



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 30 SETTEMBRE 2022





**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2022**

Sommario

CARICHE SOCIALI	10
Consiglio di Amministrazione	10
Collegio Sindacale.....	10
Comitato Remunerazione e Nomine.....	11
Comitato Controllo e Rischi.....	11
Comitato Operazioni Parti Correlate.....	11
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	11
Società di revisione	11
Struttura del Gruppo	14
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022.....	16
Prospetti contabili e note illustrative	27
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	28
Conto economico consolidato.....	29
Conto economico consolidato complessivo.....	29
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	30
Rendiconto finanziario consolidato.....	31
Note illustrative	32
Note illustrative al 30 settembre 2022	35
Area di consolidamento e avviamento	36
Criteri e metodologie di consolidamento.....	36
Informazioni settoriali.....	36
Attività non correnti	38
Attività correnti.....	41
Patrimonio netto	42
Passività non correnti.....	43
Passività correnti	44
Conto economico	45
Utile per azione.....	45
Transazioni con parti correlate	45
Controversie e Passività potenziali	46

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.

La gestione economica dei primi nove mesi del 2022 evidenzia un Risultato prima delle imposte positivo per 5.106 migliaia di euro ed un Risultato Netto totale pari a 3.537 migliaia di euro.

Nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2022 del presente documento, al fine di rappresentare l'andamento finanziario, economico e patrimoniale si è reso necessario includere nella stessa informazioni finanziarie proforma che riflettono i 9 mesi di operatività della controllata Symington's LTD, acquisita il 4 agosto 2021 e pertanto consolidata nell'esercizio 2021 solamente per gli ultimi 5 mesi.

Il Gruppo, nel corso dei primi nove mesi del 2022, ha registrato un incremento del fatturato (+15,2%) rispetto ai dati proforma dello stesso periodo del precedente esercizio grazie alla capacità di acquisire nuova clientela nel comparto *Dairy* (+26%) e nel comparto *Pasta* (+36%) e di un incremento del prezzo medio di vendita come conseguenza di una forte inflazione che ha caratterizzato i primi nove mesi del 2022.

In un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato caratterizzato da una forte inflazione, il Gruppo ha registrato un leggero calo della marginalità (EBITDA pari a 39,65 milioni di Euro, ovvero pari al 7,6% dei ricavi contro i 43,47 milioni di Euro al 30 settembre 2021 pari al 9,6% a parità di perimetro di consolidamento). Tale risultato appare maggiormente rilevante se consideriamo gli effetti inflazionistici che stanno caratterizzando l'Italia con incrementi continui sulle principali componenti di costo del prodotto finito.

Sul versante della gestione aziendale abbiamo registrato un forte incremento di alcuni costi per l'approvvigionamento di beni e servizi, primo fra tutti quello relativo al costo della materia prima, del materiale di *packaging* nonché dei trasporti. Il costo del personale ha segnato un importante miglioramento a seguito di alcuni pensionamenti e dimissioni a cui non ha fatto seguito, al momento, alcun nuovo ingresso.

In estrema sintesi gli aspetti salienti che hanno caratterizzato i primi nove mesi del 2022, possono essere riassunti come segue:

- I risultati ottenuti dal Gruppo in un contesto altamente instabile, ed in generale con un mercato caratterizzato da una forte inflazione, sono da ritenersi straordinari con un andamento sostanzialmente lineare della marginalità registrati nello stesso periodo del precedente esercizio, a parità di perimetro di consolidamento (EBITDA pari a 39,65 milioni di Euro, ovvero pari al 7,6% contro i 43,47 milioni di Euro al 30 settembre 2021 pari al 9,6% a parità di perimetro di consolidamento). Tale risultato risulta maggiormente rilevante se consideriamo gli effetti inflazionistici che stanno caratterizzando l'Italia con incrementi continui sulle principali componenti di costo del prodotto finito. In quest'ottica il Gruppo ha cercato di mantenere inalterato il proprio parco clienti andando a ribaltare solo in parte gli effetti inflazionistici che hanno caratterizzato i primi nove mesi del 2022 cercando sia di fidelizzare i clienti ritenuti strategici che acquisendo nuova clientela con l'obiettivo di creare valore nel

medio lungo termine a discapito della propria marginalità nel breve periodo.

In particolare si evidenziano ricavi consolidati nel terzo trimestre in aumento del 25,6% rispetto al trimestre luglio-settembre del 2021 a parità di perimetro di consolidamento.

Anche in termini di Ebitda margin si assiste ad un recupero nel corso del trimestre in esame (+19% rispetto al Q2 e +11% rispetto al Q1 con un Ebitda margin pari al 7,8% vs 7,1 nel Q2).

- In data 1° Aprile si è perfezionato l'acquisto del marchio Lylag e dei relativi *assets* industriali per un valore complessivo pari ad Euro 300 migliaia. Da una prima valutazione sono emersi dei plusvalori nelle attività acquisite allocate per circa 60 migliaia di Euro ad impianti ed attrezzature, per circa 20 migliaia di Euro in attività immateriali e la parte restante pari ad Euro 220 migliaia ad avviamento. 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 del prossimo esercizio al 31 dicembre 2022.

Da evidenziare la *performance* straordinaria del settore *dairy* (+26%) e del settore pasta (+36%) grazie all'acquisizione di nuova importante clientela, che ha comportato un aumento dei volumi di vendita.

Anche le altre *business unit* mostrano una crescita organica superiore alle previsioni aziendali e decisamente migliore rispetto all'andamento del mercato di riferimento.

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

Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica, dove registriamo un +12% nel mercato tedesco e un +25% nel mercato del Regno Unito grazie alle prime sinergie che sono state avviate in ambito commerciale.

Infine, i dati finanziari confermano ancora una volta la grande capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa che ha permesso di mantenere inalterati i livelli di marginalità registrati nello stesso periodo del precedente esercizio a parità di perimetro di consolidamento (7,6% Ebitda *margin* al 30 settembre 2022 vs 9,6% al 30 settembre 2021) ed una posizione finanziaria netta in miglioramento di 14,5 milioni di Euro e con un *cash conversion* pari al 80%.

Il 30 settembre 2022 chiude con un utile netto dopo le imposte pari a 3,5 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al risultato registrato a parità di perimetro al 30 settembre 2021 pari a 11,9 milioni, dato tra l'altro positivamente influenzato dal rilascio delle imposte differite pari a 5,1 milioni di Euro, relative all'affrancamento dei disallineamenti del valore dei marchi e successivamente ripristinati a seguito degli ulteriori chiarimenti da parte dell'Agenzia delle Entrate sui tempi e modalità di deducibilità dei valori in essere.

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	Carica
Eric Sandrin	Presidente
Maria Cristina Zoppo	Membro
Valentina Montanari	Membro

Comitato Controllo e Rischi

Nome e cognome	Carica
Valentina Montanari	Presidente
Maria Cristina Zoppo	Membro
Eric Sandrin	Membro

Comitato Operazioni Parti Correlate

Nome e cognome	Carica
Maria Cristina Zoppo	Presidente
Valentina Montanari	Membro
Eric Sandrin	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 30 settembre 2022 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (28,56%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali e il 9,80% dalla Newlat Food.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Newlat al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021. Ai fini di una maggiore comprensione su base omogenea dell’andamento economico del Gruppo, i dati economici comparativi al 30 settembre 2021 includono i saldi economici proforma della Società Symington’s a partire dal 1° gennaio 2021, anziché dalla data di effettiva acquisizione, avvenuta il 4 agosto 2021.

Indicatori alternativi di *performance*

Nel seguente resoconto intermedio 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 del presente resoconto intermedio in una migliore comprensione dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo da parte del Gruppo 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:

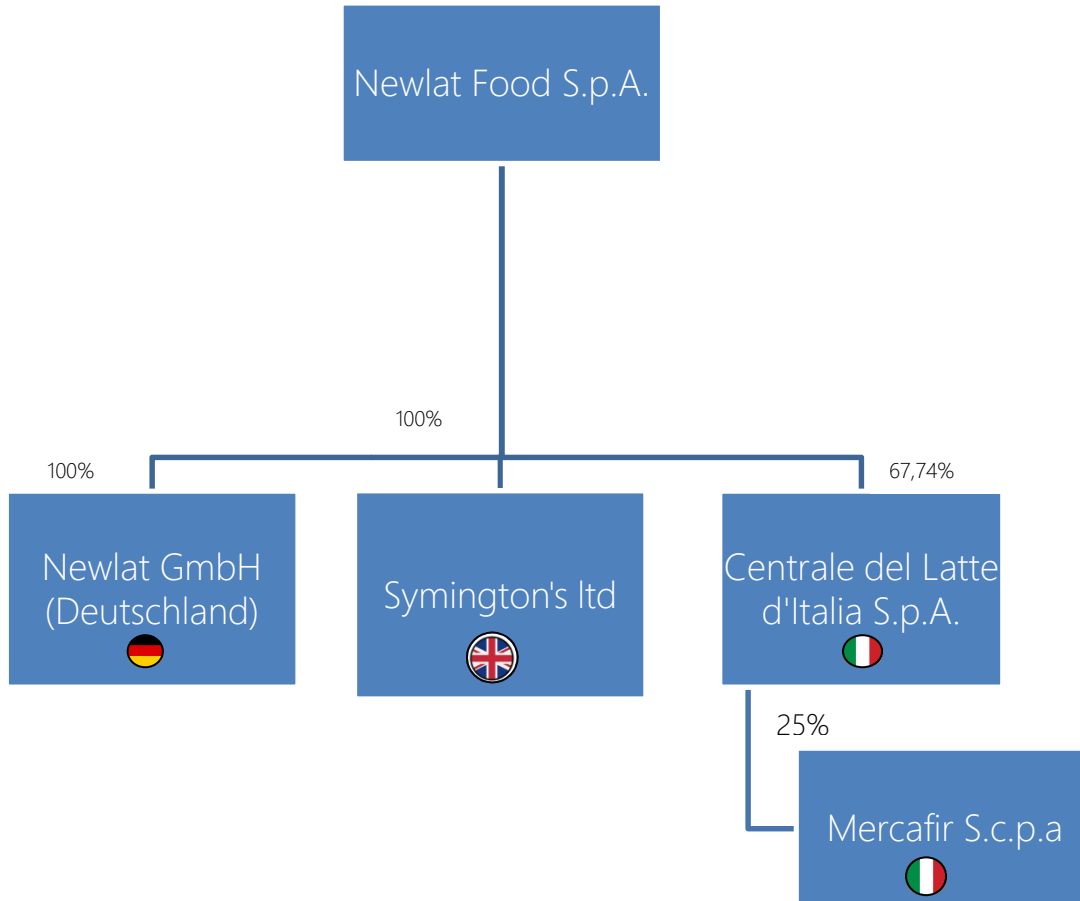
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le "altre attività non correnti";
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra le "attività finanziarie correnti valutate al *fari value* con impatto a conto economico";
- Debiti verso banche;
- Passività 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 30 settembre 2022	Percentuale di controllo Al 30 settembre 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	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 30 settembre 2022 e i dati di patrimonio netto e di utile/perdita di periodo per ciascuna controllata:

Denominazione	Valore carico partecipazione (in migliaia di Euro)	Patrimonio netto (in migliaia di Euro)	Utile / perdita di periodo (in migliaia di Euro)
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022
Newlat GmbH (Deutschland)	68.525	34.553	1.905
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.426	65.334	2.197
Symington's Ltd	63.914	26.262	1.749

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 Euronext STAR Milano;
- Symington's Ltd: gruppo specializzato nella produzione e vendita di *instant noodles*.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022

**COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO
AL 30 SETTEMBRE 2022**

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento dell'ultimo trimestre del 2022, che appare comunque molto positivo. Il Gruppo continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

Alla data di approvazione del resoconto intermedio al 30 settembre 2022 è ancora in corso il conflitto tra Russia e Ucraina scoppiato a febbraio 2022. Dall'inizio del conflitto si è registrata una crisi nel settore "Oil & Gas" e nell'approvvigionamento delle materie prime, che ha causato molta incertezza sull'andamento dell'economia mondiale oltre ad aver determinato un progressivo incremento dei prezzi delle materie prime, del *packaging* (sia primario che secondario), dei trasporti e dell'energia elettrica, che 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 del Gruppo per il 2022, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente resoconto intermedio, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

Continuità aziendale

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

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 30 settembre 2022;
- la presenza di linee di credito accordate e non utilizzate dal Gruppo;
- il costante supporto dato delle principali banche al Gruppo Newlat, anche per effetto della sua posizione di *leadership* nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, la *performance* economica e finanziaria del Gruppo registrata nei primi nove mesi del 2022 è risultata superiore rispetto alle previsioni di budget. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide, pari a Euro 409 milioni, le linee di credito attualmente disponibili ed i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni ed a finanziare l'operatività del Gruppo.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2022

La continua ricerca di crescita per linee esterne ha portato, in data 19 ottobre 2022, a sottoscrivere un'opzione *put* relativa al 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto di

EM Foods.

EM Foods è una società fondata nel 2021 al fine di includere tutte le attività dello stabilimento di produzione Alsa con sede a *Ludres*, Francia, il quale è il principale stabilimento Alsa dal 1972. Alsa è un produttore di lunga data di prodotti da forno e miscele per dolci fondato nel 1897 e acquisita dal Dr. Oetker nel 2018.

Inoltre, Newlat Food ha sottoscritto un accordo preliminare con una multinazionale per un contratto di fornitura a lungo termine ("LTSA"); la finalizzazione di tale accordo, attesa entro il *closing* previsto entro fine anno, è condizione sospensiva per la conclusione dell'acquisizione di EM Foods.

L'acquisizione del know-how industriale di EM Foods e l'importante *partnership* con una multinazionale consentirà a Newlat Food di entrare, da protagonista, nel segmento crescente delle miscele da forno e *dessert*. La Società produrrà una gamma molto ampia di prodotti tra cui *brownies*, budini, *muffin*, lievito in polvere e miscele per torte, facendo leva sulla forte *awareness* del marchio "Minuto", già utilizzato dal Gruppo Newlat in Germania per vendere piatti pronti ben noti e di alta qualità.

L'acquisizione consentirà inoltre alla Società di sviluppare ulteriori sinergie con la divisione esistente di Symington's (*leader* indiscusso nel segmento delle miscele da forno e *dessert* nel Regno Unito, con il 75% di quota di mercato nel settore *private label*). Symington's rappresenterà una solida piattaforma di distribuzione per il marchio "Minuto" anche nel Regno Unito.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante *player* nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 30 settembre 2022 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco ed inglese.

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. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

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

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Al 30 settembre					
	2022	%	2021 Proforma	%	2022vs2021	%
Ricavi da contratti con i clienti	521.193	100,0%	452.516	100,0%	68.678	15,2%
Costo del venduto	(433.379)	(83,2%)	(353.178)	(78,0%)	(80.201)	22,7%
Risultato operativo lordo	87.814	16,8%	99.337	22,0%	(11.523)	(11,6%)
Spese di vendita e distribuzione	(62.496)	(12%)	(56.921)	(12,6%)	(5.575)	9,8%
Spese amministrative	(15.518)	(3%)	(21.375)	(4,7%)	5.857	(27,4%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(533)	(0,1%)	(1.108)	(0,2%)	575	(51,9%)
Altri ricavi e proventi	7.018	1,3%	6.379	1,4%	639	10%
Altri costi operativi	(4.540)	(0,9%)	(8.350)	(1,8%)	3.810	(45,6%)
Risultato operativo (EBIT)	11.745	2,3%	17.964	4,0%	(6.219)	(34,6%)
Proventi finanziari	2.349	0,5%	776	0,2%	1.573	202,7%
Oneri finanziari	(8.988)	(1,7%)	(6.824)	(1,5%)	(2.164)	31,7%
Risultato prima delle imposte	5.106	1%	11.917	2,6%	(6.811)	(57,2%)
Imposte sul reddito	(1.569)	(0,3%)	(47)	-	(1.521)	3.206,2%
Risultato netto	3.537	0,7%	11.869	2,6%	(8.332)	(70,2%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 11,75 milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2021. Tale diminuzione è da attribuire, principalmente, al forte incremento di alcuni costi per l'approvvigionamento di beni e servizi, primo fra tutti quello relativo al costo della materia prima, del materiale di *packaging* nonché dei trasporti che il Gruppo ha parzialmente compensato con l'aumento dei prezzi di listino. Il costo del personale ha segnato un importante miglioramento a seguito di alcuni

pensionamenti e dimissioni a cui non ha fatto seguito, al momento, alcun nuovo ingresso.

L'EBITDA al 30 settembre 2022 risulta essere pari a 39,65 milioni di Euro, ovvero pari al 7,6% contro i 43,47 milioni di Euro al 30 settembre 2021 pari al 9,6% a parità di perimetro di consolidamento.

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

Ricavi da contratti con i clienti

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

INFORMATIVA DI SETTORE

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre				Variazioni	
	2022	%	2021 Proforma	%	2022 vs 2021	%
<i>Pasta</i>	143.674	27,6%	105.321	23,3%	38.353	36%
<i>Milk Products</i>	181.154	34,8%	173.020	38,2%	8.134	5%
<i>Bakery Products</i>	31.498	6%	28.890	6,4%	2.608	9%
<i>Dairy Products</i>	31.026	6%	24.624	5,4%	6.402	26%
<i>Special Products</i>	26.232	5%	23.683	5,2%	2.549	11%
<i>Instant noodles</i>	96.442	18,5%	86.327	19,1%	10.115	12%
<i>Altre Attività</i>	11.167	2,1%	10.652	19,1%	516	5%
Ricavi da contratti con i clienti	521.193	100,0%	452.516	100,0%	68.677	15,2%

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano in aumento nel periodo in esame per effetto dei maggiori volumi di vendita, a seguito dell'acquisizione di nuova clientela e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e di un incremento della domanda nel settore *food services* e *normal trade*.

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e di un incremento della domanda nel settore *private labels* e *B2B*.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano in aumento nel periodo in esame per effetto dei maggiori volumi di vendita, a seguito dell'acquisizione di nuova clientela e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e di un incremento della domanda.

I ricavi relativi al segmento **Instant Noodles** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano essere in linea rispetto allo stesso periodo del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre				Variazioni	
	2022	%	2021 Proforma	%	2022vs2021	%
Grande Distribuzione Organizzata	317.928	61%	263.685	58,4%	54.243	20,6%
<i>B2B partners</i>	46.907	9%	41.486	9,3%	5.422	13,1%
<i>Normal trade</i>	67.755	13%	60.822	13,2%	6.933	11,4%
<i>Private labels</i>	78.179	15%	77.312	16,8%	867	1,1%
<i>Food services</i>	10.424	2,0%	9.211	2,1%	1.213	13,2%
Totale ricavi da contratti con i clienti	521.193	100,0%	452.516	100,0%	68.677	15,2%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumentano, principalmente per effetto di un incremento della domanda legato all'acquisizione di nuova clientela e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumentano, principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita e di un incremento della domanda.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** aumentano principalmente per effetto di un incremento della domanda e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un lieve aumento rispetto allo stesso periodo del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

I ricavi relativi al canale **Food services** risultano essere in aumento per effetto di un incremento della domanda e del prezzo medio di vendita rispetto allo stesso periodo del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2022	%	2021 Proforma	%	2022vs2021	%
Italia	278.015	53,3%	242.555	53,6%	35.460	14,6%
Germania	88.631	17%	79.135	17,5%	9.496	12%
Regno Unito	106.917	20,5%	85.441	18,9%	21.476	25,1%
Altri Paesi	47.629	9,1%	45.384	10,3%	2.245	4,9%
Totale ricavi da contratti con i clienti	521.193	100,0%	452.515	100,0%	68.677	15,2%

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

I ricavi relativi alla *Germania* aumentano principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel settore Pasta e *Dairy* e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al **Regno Unito** aumentano principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel settore Pasta e *Instant Noodles* e di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi agli *Altri Paesi* risultano sostanzialmente in leggero aumento rispetto ai primi nove mesi del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

Costi operativi

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

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con clienti)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2022	%	2021 Proforma	%	2022 vs 2021	%
Costo del venduto	(433.379)	(83,2%)	(353.178)	(78,0%)	(80.201)	22,7%
Spese di vendita e distribuzione	(62.496)	(12%)	(56.921)	(12,6%)	(5.575)	9,8%
Spese amministrative	(15.518)	(3%)	(21.375)	(4,7%)	5.857	(27,4%)
Totale costi operativi	(511.392)	(98,1%)	(431.474)	(95,3%)	(79.918)	5,1%

Il costo del venduto rappresenta l'83,2% dei ricavi di vendita (78% al 30 settembre 2021). In valori assoluti, l'incremento del costo del venduto è direttamente legato all'aumento dei volumi di vendita registrato nei primi nove mesi del 2022. L'incremento, in termini di incidenza, è legato all'aumento del costo medio delle principali componenti di prodotto finito.

L'incremento registrato nelle spese di vendita e distribuzione è dovuto ad un incremento dei costi legato alla logistica.

Le spese amministrative sono risultate inferiori del 27% rispetto al 30 settembre 2021, a seguito di alcuni pensionamenti e dimissioni a cui non ha fatto seguito, per il momento, alcun ingresso.

L'EBITDA è stato pari a 39,65 milioni di Euro (pari all'7,6% dei ricavi di vendita), a fronte dei 43,5 milioni di Euro al 30 settembre 2021 (pari al 9,6% dei ricavi di vendita).

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

Al 30 settembre 2022								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	143.674	181.154	31.498	31.026	26.232	96.442	11.167	521.193
EBITDA (*)	6.629	14.362	3.165	3.258	2.686	9.210	335	39.645
EBITDA Margin	4,61%	7,93%	10,05%	10,5%	10,24%	9,55%	3%	7,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.260	13.026	13.978	237	1.143	7.362	361	27.367
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	533	533
Risultato operativo	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(559)	11.745
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	2.349	2.349
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(8.988)	(8.988)
Risultato prima delle imposte	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(7.198)	5.106
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(1.569)	(1.569)
Risultato netto	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(8.767)	3.537

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

Proforma al 30 settembre 2021								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	105.321	173.020	28.890	24.624	23.683	86.327	10.652	452.515
EBITDA (*)	7.144	15.872	4.520	3.689	2.587	9.354	302	43.468
EBITDA Margin	6,78%	9,17%	15,65%	14,98%	10,92%	10,84%	2,83%	9,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.290	10.558	1.403	251	1.715	6.824	359	24.398
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	1.108	1.108
Risultato operativo	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(1.165)	17.964
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	776	776
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(6.824)	(6.824)
Risultato prima delle imposte	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(7.213)	11.915
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(47)	(47)
Risultato netto	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(7.261)	11.869

(*) 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 11,75 milioni di Euro (2,25% delle vendite) a fronte dei 18 milioni di Euro al 30 settembre 2022 (3,97% delle vendite), con un decremento pari al 1,72%.

Il *tax rate* adoperato dalla Società nel trimestre in questione è pari al 31%.

Il risultato netto al 30 settembre 2022, è pari a 3,5 milioni di Euro in diminuzione rispetto al 30 settembre 2021 (risultato netto pari ad Euro 11,87 milioni) che beneficiava del provvisorio effetto fiscale, pari a 5,1 milioni, per il rilascio di imposte differite passive relativo all'affrancamento dei disallineamenti derivanti dall'operazione di fusione, così come previsto dal decreto legge 104/2020 (cd. "Decreto Agosto"), come già precedentemente riportato.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* proforma al 30 settembre 2022 e 2021:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre	
	2022	2021 Proforma
Risultato Operativo (EBIT)	11.745	17.963
Ammortamenti e svalutazioni	27.367	24.398
Svalutazioni nette di attività finanziarie	533	1.108
EBITDA (*) (A)	39.645	43.468
Ricavi da contratti con i clienti	521.193	452.516
EBITDA Margin (*)	7,6%	9,6%
investimenti (B)	7.938	8.713
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	80,0%	80,0%

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Al 30 settembre				Variazioni	
	2022	%	2021 Proforma	%	2022vs2021	%
Pasta	6.629	4,6%	7.144	6,8%	(515)	(7,2%)
Milk Products	14.362	7,9%	15.872	9,2%	(1.510)	(9,5%)
Bakery Products	3.165	10%	4.520	15,6%	(1.355)	(30%)
Dairy Products	3.258	10,5%	3.689	15,0%	(431)	(11,7%)
Special Products	2.686	10,2%	2.587	10,9%	99	3,8%
Instant Noodles	9.210	9,5%	9.354	10,8%	(144)	(1,5%)
Altre attività	335	3%	302	2,8%	34	11,1%
EBITDA	39.645	7,6%	43.468	9,6%	(3.824)	(8,8%)

L'EBITDA relativo al segmento **Pasta** è in diminuzione, per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto di tutte le componenti del costo del prodotto finito che non è stato completamente ribaltato sui clienti finali.

L'EBITDA relativo al segmento *Milk Products* è in diminuzione, per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto di tutte le componenti del costo del prodotto finito che non è stato completamente ribaltato sui clienti finali.

L'EBITDA relativo al segmento *Bakery Products* è in diminuzione, per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto di tutte le componenti del costo del prodotto finito che non è stato completamente ribaltato sui clienti finali.

L'EBITDA relativo al segmento *Dairy Products* è in diminuzione, per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto di tutte le componenti del costo del prodotto finito che non è stato completamente ribaltato sui clienti finali.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* risulta essere in linea con lo stesso periodo del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles* è in diminuzione, per effetto di un peggioramento delle condizioni di acquisto di tutte le componenti del costo del prodotto finito che non è stato completamente ribaltato sui clienti finali.

L'EBITDA relativo al segmento *Altri Prodotti* risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, a parità di perimetro di consolidamento.

L'andamento dell'*Ebitda* sulle diverse linee di *business* è diretta conseguenza di una chiara scelta aziendale di ribaltare solo in parte gli effetti inflazionistici che hanno caratterizzato i primi nove mesi del 2022 cercando di fidelizzare i clienti ritenuti strategici che consentiranno al Gruppo di creare valore nel medio lungo periodo a discapito della propria marginalità nel breve periodo.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, determinato secondo quanto previsto dagli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 ed in conformità con le Raccomandazioni ESMA32-382-1138, come da richiamo di attenzione CONSOB n.5/21 del 29 aprile 2021:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	409.093	384.888
B. Altre attività finanziarie correnti	4.314	35
C. Liquidità (A)+(B)	413.407	384.923
D. Debiti finanziari correnti	(152.839)	(104.642)
E. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(39.615)	(30.525)
F. Indebitamento finanziario corrente (D)+(E)	(192.454)	(135.167)
G. Indebitamento finanziario corrente netto (C)+(F)	220.953	249.756
H. Debiti finanziari non correnti	(87.089)	(119.937)
I. Strumenti di debito	(199.310)	(198.455)
J. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
K. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(H)	(286.400)	(318.392)
L. Indebitamento finanziario netto (G)+(K)	(65.446)	(68.636)
Totale azioni proprie	27.078	15.759
M. Indebitamento finanziario netto	(38.368)	(52.877)

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2021, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 14,5 milioni, grazie alla capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto	(38.368)	(52.877)
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.879	7.887
Passività per <i>leasing</i> non correnti	22.460	31.175
Posizione finanziaria netta	(7.029)	(13.815)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022:

Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2021 (€/mio) proforma	(52,9)
EBITDA	39,6
Capitale circolante netto	(4,1)
Interessi ed imposte	(8,2)
Investimenti	(11,9)
Altri minori	(0,9)
Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2022 (€/mio)	(38,4)

La posizione finanziaria netta risulta essere in netto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2021 per circa 14,5 milioni di Euro, per effetto del positivo andamento di periodo e della capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa.

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali al 30 settembre 2022:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre 2022	
	2022	%
Terreni e fabbricati	76	1%
Impianti e macchinari	7.007	88,3%
Attrezzature industriali e commerciali	107	1,3%
Altri beni	-	-
Attività materiali in corso e acconti	72	0,9%
Investimenti in attività materiali	7.261	91,5%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	677	8,5%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
Altre immobilizzazioni	-	-
Investimenti in attività immateriali	677	8,5%
Investimenti totali	7.938	100,0%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 7.938 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*.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono relativi prevalentemente ad attività di ricerca e sviluppo di natura pluriennale effettuate dalla controllata Symington's.

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 30 settembre 2022:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre	
	2022	%
Special Products	250	3,1%
Pasta	1.096	13,8%
Bakery Products	535	6,7%
Milk Products	2.174	27,4%
Dairy Products	850	10,7%
Instant Noodles	2.993	37,7%
Altre attività	40	0,5%
Investimenti totali	7.938	100,0%

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti utilizzati dalla controllata Centrale del Latte d'Italia.

Gli investimenti nella *business unit Special Products* si riferiscono principalmente a nuovi *software* ed impianti di confezionamento.

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).

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 30 settembre 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 30 settembre 2022 la Capogruppo detiene azioni proprie, per un costo d'acquisto di circa Euro 27,08 milioni, che è stato portato a diminuzione del Patrimonio netto consolidato. Al 30 settembre la Società possiede il 9,80% del capitale sociale pari a 4.305.208.

Rapporti con parti correlate

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

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

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

Reggio Emilia, 11 novembre 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, 11 novembre 2022

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	151.570	157.417
Attività per diritti d'uso	32.237	38.572
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.876	3.948
Attività immateriali	94.224	97.824
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1.164	731
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	799	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	8.043	7.580
Totale attività non correnti	289.438	304.326
Attività correnti		
Rimanenze	89.209	63.881
Crediti commerciali	61.140	67.184
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	19
Attività per imposte correnti	3.228	3.324
Altri crediti e attività correnti	7.651	11.262
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	4.314	35
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	409.093	384.888
<i>di cui verso parti correlate</i>	176.260	126.552
Totale attività correnti	574.634	530.574
TOTALE ATTIVITA'	864.071	834.900
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	76.642	81.447
Riserva di traduzione	(2.548)	(478)
Risultato netto	2.582	5.134
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	120.611	130.038
Patrimonio netto di terzi	15.415	14.477
Totale patrimonio netto consolidato	136.026	144.515
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	13.911	14.223
Fondi per rischi ed oneri	2.108	2.030
Passività per imposte differite	18.997	19.097
Passività finanziarie non correnti	263.939	287.216
Passività per <i>leasing</i> non correnti	22.460	31.175
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	1.261
Totale passività non correnti	321.414	353.741
Passività correnti		
Debiti commerciali	187.421	179.024
<i>di cui verso parti correlate</i>	187	163
Passività finanziarie correnti	183.575	127.280
<i>di cui verso parti correlate</i>	88.026	40.435
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.879	7.887
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.990	2.881
Passività per imposte correnti	3.746	3.364
Altre passività correnti	23.008	19.087
<i>di cui verso parti correlate</i>	686	411
Totale passività correnti	406.631	336.643
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	864.071	834.900

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2022	2021
Ricavi da contratti con clienti	521.193	383.152
Costo del venduto	(433.379)	(298.626)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2.561)	(2.069)
Risultato operativo lordo	87.814	84.526
Spese di vendita e distribuzione	(62.496)	(48.827)
Spese amministrative	(15.518)	(18.229)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(230)	(145)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(533)	(1.108)
Altri ricavi e proventi	7.018	6.120
Altri costi operativi	(4.540)	(5.856)
Risultato operativo	11.745	16.627
Proventi finanziari	2.349	776
<i>di cui verso parti correlate</i>	48	-
Oneri finanziari	(8.988)	(6.272)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(60)	(106)
Risultato prima delle imposte	5.106	11.132
Imposte sul reddito	(1.569)	329
Risultato netto	3.537	11.461
Risultato netto di pertinenza dei terzi	955	3.193
Risultato netto di Gruppo	2.582	8.268
Risultato netto per azione base	0,07	0,19
Risultato netto per azione diluito	0,07	0,19

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2022	2021
Risultato netto (A)	3.537	11.461
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali		
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	-	-
Strumenti di copertura al netto dell'effetto fiscale	92	-
Riserva di traduzione	(2.070)	(445)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(1.978)	(445)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(1.978)	(445)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	1.559	11.016
Risultato netto di pertinenza dei terzi	955	3.193
Risultato netto di Gruppo	604	7.823

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
Al 31 dicembre 2020	43.935	61.136	37.556	142.626	13.431	156.056
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	37.556	(37.556)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(7.554)	-	(7.554)	-	(7.554)
Totale azioni proprie	-	(7.554)	-	(7.554)	-	(7.554)
Altre movimentazioni	-	(549)	-	(549)	(67)	(616)
Risultato netto	-	-	8.268	8.268	3.193	11.461
Riserva di traduzione	-	(445)	-	(445)	-	(445)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	-	-	-	-	-
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	(445)	8.268	7.823	3.193	11.016
Al 30 settembre 2021	43.935	52.588	45.824	142.346	16.557	158.902
Azioni Proprie	-	(8.205)	-	(8.205)	-	(8.205)
Totale azioni proprie	-	(8.205)	-	(8.205)	-	(8.205)
Altre movimentazioni	-	11	-	11	-	11
Risultato netto	-	-	(3.134)	(3.134)	(2.087)	(5.221)
Strumenti di copertura	-	(779)	-	(779)	-	(779)
Riserva di traduzione	-	(33)	-	(33)	-	(33)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	(166)	-	(166)	7	(159)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	(978)	(3.134)	(4.113)	(2.080)	(6.192)
Al 31 dicembre 2021	43.935	43.416	42.690	130.039	14.477	144.515
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	42.690	(42.690)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(10.396)	-	(10.396)	-	(10.396)
Totale azioni proprie	-	10.396)	-	(10.396)	-	(10.396)
Altre movimentazioni	-	365	-	365	(17)	348
Risultato netto	-	-	2.582	2.582	955	3.537
Strumenti di copertura	-	92	-	92	-	92
Riserva di traduzione	-	(2.070)	-	(2.070)	-	(2.070)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	(1.978)	2.582	604	955	1.559
Al 30 settembre 2022	43.935	74.094	2.582	120.611	15.415	136.026

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2022	2021
Risultato prima delle imposte	5.106	11.132
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	27.900	19.381
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	-	-
Oneri / (proventi) finanziari	6.639	5.495
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(60)</i>	<i>(106)</i>
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	39.645	36.008
Variazione delle rimanenze	(25.329)	(6.496)
Variazione dei crediti commerciali	5.512	11.523
Variazione dei debiti commerciali	8.397	(7.309)
Variazione di altre attività e passività	7.535	(1.659)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(234)	(853)
Imposte pagate	(1.656)	(2.664)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	33.870	35.935
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(7.261)	(6.546)
Investimenti in attività immateriali	(677)	(1.763)
Investimenti di attività finanziarie	(4.363)	4
Corrispettivo differito per acquisizioni	-	(600)
Acquisizione controllo di Centrale del Latte d'Italia SpA	-	-
Acquisizione SYMG	(300)	(63.631)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(12.601)	(72.536)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	70.000	36.532
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(36.983)	(13.607)
Emissione Prestito Obbligazionario	-	198.434
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(11.071)	(8.682)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.142)</i>	<i>(2.102)</i>
Interessi netti pagati	(6.639)	(5.495)
Acquisto interessenze di terzi	(17)	(67)
Azioni proprie	(10.396)	(7.554)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	4.894	199.561
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.163	162.960
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	384.888	182.127
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>126.552</i>	<i>35.814</i>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.163	162.960
Effetto delle variazioni dei cambi e della riserva di conversione	(1.958)	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	409.093	345.088
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>176.260</i>	<i>85.592</i>

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio al 30 settembre 2022 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci intermedi (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note illustrative 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 al 30 settembre 2022 deve quindi essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Le presenti note illustrative sono riportate in forma sintetica allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate, come richiesto dallo IAS 34. In particolare, si segnala che le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti del conto economico e dello stato patrimoniale la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

La redazione di un bilancio intermedio 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 e 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 al 30 settembre 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2021, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziari della Società.

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

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 la stessa sia pronta 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"*.

Tali emendamenti risultano ad oggi omologati in seguito alla pubblicazione del 02/07/2021 sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23/01/2020 lo IASB ha emesso il documento *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: classification of liabilities as current or non-current"* per chiarire i requisiti per la classificazione delle passività come "correnti" o "non correnti". Più precisamente, le modifiche i) specificano che le condizioni esistenti alla fine del periodo di riferimento sono quelle che devono essere utilizzate per determinare se esiste un diritto a differire il regolamento di una passività; ii) specificano che le aspettative della direzione in merito agli eventi successivi alla data di bilancio non sono rilevanti; iii) chiariscono le situazioni da considerare come liquidazione di una passività. Le modifiche entrano in vigore dal 01/01/2023.

- In data 18/05/2017 lo IASB ha emesso lo standard *"IFRS 17 - Insurance Contracts"* destinato a sostituire l'attuale *"IFRS 4 - Insurance Contracts"*. Il nuovo principio, applicabile dagli esercizi che hanno inizio il, o successivamente al 01/01/2023, disciplina il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti.

- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies"*.

L'obiettivo degli emendamenti è lo sviluppo di linee guida ed esempi per aiutare le società ad applicare un giudizio di materialità nell'informativa sui principi contabili. Le modifiche all'*IFRS Practice Statement 2* forniscono invece delle indicazioni sulla modalità con la quale applicare il concetto di materialità all'informativa sui principi contabili. Gli emendamenti sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio il, o dopo il 01/01/2023.

- In data 12/02/2021 lo IASB ha emesso il documento *"Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates"*. Le modifiche forniscono alcuni chiarimenti in merito alla distinzione tra i cambiamenti nelle stime contabili ed i cambiamenti nei principi contabili: i primi sono applicati in modo prospettico a transazioni future e altri eventi futuri, i secondi sono generalmente applicati anche in modo retrospettivo a transazioni passate e altri eventi passati. Gli emendamenti sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il 01/01/2023.

- In data 07/05/2021 lo IASB ha emesso il documento *"Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction"*. Il documento affronta da un punto di vista pratico in merito all'applicazione dell'esenzione prevista dai paragrafi n. 15 e 24 dello IAS 12 alle operazioni che danno origine sia a un'attività che a una passività, al momento della rilevazione iniziale e possono comportare differenze temporanee fiscali dello stesso importo. In base alle modifiche proposte, l'esenzione dalla rilevazione iniziale prevista dallo IAS 12 non si applicherebbe alle operazioni che, al momento dell'esecuzione, diano luogo a importi uguali e compensabili in termini di differenze temporanee tassabili e deducibili. Gli emendamenti sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il 01/01/2023.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista. Gli eventuali impatti sul bilancio d'esercizio derivanti dai nuovi principi/interpretazioni sono tutt'ora in corso di valutazione.

Note illustrative al 30 settembre 2022

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2022	Percentuale di controllo Al 30 settembre 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.	Torino Via Filadelfia 220, 10137 Thornes Farm Business	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Symington's Ltd	Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100	100%	100%

Criteria 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. (anche quest'ultima quotata in Borsa al segmento Euronext STAR Milano, e posseduta al 30 settembre 2022 per una quota pari al 67,74%), sono state rilevate le interessenze di minoranza.

La società collegata Marcafir, partecipata al 25% dalla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Informazioni settoriali

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

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

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. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

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

Al 30 settembre 2022								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	143.674	181.154	31.498	31.026	26.232	96.442	11.167	521.193
EBITDA (*)	6.629	14.362	3.165	3.258	2.686	9.210	335	39.645
EBITDA Margin	4,61%	7,93%	10,05%	10,5%	10,24%	9,55%	3%	7,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.260	13.026	13.978	237	1.143	7.362	361	27.367
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	533	533
Risultato operativo	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(559)	11.745
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	2.349	2.349
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(8.988)	(8.988)
Risultato prima delle imposte	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(7.198)	5.106
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(1.569)	(1.569)
Risultato netto	3.369	1.336	1.187	3.021	1.543	1.848	(8.767)	3.537
Totale attività	109.714	207.716	23.140	716	32.596	51.531	438.658	864.071
Totale passività	49.528	109.806	21.807	338	19.350	56.103	471.114	728.047
Investimenti	1.096	2.174	535	850	250	2.993	40	7.938
Dipendenti (numero)	492	589	188	72	157	622	72	2.192

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

Proforma al 30 settembre 2021								
(In migliaia di Euro)	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	105.321	173.020	28.890	24.624	23.683	86.327	10.652	452.515
EBITDA (*)	7.144	15.872	4.520	3.689	2.587	9.354	302	43.468
EBITDA Margin	6,78%	9,17%	15,65%	14,98%	10,92%	10,84%	2,83%	9,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.290	10.558	1.403	251	1.715	6.824	359	24.398
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	1.108	1.108
Risultato operativo	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(1.165)	17.964
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	776	776
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(6.824)	(6.824)
Risultato prima delle imposte	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(7.213)	11.915
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(47)	(47)
Risultato netto	3.855	5.314	3.117	3.439	873	2.531	(7.261)	11.869
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	1.230	3.970	618	-	66	2.779	50	8.713
Dipendenti (numero)	489	534	188	65	153	656	59	2.144

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

Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	151.570	157.417
Attività per diritto d'uso	32.237	38.572
Attività immateriali	94.224	97.824
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.164	731
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	799	801
Attività per imposte anticipate	8.043	7.580
Totale attività non correnti	289.438	304.326

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 151.570 migliaia (Euro 157.417 migliaia al dicembre 2021). Nelle voci "impianti e macchinari", "migliorie su fabbricati in locazione" ed "attrezzature industriali e commerciali" sono riportati gli investimenti effettuati principalmente nel settore del *milk products*, della pasta ed *instant noodles*.

Attività per diritti d'uso

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 32.237 migliaia (Euro 38.572 migliaia al dicembre 2021). 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 e quelli relativi alla controllata Symington's. I contratti di locazioni stipulati con la società correlata New Property S.p.A. rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate. Le attività per diritti d'uso al 30 settembre 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

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 94.224 migliaia (Euro 97.824 migliaia al dicembre 2021).

Avviamento

L'avviamento, pari ad Euro 13.742 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.
- Euro 9.838 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel mese di agosto 2021 del Gruppo Symington's LTd;
- Euro 220 migliaia all'acquisto del marchio Lylag e dei relativi asset industriali.
- Euro 179 migliaia all'effetto cambi negativo registrato nel periodo.

Nonostante non vi siano indicatori di *impairment* di fonte interna, il management del Gruppo, considerato il mercato di riferimento affetto da una forte spinta inflazionistica e l'atteso andamento dei tassi di sconto (potenzialmente in aumento), ha comunque deciso di aggiornare l'esercizio di *impairment* verificando la tenuta degli esercizi svolti al 31 dicembre 2021 considerando l'atteso evolversi di ricavi e marginalità e tenendo in considerazione un tasso di sconto in crescita. Dalla verifica effettuata non sono emersi indicatori di perdita di valore.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili riportata fra le attività immateriali":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Marchi a vita utile indefinita (a)	44.799	44.799
Marchi a vita utile definita (b)	633	695
Attività a vita utile definita Symington's (c)	35.305	36.444
Totale valore netto contabile	80.737	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.

Nonostante non vi siano indicatori di *impairment* di fonte interna, il management del Gruppo, considerato il mercato di riferimento affetto da una forte spinta inflazionistica e l'atteso andamento dei tassi di sconto (potenzialmente in aumento), ha comunque deciso di aggiornare l'esercizio di *impairment* verificando la tenuta degli esercizi svolti al 31 dicembre 2021 considerando l'atteso evolversi di ricavi e marginalità e tenendo in considerazione un tasso di sconto in crescita. Dalla verifica effettuata non sono emersi indicatori di perdita di valore.

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 definita Symington's

Tale voce include le allocazioni a marchi a vita utile definita, *know how* e *customer lists*, definite nella *purchase price allocation* a seguito dell'acquisizione della Symington's.

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. Entrambe le società hanno generato risultati nei primi nove mesi del 2022 vicini al break-even.

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 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad Euro 799 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 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 8.043 migliaia (Euro 7.580 migliaia al dicembre 2021). L'incremento è dovuto principalmente ad una riclassifica da imposte differite passive in termini di presentazione netta della voce.

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente 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 migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività correnti		
Rimanenze	89.209	63.881
Crediti commerciali	61.140	67.184
Attività per imposte correnti	3.228	3.324
Altri crediti e attività correnti	7.651	11.262
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	4.314	35
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	409.093	384.888
Totale attività correnti	574.634	530.574

Rimanenze

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 89.209 migliaia (Euro 63.881 migliaia al dicembre 2021). Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2021, per un ammontare pari ad Euro 25.329 migliaia, per effetto di un incremento delle scorte di magazzino come conseguenza sia di un aumento dei volumi di vendita che, in generale, di un aumento del prezzo medio di acquisto delle componenti del prodotto finito e materia prima.

Crediti commerciali

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 61.140 migliaia (Euro 67.184 migliaia al dicembre 2021). Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. I Crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione, stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

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

Attività e passività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 3.228 migliaia (Euro 3.324 migliaia al 31 dicembre 2021).

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 3.746 migliaia (Euro 3.364 migliaia al 31 dicembre 2021). La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è connessa alle imposte di periodo.

Altri crediti e attività correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 7.651 migliaia (Euro 11.262 migliaia al dicembre 2021). 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

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 409.093 migliaia (Euro 384.888 migliaia al dicembre 2021). Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite principalmente da conti correnti bancari a vista.

Al 30 settembre 2022 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopraccitate disponibilità liquide, per Euro 176.260 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 30 settembre 2022.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 30 settembre 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 30 settembre 2022 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo del periodo per Euro 2.582 migliaia;
- riserva di traduzione negativa per Euro 2.070 migliaia;
- strumenti di copertura per Euro 92 migliaia;
- altre variazioni minori per Euro 365 migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 10,4 milioni.

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	13.911	14.223
Fondi per rischi e oneri	2.108	2.030
Passività per imposte differite	18.997	19.097
Passività finanziarie non correnti	263.939	287.216
Passività per leasing non correnti	22.460	31.175
Totale passività non correnti	321.414	353.741

Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad Euro 13.911 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2021 (pari ad Euro 14.223 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

Fondi per rischi e oneri

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 2.108 migliaia (Euro 2.030 migliaia al dicembre 2021). 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

Al 30 settembre 2022 le passività per imposte differite risultano essere pari ad Euro 18.997 migliaia (19.097 migliaia al 31 dicembre 2021)

Passività finanziarie non correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 263.939 migliaia (Euro 287.216 migliaia al dicembre 2021). Le passività finanziarie non correnti si riferiscono alla quota non corrente dei finanziamenti stipulati dal Gruppo.

La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre in base alle richieste dei relativi contratti; il Gruppo ritiene che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2022 considerati anche i risultati raggiunti al 30 settembre 2022. Il decremento delle passività finanziarie è dovuto principalmente al rimborso delle quote in scadenza al 30 settembre e al minor utilizzo di linee di credito a breve. Inoltre a febbraio 2022 è stata pagata la tranche di interessi sul prestito obbligazionario per circa 5,2 milioni di Euro.

Passività per leasing non correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 22.460 migliaia (Euro 31.175 migliaia al dicembre 2021). Tale voce accoglie il debito finanziario non corrente correlato

principalmente ai contratti di locazione, di durata pluriennale, degli immobili utilizzati dalla Capogruppo e dalle sue controllate e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 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 locazione secondo gli accordi contrattuali in essere.

Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
Passività correnti		
Debiti commerciali	187.421	179.024
Passività finanziarie correnti	183.575	127.280
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.879	7.887
Passività per imposte correnti	3.746	3.364
Altre passività correnti	23.008	19.087
Totale passività correnti	406.631	336.643

Debiti commerciali

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 187.421 migliaia (Euro 179.024 migliaia al dicembre 2021). I debiti commerciali si riferiscono principalmente a saldi derivanti da operazioni per l'acquisto di merci destinate alla commercializzazione. Non si segnalano particolari variazioni nei tempi di pagamento verso i fornitori.

Passività finanziarie correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 183.575 migliaia (Euro 127.280 migliaia al dicembre 2021). Le passività finanziarie correnti si riferiscono alle scadenze entro 12 mesi relative ai finanziamenti a medio lungo termine ed all'utilizzo delle linee di credito per anticipi fatture. Per un'analisi della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

Passività per leasing correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 8.879 migliaia (Euro 7.887 migliaia al dicembre 2021). Tale voce accoglie il debito finanziario a breve termine correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

Altre passività correnti

Al 30 settembre 2022 tale voce ammonta a Euro 23.008 migliaia (Euro 19.087 migliaia al dicembre 2021). Le Passività correnti diverse sono costituite prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale o enti previdenziali. L'incremento delle altre passività correnti è da attribuire principalmente al debito per IVA verso l'Erario della società controllata Centrale del Latte d'Italia SpA.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico dei primi nove mesi del 2022, che, ai fini di una maggiore comprensione su base omogenea dell'andamento economico del Gruppo, sono state comparate con i dati economici pro-forma dei primi nove mesi del 2021, calcolati attraverso la retrodatazione ai fini contabili pro-forma al 1° gennaio 2021 dell'acquisizione di Symington's, in realtà avvenuta in data 4 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 30 settembre	
	2022	2021
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	2.582	8.269
Media ponderata delle azioni in circolazione	39.629.842	43.935.050
Utile per azione (in Euro)	0,07	0,19

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").

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 30 settembre 2022, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2021.

Reggio Emilia, 11 novembre 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, 11 novembre 2022

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