oneri finanziari	-	-	-	-	-		(547)	(547)
Risultato prima delle imposte	813	2.207	808	1.038	422	914	(985)	5.217
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-		(1.318)	(1.318)
Risultato netto	813	2.207	808	1.038	422	914	(2.303)	3.899
Totale attività	109.960	244.525	16.017	942	16.814	54.548	392.094	834.900
Totale passività	90.480	185.627	18.661	588	10.287	24.098	360.644	690.385
Investimenti	91	1.211	155	25	30		150	1.662
Dipendenti (numero)	502	589	196	72	167	622	72	2.220

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 5 milioni di Euro (3% delle vendite), a fronte di 5,6 milioni di Euro al 31 marzo 2021 a parità di perimetro di consolidamento (3,7% delle vendite), con un decremento del 11,9%.

L'utile netto 31 marzo 2022 è pari 2,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al 31 marzo 2021.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* proforma al 31 marzo 2022 e 2021:

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 31 dicembre	
	2022	2021 Proforma
Risultato Operativo (EBIT)	4.968	5.639
Ammortamenti e svalutazioni	7.943	8.038
Svalutazioni nette di attività finanziarie	158	329
EBITDA (*) (A)	13.068	14.006
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	153.642
EBITDA Margin (*)	7,9%	9,1%
investimenti (B)	2.269	1.662
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	82,6%	88,1%

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

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

(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022 vs 2021	%
Pasta	1.900	4,1%	2.065	5,5%	(165)	(8,0%)
Milk Products	4.866	8,2%	5.721	10,1%	(855)	(14,9%)
Bakery Products	1.063	12,9%	1.157	13,0%	(94)	(8,1%)
Dairy Products	1.325	14,6%	1.103	15,5%	222	20,1%
Special Products	950	11,5%	852	10,2%	98	11,5%
Instant Noodles	2.834	9,0%	2.963	9,2%	(129)	(4,3%)
Altre attività	129	4,6%	145	5,2%	(16)	(11,0%)
EBITDA	13.068	7,9%	14.006	9,1%	(938)	(6,7%)

L'*EBITDA* relativo al segmento **Pasta** risulta in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del costo medio della materia prima solo parzialmente riflesso in un incremento del prezzo medio di vendita

L'*EBITDA* relativo al segmento **Milk Products** è in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del costo medio della materia prima solo parzialmente riflesso in un incremento del prezzo medio di vendita con riferimento alla controllata Centrale del Latte d'Italia.

L'*EBITDA* relativo al segmento **Bakery Products** è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'*EBITDA* relativo al segmento **Dairy Products** è in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del costo medio della materia prima solo parzialmente riflesso in un incremento del prezzo medio di vendita.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* risulta in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles* risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio nonostante una diminuzione dei volumi di vendita grazie alla creazione delle economie di scala annunciate con l'acquisizione.

L'EBITDA relativo al segmento **Altri Prodotti** risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	371.083	384.888
B. Altre attività finanziarie correnti	34	35
C. Liquidità (A)+(B)+(C)	371.117	384.923
D. Debiti finanziario corrente	(75.444)	(104.642)
E. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(49.549)	(30.525)
F. Indebitamento finanziario corrente (E)+(D)	(124.993)	(135.167)
G. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	246.124	249.756
H. Debiti finanziario non corrente	(113.117)	(119.937)
I. Strumenti di debito	(198.954)	(198.455)
J. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
K. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(312.071)	(318.392)
L. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(65.947)	(68.636)
Acquisto azioni proprie	23.158	15.759
M. Indebitamento finanziario netto Proforma	(42.789)	(52.877)

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2021, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 2,7 milioni, grazie alla capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa. Al lordo degli acquisti di azioni proprie il miglioramento sarebbe stato pari a Euro 10 milioni.

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto	(42.789)	(52.877)
Passività per leasing correnti	8.207	7.887
Passività per leasing non correnti	30.572	31.175
Posizione finanziaria netta	(4.010)	(13.815)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022:

Posizione Finanziaria Netta al 31 Dicembre 2021 (€/mio)	(69)
EBITDA	13
Acquisto Azioni proprie	(7)
Capitale circolante netto	4
Interessi ed imposte	(2)
Investimenti	(4)
Altri minori	(1)
Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2022 (€/mio)	(66)

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali al 31 marzo 2022:

<i>(In Euro migliaia e in percentuale)</i>	Al 31 marzo			
	2022	%	2021	%
Terreni e fabbricati	47	2,1%	13	0,8%
Impianti e macchinari	1.572	69,3%	1.471	88,5%
Attrezzature industriali e commerciali	24	1,1%	-	0,0%
Altri beni	-	0,0%	3	0,2%
Attività materiali in corso e acconti	622	27,4%	-	0,0%
Investimenti in attività materiali	2.265	99,9%	1.487	89,5%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4	0,2%	-	0,0%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	0,0%	175	10,5%
Investimenti in attività immateriali	4	0,2%	175	10,5%
Investimenti totali	2.269	100,0%	1.662	99,9%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 2.269 migliaia.

La politica degli investimenti attuata dal Gruppo è volta all'innovazione e alla diversificazione in termini di offerta dei prodotti. In particolare, per il Gruppo assume

rilevanza lo sviluppo di nuovi prodotti, con l'obiettivo di migliorare continuamente la soddisfazione dei propri clienti.

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

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 31 marzo 2022:

(In Euro migliaia e in percentuale)	Al 31 marzo			
	2022	%	2021	%
<i>Special Products</i>	115	5,1%	30	1,8%
Pasta	426	18,8%	91	5,5%
<i>Bakery Products</i>	206	9,1%	155	9,3%
<i>Milk Products</i>	466	20,5%	1.211	72,9%
<i>Dairy Products</i>	-	0,0%	25	1,5%
<i>Instant Noodles</i>	1.033	45,5%	-	
Altre attività	23	1,0%	150	9,0%
Investimenti totali	2.269	100,0%	1.662	100,0%

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti utilizzati dalla Centrale del Latte d'Italia ed in particolare presso lo stabilimento di Vicenza.

Gli investimenti nella *business unit Dairy* si riferiscono al nuovo impianto di mascarpone presso il sito di Lodi.

Gli investimenti nella *business unit Special Products* si riferiscono principalmente al miglioramento dei nuovi impianti.

Gli investimenti nella *business unit Pasta* si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per i prodotti di tale settore operativo, ubicato presso lo stabilimento di Sansepolcro (AR).

Gli investimenti nella *business unit Bakery Products* si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per prodotti da forno, ubicato presso lo stabilimento di Sansepolcro (AR).

Gli investimenti nella *business instant noodles* si riferiscono a nuovi impianti di confezionamento.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che al 31 marzo 2022 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2022 la Capogruppo detiene un numero complessivo di 3.769.440 azioni proprie pari allo 8,58% del capitale sociale, per un ammontare complessivo di costo d'acquisto di circa Euro 23,2 milioni, che è stato portato a diminuzione del Patrimonio netto consolidato.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le Parti Correlate (di seguito, le **"Operazioni con Parti Correlate"**), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Il Gruppo non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo.

Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli Organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio consolidato.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- società controllante (**"Società controllante"**);
- società controllate dalla controllante diverse dalle proprie controllate (**"Società sottoposte al controllo della controllante"**).

Reggio Emilia, 13 maggio 2022

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Rocco Sergi, dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Reggio Emilia, 13 maggio 2022

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(In Euro migliaia)	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	154.908	157.417
Investimenti immobiliari		
Attività per diritto d'uso	36.773	38.572
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.258	3.948
Attività immateriali	97.887	97.824
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	731	731
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	7.639	7.580
Totale attività non correnti	300.139	304.326
Attività correnti		
Rimanenze	75.014	63.881
Crediti commerciali	51.999	67.184
<i>di cui verso parti correlate</i>	19	19
Attività per imposte correnti	3.352	3.324
Altri crediti e attività correnti	15.509	11.262
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	34	35
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	371.083	384.888
<i>di cui verso parti correlate</i>	132.215	126.552
Totale attività correnti	516.992	530.574
TOTALE ATTIVITA'	817.130	834.900
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.934	43.935
Riserve	79.215	81.447
Currency reserve translation	(730)	(478)
Risultato netto	1.830	5.134
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	124.249	130.038
Patrimonio netto di terzi	15.045	14.477
Totale patrimonio netto consolidato	139.294	144.515
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.066	14.223
Fondi per rischi e oneri	2.025	2.030
Passività per imposte differite	18.575	19.097
Passività finanziarie non correnti	281.499	287.216
Passività per <i>leasing</i> non correnti	30.572	31.175
<i>di cui verso parti correlate</i>	531	1.261
Totale passività non correnti	346.737	353.741
Passività correnti		
Debiti commerciali	183.370	179.024
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	163
Passività finanziarie correnti	116.786	127.280
<i>di cui verso parti correlate</i>	38.056	40.435
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.207	7.887
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.899	2.812
Passività per imposte correnti	3.641	3.364
Altre passività correnti	19.095	19.087
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	411
Totale passività correnti	331.099	336.643
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	817.130	834.900

Conto economico consolidato

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	121.458
Costo del venduto	(133.695)	(95.468)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(690)</i>	<i>(917)</i>
Risultato operativo lordo	31.741	25.990
Spese di vendita e distribuzione	(21.774)	(16.091)
Spese amministrative	(5.355)	(5.815)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(63)</i>	<i>(30)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(158)	(329)
Altri ricavi e proventi	2.197	2.822
Altri costi operativi	(1.683)	(1.852)
Risultato operativo	4.969	4.725
Proventi finanziari	358	125
Oneri finanziari	(2.233)	(519)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(23)</i>	<i>(28)</i>
Risultato prima delle imposte	3.094	4.331
Imposte sul reddito	(695)	(1.176)
Risultato netto	2.400	3.155
Risultato netto di pertinenza dei terzi	568	567
Risultato netto di Gruppo	1.832	2.589
Risultato netto per azione base	0,04	0,07
Risultato netto per azione diluito	0,04	0,07

Conto economico consolidato complessivo

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato netto (A)	2.400	3.155
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	7	(1.317)
Effetto fiscale su utili/ (perdite attuariali)	(2)	336
Currency reserve translation	(225)	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(220)	(981)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(220)	(981)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	2.180	2.174
Risultato netto di pertinenza dei terzi	569	969
Risultato netto di Gruppo	1.611	.205

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In Euro migliaia)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
Al 31 dicembre 2020	43.935	61.136	37.555	142.626	13.431	156.057
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		37.555	(37.555)	-		-
Azioni Proprie		(2.269)		(2.269)		(2.269)
Totale azioni proprie		(2.269)		(2.269)		(2.269)
Risultato netto			2.948	2.948	207	3.155
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(172)		(172)	(62)	(234)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(172)	2.948	2.776	145	2.921
Al 31 marzo 2021	43.935	96.250	2.948	143.133	13.576	156.709
Azioni Proprie		(13.490)		(13.490)		(13.490)
Totale azioni proprie		(13.490)		(13.490)		(13.490)
Altre movimentazioni		(541)		(541)	(67)	(608)
Risultato netto			2.186	2.186	899	3.085
Hedge accounting		(779)		(779)		(779)
Riserva di traduzione		(478)		(478)		(478)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(57)		(57)	2	(55)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(1.314)	2.186	872	901	1.773
Al 31 dicembre 2021	43.935	80.968	5.134	130.038	14.477	144.515
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		5.134	(5.134)	-		-
Azioni Proprie		(7.399)		(7.399)		(7.399)
Totale azioni proprie		(7.399)		(7.399)		(7.399)
Risultato netto			1.832	1.832	568	2.400
Riserva di traduzione		(225)		(225)		(225)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		4		4	1	5
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(221)	1.832	1.611	569	2.180
Al 31 marzo 2022	43.935	78.482	1.832	124.249	15.046	139.294

Rendiconto finanziario consolidato

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato prima delle imposte	3.094	4.331
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	8.098	6.318
Oneri / (proventi) finanziari	1.875	394
di cui verso parti correlate	(23)	(51)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	13.067	11.043
Variazione delle rimanenze	(11.134)	(2.990)
Variazione dei crediti commerciali	15.028	(1.371)
Variazione dei debiti commerciali	4.345	7.022
Variazione di altre attività e passività	(4.460)	(1.246)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(162)	(276)
Imposte pagate	(1.027)	(689)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	15.658	11.492
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.206)	(1.487)
Investimenti in attività immateriali	(63)	(175)
Investimenti di attività finanziarie	0	(62)
Corrispettivo differito per acquisizioni		(500)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(2.268)	(2.224)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	10.000	39.116
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(26.212)	(5.525)
Emissione Prestito Obbligazionario	-	198.490
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(1.708)	(1.305)
di cui verso parti correlate	(643)	(917)
Interessi netti pagati	(1.875)	(394)
Azioni proprie	(7.399)	(2.268)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(27.194)	228.114
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.805)	237.383
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	384.888	182.127
di cui verso parti correlate	126.552	69.631
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.805)	237.383
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	371.083	419.511
di cui verso parti correlate	132.215	47.755

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata, applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2022.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2022 e adottabili dalla Società:

- Modifiche allo IAS 37 "*Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract*", finalizzate a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto. L'emendamento chiarisce che nella stima dell'eventuale onerosità di un contratto è necessario considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto, tra cui i costi incrementali e tutti gli altri costi che l'impresa non può evitare in conseguenza della sottoscrizione del contratto.

- Modifiche allo IAS 16 *"Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use"*, volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un'attività, prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto, siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.
- Modifiche all'IFRS 3 *"Reference to the Conceptual Framework"*. Le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard.
- Emissione del documento *"Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle"*, contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, ai seguenti principi contabili internazionali: *"IFRS 1 – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards"*, *"IFRS 9 – Financial Instruments"*, *"IAS 41 – Agriculture"* ed esempi illustrativi dell'*"IFRS 16 – Leases"*.

Note illustrative al 31 marzo 2022

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 202	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Via Filadelfia 220, 10137 Torino	EUR	28.840.041,20	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100	100%	100%

Criteri e metodologie di consolidamento

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

Le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale; relativamente alla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (pure quotata in Borsa al segmento STAR, e posseduta al 31 marzo 2022 al 67,74%), sono state rilevate le interessenze di minoranza. La società collegata Mercafir, partecipata al 25% dalla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Acquisizione del Gruppo Symington's Ltd

La continua ricerca di crescita per linee esterne ha portato nel corso del terzo trimestre l'acquisizione del 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto del Gruppo Symington's.

L'azienda opera nel Regno Unito e produce, sia con i propri marchi che per marchi di terzi, una vasta gamma di instant noodles (Naked) – dove è leader di mercato nel segmento authentic e Asian inspiration - zuppe e vari piatti ready meal a marchio Mug Shot, piatti pronti a base di riso e couscous (Twistd), prodotti da forno tra cui crostini (marchio Rochelle), preparati per dolci e torte (con circa il 75% di quota di mercato nel segmento private label), condimenti a marchio Chicken Tonight e sughi a marchio Ragu. Tali prodotti sono venduti principalmente nel Regno Unito, negli Stati Uniti e in Australia. L'azienda dispone di tre stabilimenti produttivi e di un centro di distribuzione logistica situati nell'Inghilterra settentrionale, con ricavi annui pari a circa 123 milioni di Euro.

L'operazione di acquisizione mira a consolidare la presenza di Newlat Food nel mercato del Regno Unito, sfruttando la piattaforma di distribuzione di Symington's in tutto il Paese.

L'acquisizione di Symington's rientra perfettamente nei piani e nelle tempistiche previste dalle strategie di sviluppo per linee esterne e di utilizzo del capitale preannunciate in

fase di IPO, permettendo così al Gruppo Newlat di superare, a partire dall'agosto 2021, la soglia di ricavi annui pari ad oltre Euro 600 milioni.

L'operazione genererà rilevanti sinergie tra Newlat Food e Symington's, tra cui:

- il mercato dei cibi istantanei;
- cross-selling e ampliamento del portafoglio prodotti del Gruppo;
- internalizzazione della produzione;
- sinergie nell'approvvigionamento delle materie prime.

Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione aziendale (*business combination*), in forza delle quali viene acquisito il controllo di un *business*, sono rilevate in accordo con l'IFRS 3 "*Business combination*", applicando il cosiddetto *acquisition method*. In particolare, le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione e cioè la data in cui viene acquisito il controllo (la "Data di Acquisizione"), fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività relative ai benefici per i dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, o, se negativa, dopo aver riverificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico complessivo, come provento. Le quote di interessenze di pertinenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione. Quando la determinazione dei valori delle attività e passività del business acquisito è operata in via provvisoria, essa deve essere conclusa entro un periodo massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione, tenendo conto delle sole informazioni relative a fatti e circostanze esistenti alla Data di Acquisizione. Nell'esercizio in cui la summenzionata determinazione è conclusa, i valori provvisoriamente rilevati sono rettificati con effetto retrospettivo. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Il costo di acquisizione è rappresentato dal *fair value* alla Data di Acquisizione delle attività trasferite, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi ai fini dell'acquisizione, e include anche il corrispettivo potenziale, ossia quella parte di corrispettivo il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri. Il corrispettivo potenziale è rilevato in base al relativo *fair value* alla Data di Acquisizione e le variazioni successive del *fair value* sono riconosciute nel conto economico se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria, mentre i corrispettivi potenziali classificati come patrimonio netto non vengono rideterminati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto. Nel caso di assunzione del controllo in fasi successive, il costo di acquisto è determinato sommando il *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta nell'acquisita e l'ammontare corrisposto per l'ulteriore quota. L'eventuale differenza tra il *fair value* della

partecipazione precedentemente detenuta e il relativo valore di iscrizione è imputata a conto economico. In sede di assunzione del controllo, eventuali ammontari precedentemente rilevati nelle altre componenti dell'utile complessivo sono imputati a conto economico complessivo, oppure in un'altra posta del patrimonio netto, nel caso in cui non ne sia prevista la riclassifica a conto economico complessivo. La tabella che segue riporta i valori contabili delle attività nette acquisite nell'ambito dell'Acquisizione del Gruppo Symington's.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 01 agosto 2021
Immobili, impianti e macchinari	9.412
Attività per diritto d'uso	26.514
Attività immateriali	1.630
Imposte anticipate	2.952
Rimanenze	18.121
Crediti commerciali	11.965
Attività per imposte correnti	444
Altri crediti e attività correnti	3.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	275
Passività per <i>leasing</i> non correnti	(23.111)
Debiti commerciali	(22.321)
Passività per <i>leasing</i> correnti	(3.757)
Passività per imposte correnti	(2.135)
Totale attività nette acquisite	23.632
Pagamento mediante bonifico bancario	(63.914)
Goodwill	40.282

L'operazione è stata contabilizzata in base alle disposizioni incluse nel principio contabile IFRS 3 – "Business Combination" in quanto la stessa ha la natura di acquisizione.

Il management ha effettuato, tramite consulenti terzi indipendente, la valutazione delle attività e delle passività al fair value. Dall'analisi non sono emerse contingent considerations e sono emerse le seguenti allocazioni:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 01 agosto 2021	Aggiustamenti al fair value	Al 01 agosto 2021
Immobili, impianti e macchinari	9.412		9.412
Attività per diritto d'uso	26.514		26.514
Attività immateriali	1.630	47.423	49.053
Imposte anticipate	2.952		2.952
Rimanenze	18.121		18.121
Crediti commerciali	11.965		11.965
Attività per imposte correnti	444		444
Altri crediti e attività correnti	3.645		3.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	275		275
Passività per <i>leasing</i> non correnti	(23.111)		(23.111)
Debiti commerciali	(22.321)		(22.321)
Passività per imposte differite		(7.141)	(7.141)
Passività per <i>leasing</i> correnti	(3.757)		(3.757)
Passività per imposte correnti	(2.135)		(2.135)
Totale attività nette acquisite	23.632		23.632
Pagamento mediante bonifico bancario	(63.914)		(63.914)
Goodwill	40.282	(40.282)	-

Di seguito riportati gli intangibile a vita utile definita dove sono stati allocati i plusvalori emersi dall'acquisizione:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 01 agosto 2021	Deferred tx liabilities 2021	Al 01 agosto 2021
Core brands definite defined useful life	10.806		10.806
Other brands defined useful life	2.936		2.936
Customer relationships defined useful life	17.618		17.618
Know how defined useful life	6.225		6.225
Goodiwill	2.697	7.141	9.838
Total Goodwill	40.282	7.141	47.423

Il processo di purchase price allocation è ancora in via di definizione e potrebbe subire delle variazioni nel corso dei prossimi mesi.

Il management prevede di concludere la valutazione definitiva della attività e passività al fair value entro la chiusura della prossima semestrale al 30 giugno 2022.

Attività non correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	154.908	157.417
Attività per diritto d'uso	36.773	38.572
Attività immateriali	97.887	97.824
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	731	731
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
Attività per imposte anticipate	7.639	7.580
Totale attività non correnti	300.139	304.326

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2021 è riferito principalmente all'ammortamento di periodo ed agli investimenti effettuati nel corso del 2022.

Attività per diritti d'uso

Le attività per diritti d'uso relativi a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi di Sansepolcro (AR), Ozzano Taro (PR), Reggio Emilia, Lodi, Lecce, Bologna, Corte de' Frati (CR) ed Eboli (SA), utilizzati da Newlat o da Centrale del Latte d'Italia in forza di contratti di locazione stipulati con la società correlata New Property S.p.A. Tali locazioni rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate. Le attività per diritti d'uso al 31 marzo 2022 si riferiscono inoltre allo stabilimento produttivo "Delverde", ubicato a Fara San Martino (CH), utilizzato da Newlat Food in forza di un contratto di locazione finanziaria con terzi.

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

La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta essenzialmente all'ammortamento di periodo.

Attività immateriali

Avviamento

L'avviamento, pari ad Euro 13.701 migliaia e si riferisce ad:

- euro 3.863 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel dicembre 2015, della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in Newlat Food nel dicembre 2019. Il *management* del

Gruppo, alla data del 31 marzo 2022, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività dello stabilimento di Salerno che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2021.

- euro 9.838 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel mese di agosto 2021 del Gruppo Symington's Ltd. allocato provvisoriamente alla voce "avviamento" in attesa della conclusione della purchase price allocation. Il management, in considerazione dei risultati ottenuti dal Gruppo Symington's al 31 dicembre 2021 e dell'ancor provvisoria attività di valutazione della attività e passività al fair value ha ritenuto non significativo effettuare alcuna attività di impairment test.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili":

(In Euro migliaia)	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Marchi a vita utile indefinita (a)	44.799	44.799
Marchi a vita utile definita (b)	643	695
Attività a vita utile definitiva Symington's (c)	35.776	36.444
Totale valore netto contabile	81.218	81.938

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

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

Il management del Gruppo, alla data del 31 marzo 2022, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività degli stabilimenti di Newlat GmbH e di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ai quali i sopraccitati marchi si riferiscono, che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2021.

Marchi a vita utile definita

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat Food S.p.A., 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.

Attività a vita utile definitiva Symington's

Tale voce include le allocazioni provvisorie a marchi a vita utile definita, know how e customer lists, definite nella purchase price allocation a seguito dell'acquisizione della Symington's. L'allocazione non è ancora definitiva e potrebbe subire variazione a seguito della definizione del processo di purchase price allocation.

Altre immobilizzazioni immateriali

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

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a 1,4 milioni di Euro e si riferiscono alla società Mercafir, per un ammontare di Euro 1.397 migliaia, e Filat per un ammontare di Euro 4 migliaia.

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

Il saldo comprende la partecipazione in "Futura S.r.l." per un ammontare di circa Euro 657 migliaia (partecipazione inferiore al 5%).

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Al 31 marzo 2022 tale voce ammonta ad Euro 801 migliaia (Euro 801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) e si riferisce principalmente ai depositi cauzionali versati dalla Capogruppo nell'ambito dei contratti di locazione degli immobili produttivi.

Attività per imposte anticipate

Al 31 marzo 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 7.639 migliaia (Euro 7.580 migliaia al dicembre 2021). Le imposte anticipate si riferiscono allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali predisposti, il management ritiene tali crediti interamente recuperabili, attraverso gli imponibili fiscali futuri.

Attività correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività correnti		
Rimanenze	75.014	63.881
Crediti commerciali	51.999	67.184
Attività per imposte correnti	3.352	3.324
Altri crediti e attività correnti	15.509	11.262
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	34	35
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	371.083	384.888
Totale attività correnti	516.992	530.574

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2021, per un ammontare pari ad Euro 11,2 milioni, per effetto di un incremento delle giacenze di magazzino per effetto di un incremento del prezzo medio di acquisto e di un incremento delle quantità per far fronte ad un aumento della domanda.

Crediti commerciali

Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. I Crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione, stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. Al fine di effettuare tale analisi, il Gruppo valuta se esistono perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata riguardo le perdite su crediti, raggruppati in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti del Gruppo e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è razionale aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 3.352 migliaia (Euro 3.324 migliaia al 31 dicembre 2021).

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 3.641 migliaia (Euro 3.364 migliaia al 31 dicembre 2021). La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta principalmente alle imposte di periodo.

Altri crediti e attività correnti

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 31 marzo 2022 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopraccitate disponibilità liquide, per Euro 132.215 migliaia, sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata di Newlat Food con la società controllante Newlat Group S.A.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” al 31 marzo 2022.

Patrimonio nettoCapitale sociale

Al 31 marzo 2022, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie che sono state dematerializzate a seguito dell'operazione di IPO nell'ottobre 2019.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 31 marzo 2022 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo di Gruppo del periodo per Euro 1.863 migliaia;
- altre variazioni minori per Euro 4 migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 7,4 milioni;
- currency translation per Euro (225) migliaia.
- rilevazione di patrimonio netto di terzi pari ad Euro 15.045 migliaia

Passività non correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.066	14.223
Fondi per rischi e oneri	2.025	2.030
Passività per imposte differite	18.575	19.097
Passività finanziarie non correnti	281.499	287.216
Passività per leasing non correnti	30.572	31.175
Totale passività non correnti	346.737	353.741

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2022 tale voce ammonta ad Euro 14.026 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2021 dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

Fondi per rischi e oneri

La voce è composta principalmente dal fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico del Gruppo nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

Il saldo pari ad Euro 18.575 migliaia si riferiscono principalmente ad allocazioni su attività materiali ed immateriali a seguito di processi di acquisizioni.

Passività finanziarie non correnti e correnti

La voce si riferisce principalmente a debiti finanziari a breve e medio-lungo termine.

La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre; il Gruppo ritiene che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2022.

Il decremento delle passività finanziarie correnti e non correnti è dovuto essenzialmente al rimborso delle quote capitali sui finanziamenti in essere al 31 dicembre 2021.

Passività per leasing correnti e non correnti

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

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "lease payments" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base

della durata contrattuale prevista per ogni contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 1% e 3%.

Non sono presenti quote di debito superiore ai 5 anni.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2021 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di leasing.

Passività correnti

<i>(In Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività correnti		
Debiti commerciali	183.370	179.024
Passività finanziarie correnti	116.786	127.280
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.207	7.887
Passività per imposte correnti	3.641	3.364
Altre passività correnti	19.095	19.087
Totale passività correnti	331.099	336.643

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono ad acquisti di materie prime, servizi ed immobilizzazioni.

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

Passività finanziarie correnti

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

Altre passività correnti

Tale voce è costituita prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale ed enti previdenziali

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico al 31 marzo 2022, che – ai fini di una maggiore comprensione dell'andamento economico del Gruppo – sono stati costruiti dati economici pro-forma al 31 marzo 2022 e 2021, calcolati attraverso la retrodatazione ai fini contabili pro-forma al 1° gennaio 2021 dell'acquisizione di Symington's Ltd, in realtà avvenuta in data 1° agosto 2021.

Utile per azione

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

	Al 31 marzo	
	2022	2021
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	1.863	2.589
Media ponderata delle azioni in circolazione	40.165.610	41.292.222
Utile per azione (in Euro)	0,05	0,06

Transazioni con parti correlate

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

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

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Newlat Group S.A., società controllante svizzera; e
- società controllate dalla controllante, diverse dalle proprie controllate e collegate ("Società sottoposte al controllo delle controllanti").

<i>(In Euro migliaia)</i>	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti			
Attività per diritto d'uso						
Al 31 marzo 2022		3.258		3.258	35.234	9,2%
Al 31 dicembre 2021		3.948		3.948	38.572	10,2%
Attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato						
Al 31 marzo 2022		735		735	801	91,7%
Al 31 dicembre 2021		735		735	801	91,7%
Crediti commerciali						
Al 31 marzo 2022			19	19	51.999	0,0%
Al 31 dicembre 2021			19	19	67.184	0,0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti						
Al 31 marzo 2022	132.215			132.215	371.083	35,6%
Al 31 dicembre 2021	126.552			126.552	384.888	32,9%
Passività per leasing non correnti						
Al 31 marzo 2022		531		531	30.572	1,7%
Al 31 dicembre 2021		1.261		1.261	31.175	4,0%
Debiti commerciali						
Al 31 marzo 2022	-		-	-	183.370	0,0%
Al 31 dicembre 2021	105		58	163	179.024	0,1%
Passività finanziarie correnti						
Al 31 marzo 2022	38.056			38.056	116.786	32,6%
Al 31 dicembre 2021	40.435			40.435	127.280	31,8%
Passività per leasing correnti						
Al 31 marzo 2022		2.889		2.889		
Al 31 dicembre 2021		2.881		2.881	6.668	43,2%
Altre passività correnti						
Al 31 marzo 2022		-		-	19.095	0,0%
Al 31 dicembre 2021		411		411	19.087	2,2%

(In Euro migliaia)	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti		Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	Newlat Group	New Property	Altre società sottoposte al controllo delle controllanti			
Costo del venduto						
Al 31 marzo 2022		617	73	690	133.695	0,5%
Al 31 marzo 2021	-	847	70	917	95.468	1,0%
Spese amministrative						
Al 31 marzo 2022	63			63	5.355	1,2%
Al 31 marzo 2021	30	-	-	30	5.815	0,5%
Oneri finanziari						
Al 31 marzo 2022	-	23		23	2.233	1,0%
Al 31 marzo 2021	-	28	-	28	519	5,4%

Controversie e Passività potenziali

La Capogruppo e le società controllate sono parte in causa in alcune controversie legali, per importi relativamente limitati. Si ritiene che la futura risoluzione di tali controversie non possa generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati in bilancio appositi fondi rischi. Al 31 marzo 2022, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2021.