



A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA

IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2020

- Ricavi consolidati pari a Euro 80,3 milioni, in crescita del 12,4% rispetto a Euro 71,5 milioni nel primo trimestre del 2019.
- EBITDA normalizzato consolidato pari a Euro 6,9 milioni, in crescita del 26,2% rispetto a Euro 5,5 milioni nel 2019.
- Utile netto consolidato pari a Euro 2,3 milioni, in crescita del 92,2% rispetto ad Euro 1,2 milioni nel primo trimestre 2019.
- PFN consolidata positiva al 31 marzo 2020 pari Euro 52 milioni rispetto ad una PFN positiva per Euro 48,6 milioni al 31 dicembre 2019.

Reggio Emilia, 14 maggio 2020 – il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food S.p.A. (“**Newlat Food**” o la “**Società**”) riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Angelo Mastrolia, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020.

I dati relativi al primo trimestre confermano un andamento positivo dei principali dati economico-finanziari del Gruppo.

I **ricavi consolidati** della Società nel primo trimestre 2020 sono stati pari a **Euro 80,3 milioni**, in crescita del **12,4%** rispetto ai primi tre mesi del 2019 (i ricavi proforma del primo trimestre 2019 erano pari ad Euro 76,4).

L'**EBITDA normalizzato** consolidato della Società è risultato pari a **Euro 6,9 milioni**, un incremento del **26,2%** rispetto ai primi tre mesi del 2019.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari ad **Euro 3,3 milioni**, in aumento, rispetto ai 2 milioni di Euro del primo trimestre 2019, di circa 1,3 milioni di Euro.

Il **risultato netto** consolidato è pari a **Euro 2,3 milioni** rispetto a Euro 1,2 milioni nel Q1 2019, registrando così una crescita del **92,2%**.

La **posizione finanziaria netta positiva**, inclusi gli effetti di IFRS 16, è passata da Euro 48,6 milioni al 31 dicembre 2019, a **Euro 52 milioni** al 31 marzo 2020, grazie alla capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa.

* * *





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

Il Presidente Angelo Mastrolia ha commentato: “Newlat dimostra di essere una società capace di generare una costante crescita organica e una forte generazione di cassa che le consente di poter pianificare la propria strategia di crescita futura con ottimismo. L’acquisizione di CLI e i dati del primo trimestre di quest’ultima confermano che l’investimento potrà esprimere grandi potenzialità, anche grazie a tutte le sinergie che il Gruppo nel suo insieme potrà generare. I dati consolidati proforma al 31 marzo registrano un fatturato di Euro 127,3 milioni e EBITDA di Euro 11,3 milioni, pari all’8.9% di margine. Riteniamo dunque che il 2020 possa essere un anno di forte crescita, sia organica che per linee esterne, considerato che il nuovo Gruppo, grazie ad una forte generazione di cassa ed una solida posizione finanziaria, sarà in grado di cogliere le opportunità di investimento rispetto ad una serie di target di grande interesse che la Società sta valutando.”

* * *

Analisi dei ricavi consolidati

Nel primo trimestre del 2020, Newlat Food ha realizzato ricavi consolidati pari a **Euro 80,3 milioni**, in crescita del **12,4%** rispetto a Euro 71,4 milioni nello stesso periodo del 2019, come di seguito suddivisi per linee di business:

Ricavi per Business Unit

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Pasta	37.647	46,9%	31.484	44,0%	6.164	19,6%
Milk Products	16.329	20,3%	15.242	21,3%	1.087	7,1%
Bakery Products	9.479	11,8%	8.101	11,3%	1.378	17,0%
Dairy Products	5.502	6,9%	5.256	7,4%	246	4,7%
Special Products	8.372	10,4%	7.617	10,7%	755	9,9%
Altri Prodotti	3.010	3,7%	3.775	5,3%	(765)	(20,3%)
Ricavi da contratti con i clienti	80.339	100%	71.474	100,0%	8.865	12,4%

I primi tre mesi del 2020 sono stati caratterizzati da una forte crescita in tutte le principali *Business Unit* del gruppo.





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in aumento del **19,6%**; al netto della contribuzione di Delverde si registra una crescita organica pari al 6,8% dovuta ad un incremento dei volumi di vendita sia nel mercato tedesco che negli altri paesi.

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

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** registrano un significativo incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio del **17%** per effetto dei maggiori volumi di vendita registrati soprattutto in Italia.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** crescono del **4,7%** prevalentemente per effetto dell'incremento delle vendite di mascarpone.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** si incrementano del **9,9%** principalmente per effetto della rinegoziazione dei listini con Kraft-Heinz, nonché in conseguenza dell'acquisizione di nuovi clienti.

I ricavi relativi al segmento **Other Products**, che si riferisce a prodotti commercializzati e non di produzione Newlat, risultano in decremento del **-20,3%** rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, come conseguenza di una riduzione dei volumi di vendita in particolar modo nel settore normal trade a causa del COVID- 19. La marginalità del settore comunque risulta essere in linea con un EBITDA *margin* in aumento.

Ricavi per canale distributivo

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Grande Distribuzione Organizzata	54.206	67,5%	45.263	63,3%	8.944	19,8%
B2B partners	9.656	12,0%	9.158	12,8%	498	5,4%
Normal trade	6.5014	7,5%	6.845	9,6%	(331)	(4,8%)
Private labels	8.277	10,3%	8.157	11,4%	120	1,5%
Food services	1.686	2,7%	2.051	2,9%	(365)	(17,8%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	80.339	100%	71.474	100%	8.865	12,4%





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano del **19,8%** grazie alla crescita organica registrata in tutti i settori del Gruppo e alla contribuzione di Delverde.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumentano del **5,4%** per l'effetto derivante dall'incremento delle vendite del segmento *Special Products* e all'incremento di alcuni listini di vendita.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** diminuiscono del **-4,8%** principalmente per effetto del decremento dei volumi di vendita della categoria "Other Products" come conseguenza del COVID-19.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un incremento dell'**1,5%** per effetto di un aumento dei volumi di vendita.

I ricavi relativi al canale **Food service** decrementano del **-17,8%** per effetto del decremento dei volumi di vendita come conseguenza del COVID-19.

Ricavi per aree geografiche

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 marzo				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Italia	39.864	49,6%	35.487	49,7%	4.377	12,3%
Germania	25.395	31,6%	22.113	30,9%	3.282	14,8%
Altri Paesi	15.080	18,8%	13.874	19,4%	1.206	8,7%
Totale ricavi da contratti con i clienti	80.339	100%	71.474	100%	8.865	12,4%

I ricavi relativi all'**Italia** aumentano del **12,3%**, per effetto della crescita organica nei settori *Milk, Dairy* e *Bakery* e della contribuzione di Delverde.

I ricavi relativi alla **Germania** sono in aumento del **14,8%** rispetto ai primi tre mesi del 2019 per effetto dei maggiori volumi di vendita, in particolare nel settore *Pasta*.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** incrementano dell'**8,7%** nei periodi in esame per effetto di una crescita organica in tutti i settori del Gruppo.





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

Analisi dei risultati consolidati

Nei primi tre mesi del 2020, il **costo del venduto** è stato pari ad Euro 66,95 milioni, con un'incidenza di circa **83,3%** sui ricavi, rispetto a 84,8% nel primo trimestre 2019, grazie ad una più efficace politica di approvvigionamento che ha migliorato le condizioni d'acquisto delle materie prime.

L'**EBITDA normalizzato**¹ cresce del **26,2%** ed è pari ad Euro **6,9 milioni** rispetto ad Euro 5,5 milioni nel primo trimestre 2019, con un'incidenza sui ricavi dell'**8,6%** rispetto al 7,6%.

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è stato pari ad Euro **3,3 milioni**, con un margine del **4,1%** a fronte di Euro 2 milioni nei primi tre mesi del 2019 e di un margine del 2,8%. Si registra dunque una crescita del **62,9%**.

Il **Risultato Netto**, in crescita del **92,2%** rispetto al primo trimestre 2019, è pari a Euro **2,3 milioni**. Tale risultato è stato possibile grazie all'implementazione di migliori condizioni nella *supply chain* e una migliore contribuzione del business mix.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta e Cash Conversion

La **cassa netta** al 31 marzo 2020 è positiva ed è pari ad Euro **52 milioni** rispetto ad Euro 48,6 al 31 dicembre 2019. Al netto degli effetti contabili IFRS 16 di *leasing*, la cassa netta è positiva per Euro **68,6 milioni**.

Si conferma inoltre la capacità del gruppo di generare cassa un'alta performance di *cash conversion rate*², pari al **90%**.

* * *

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

Dal 1° aprile 2020 la Società è divenuta azionista di maggioranza relativa, acquisendo il 46,24%, di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ("CLP").

Per effetto dell'acquisizione della Partecipazione Rilevante in CLI, Newlat Food ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (l'"**OPAS**") sulle rimanenti azioni ordinarie CLI, ai sensi e in conformità alla normativa applicabile – si prevede che l'operazione sarà conclusa entro il mese di luglio.

¹ L'EBITDA Normalizzato è definito come l'EBITDA rettificato dei proventi e oneri che, per la loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri.

² La Cash Conversion Rate è calcolata come segue: (EBITDA-CAPEX)/EBITDA.





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

Nei primi 45 giorni di attività post-acquisizione si è proceduto ad implementare una serie di azioni, tra cui la fusione delle controllate Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. e Centrale del Latte della Toscana S.p.A. in CLI. Si è inoltre avviata l'integrazione dei processi di acquisto e delle reti commerciali, razionalizzando in particolare i costi e migliorando la capacità di offerta ai clienti.

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Coerentemente con quanto già precedentemente illustrato al mercato, la Società conferma che l'epidemia COVID-19 non ha avuto alcun impatto negativo sull'andamento del business. I mesi di aprile e maggio hanno confermato i trend del primo trimestre con un fatturato in crescita di circa +8%. Su queste basi, il *management* conferma le aspettative di buona crescita organica e miglioramento dei margini per l'intero anno 2020.

* * *

CONFERENCE CALL SUI RISULTATI 2019 DEL GRUPPO NEWLAT FOOD

I risultati del Gruppo Newlat Food relativi ai primi tre mesi 2020 saranno illustrati in lingua inglese durante la *conference call* che si terrà oggi alle ore 16:00 (CET). Per partecipare alla *conference call* (Meeting ID: 851 0678 5336) è necessario collegarsi, almeno 10 minuti prima dell'inizio, ai seguenti numeri: (i) per l'Italia: +39 069 480 6488; (ii) per il Regno Unito: +44 131 460 1196 ; (iii) per la Germania: +49 69 7104 9922; (iv) per la Francia: +33 75678 4048; (v) per la Svizzera: +41 43 210 71 08; oppure – per seguire la presentazione in diretta – connettersi al seguente link: <https://us02web.zoom.us/j/85106785336>.

La presentazione sarà disponibile sul sito internet della Società (www.newlat.it) e nel sistema di stoccaggio (www.emarketstorage.com) circa mezz'ora prima dell'inizio della *conference call*. Sempre sul sito della Società sarà disponibile la registrazione in file MP3 a partire dal 15 maggio 2020.

* * *

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

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

* * *





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

DISCLAIMER

Questa presentazione potrebbe contenere alcune dichiarazioni previsionali che riflettono le opinioni correnti della direzione della Società rispetto agli eventi futuri e alle prestazioni finanziarie e operative della Società e delle sue sussidiarie. Queste dichiarazioni previsionali si basano sulle attuali aspettative e proiezioni di Newlat Food S.p.A. in merito a eventi futuri. Qualsiasi riferimento alle performance passate del Gruppo Newlat non deve essere considerato come una rappresentazione o indicazione che tali performance continueranno in futuro. Questa presentazione non costituisce un'offerta di vendita o la sollecitazione di un'offerta di acquisto dei titoli di Newlat, né il documento costituisce la base su cui fare affidamento in relazione a qualsiasi contratto o decisione di investimento ad esso relativa, né costituisce una raccomandazione relativa ai titoli di Newlat Food. I titoli di Newlat citati nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti del 1933 e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di registrazione o di un'esenzione applicabile dai requisiti di registrazione.

* * *

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

* * *

Il documento “Resoconto di gestione al 31 marzo 2020” sarà disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.newlat.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Investors

Benedetta Mastrolia

Newlat Food Investor Relator

Mob. +393319559164

investors@newlat.com





A multibrand company

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

Cap. Soc € 40.780.482,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

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

Press Office

Stefania Forte

Tel. +39089685207

press@newlat.com

* * *

Gruppo Newlat

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

Per ulteriori informazioni: www.newlat.it

