



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 marzo 2026



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2026**

Sommario

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE.....	6
CARICHE SOCIALI.....	11
Consiglio di Amministrazione.....	11
Struttura del Gruppo al 31 marzo 2026.....	15
Prospetti contabili e note illustrative	27
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata.....	28
Conto economico consolidato.....	29
Conto economico consolidato complessivo	30
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	31
Rendiconto finanziario consolidato.....	32
Note illustrative.....	33
Informazioni settoriali.....	37
Attività correnti	42
Patrimonio netto.....	43
Passività non correnti.....	44
Passività correnti	45
Conto economico.....	46
Utile per azione	46

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

NewPrinces SpA

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 NewPrinces Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Acquisizioni

In data 24 giugno 2025 è stato sottoscritto un contratto definitivo di compravendita per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Diageo Operations Italy S.p.A che include lo stabilimento produttivo italiano di Santa Vittoria d'Alba (CN). L'Enterprise Value ("EV") dell'Operazione sarà determinato sulla base del bilancio di Diageo Italy al 30 settembre 2025, su base cash free e debt free. Il prezzo dell'operazione è stato pari a 101 milioni di Euro. Il Target ha registrato un fatturato di circa 230 milioni di Euro.

In data 9 luglio 2025 è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione – da Heinz Italia S.p.A. – del 100% del capitale sociale di una nuova società di recente costituzione, nella quale saranno conferite le attività relative alla produzione, confezionamento, commercializzazione, vendita e distribuzione di prodotti alimentari per l'infanzia e alimenti a fini medici speciali e nutrizione specialistica, commercializzati sotto i marchi Plasmon, Nipiol, BiAglut, Aproten e Dieterba. L'Operazione rappresenta un'importante tappa strategica per NewPrinces, completando il processo avviato nel 2015 con l'acquisizione dello stabilimento di Ozzano Taro (PR) da Kraft Heinz, specializzato nella produzione di latte liquido e in polvere per neonati – unico impianto in Italia attivo nella produzione di quest'ultimo – e prodotti con esigenze dietetiche speciali. Grazie a questa Operazione, la Società riunisce le principali piattaforme produttive storiche del Target, rafforzando la propria leadership nel segmento baby food e prodotti speciali in Italia e in Europa. Il closing dell'Operazione è avvenuto in data 31 dicembre 2025.

In data 24 luglio 2025 è stato sottoscritto con Carrefour Nederland B.V. e Carrefour S.A. un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Carrefour Italia S.p.A. sulla base di una Enterprise Value pari a circa 1 miliardo di Euro. L'Operazione, soggetta all'ottenimento delle consuete autorizzazioni da parte delle autorità competenti, si inserisce nel più ampio piano strategico di crescita e integrazione verticale di NewPrinces Group, con l'obiettivo di rafforzare la propria presenza nel mercato italiano e di accelerare la convergenza tra canale industriale e rete distributiva. Con l'acquisizione di Carrefour Italia, NewPrinces diventa il secondo gruppo Italiano nel food per fatturato e il primo operatore food in termini occupazionali con 13.000 operatori diretti in Italia e più di 18.000 nel mondo, oltre a ulteriori 11.000 persone coinvolte nelle attività accessorie fornite da aziende esterne. Il closing dell'Operazione è avvenuto in data 1° dicembre 2025.

Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione aziendale (business combination), in forza delle quali viene acquisito il controllo di un business, sono rilevate in accordo con l'IFRS 3 "Business combination", applicando il cosiddetto acquisition method. In particolare, le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione e cioè la data in cui viene acquisito il controllo (la "Data di Acquisizione"), fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività relative ai benefici per i dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di

acquisizione e il valore corrente delle attività e passività, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, o, se negativa, dopo aver verificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico complessivo, come provento. Le quote di interessenze di pertinenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione. Quando la determinazione dei valori delle attività e passività del business acquisito è operata in via provvisoria, essa deve essere conclusa entro un periodo massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione, tenendo conto delle sole informazioni relative a fatti e circostanze esistenti alla Data di Acquisizione. Nell'esercizio in cui la summenzionata determinazione è conclusa, i valori provvisoriamente rilevati sono rettificati con effetto retrospettivo. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Il costo di acquisizione è rappresentato dal fair value alla Data di Acquisizione delle attività trasferite, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi ai fini dell'acquisizione, e include anche il corrispettivo potenziale, ossia quella parte di corrispettivo il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri. Il corrispettivo potenziale è rilevato in base al relativo fair value alla Data di Acquisizione e le variazioni successive del fair value sono riconosciute nel conto economico se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria, mentre i corrispettivi potenziali classificati come patrimonio netto non vengono rideterminati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto. Nel caso di assunzione del controllo in fasi successive, il costo di acquisto è determinato sommando il fair value della partecipazione precedentemente detenuta nell'acquisita e l'ammontare corrisposto per l'ulteriore quota. L'eventuale differenza tra il fair value della partecipazione precedentemente detenuta e il relativo valore di iscrizione è imputata a conto economico. In sede di assunzione del controllo, eventuali ammontari precedentemente rilevati nelle altre componenti dell'utile complessivo sono imputati a conto economico complessivo, oppure in un'altra posta del patrimonio netto, nel caso in cui non ne sia prevista la riclassifica a conto economico complessivo.

Le operazioni, avvenute nel corso del 2025, sono state contabilizzate in base alle disposizioni incluse nel principio contabile IFRS 3 – "Business Combination" in quanto la stessa ha la natura di acquisizione.

Alla data del presente resoconto intermedio di gestione non sono state ancora completate le valutazioni al fair value delle attività e passività acquisite. Come previsto dal relativo principio contabile il management finalizzerà le opportune valutazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Alla luce di quanto descritto precedentemente i principali scostamenti avvenuti nel corso del primo trimestre 2026 riflettono le recenti acquisizioni e il differente perimetro di consolidamento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Andamento del Gruppo

Con riferimento ai dati dei primi tre mesi del 2026, il Gruppo ha generato un Ebitda *adjusted* di Euro 76,5 milioni con un incremento del 17% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio frutto delle acquisizioni effettuate nel corso del 2025 ed alle continue sinergie realizzate in termini di approvvigionamento e che hanno permesso di ottenere delle economie di scala e razionalizzare i costi di struttura.

I dati finanziari confermano una certa solidità nonostante i numerosi investimenti effettuati a seguito dell'acquisizione del Gruppo GS ed una gestione del capitale circolante in linea con quelle che sono le dinamiche di business. La posizione finanziaria netta è passata da 83,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 a 60,6 milioni di Euro al 31 marzo 2026. Escludendo gli investimenti in acquisto di immobili la posizione finanziaria netta sarebbe stata in ulteriore miglioramento con quanto registrato al 31 dicembre 2025.

Includendo le passività per leasing finanziario la posizione finanziaria netta risulta essere in linea con quanto registrato al 31 dicembre 2025.

Il primo trimestre del 2026 chiude con una perdita d'esercizio pari a 22,6 milioni con un netto miglioramento rispetto ai dati *combined* dello stesso periodo del precedente esercizio.

Il risultato netto dell'esercizio risente in misura significativa delle performance negative registrate dal Gruppo GS, che hanno inciso in maniera determinante sulla redditività complessiva. Tale andamento è riconducibile a un contesto operativo ancora in fase di transizione, in quanto il processo di riorganizzazione ed efficientamento del Gruppo risulta tuttora in evoluzione e non ancora completato. Si segnala tuttavia che, già a partire dal mese di marzo, emergono segnali incoraggianti, con un miglioramento degli indicatori gestionali e una progressiva riduzione dei costi operativi, elementi che consentono di guardare con maggiore fiducia alle prospettive di chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'ambito dell'evoluzione prevedibile della gestione, il Gruppo intende perseguire il recupero della marginalità attraverso azioni mirate di efficientamento operativo, il conseguimento di economie di scala e l'ottimizzazione della piattaforma logistica. Parallelamente, si prevede un incremento dei volumi di vendita, facendo leva sulle sinergie commerciali e industriali con il Gruppo GS.

Particolare attenzione sarà inoltre dedicata alla gestione del capitale circolante netto, con l'obiettivo di massimizzare la generazione di cassa da destinare al finanziamento dei piani di rilancio e sviluppo del Gruppo.

Continuità aziendale

Con riferimento al presupposto della continuità aziendale, si evidenzia che le disponibilità liquide al 31 marzo, pari a circa Euro 1,3 miliardi, unitamente al costante supporto assicurato dai principali istituti di credito, costituiscono elementi solidi a sostegno della stabilità finanziaria del Gruppo.

A ciò si aggiungono le prospettive di progressivo recupero della marginalità attese nei prossimi mesi, anche in virtù delle azioni di efficientamento già avviate, nonché specifiche iniziative volte a un'attenta gestione del capitale circolante netto.

È inoltre previsto un contenimento degli investimenti, la cui incidenza risulterà progressivamente decrescente nel tempo.

Tali fattori, considerati nel loro complesso, consentono di ritenere appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 31 marzo 2026

In data 12 maggio, intorno alle ore 13:00, presso lo stabilimento produttivo di Torino della Società controllata Centrale del Latte d'Italia, si è verificato un grave incidente che ha coinvolto un operatore appartenente alla società esterna incaricata delle attività di logistica e movimentazione merci all'interno del sito. Nonostante il tempestivo intervento dei soccorsi e i tentativi di rianimazione effettuati immediatamente dal personale sanitario intervenuto sul posto, l'operatore è purtroppo deceduto a seguito delle gravi lesioni riportate.

Le autorità competenti sono intervenute immediatamente e sono tuttora in corso tutti gli accertamenti necessari al fine di ricostruire con precisione la dinamica dell'accaduto e verificare eventuali responsabilità. Da una prima ricostruzione preliminare, l'incidente sembrerebbe essere avvenuto durante operazioni di movimentazione merci e, a seguito di una caduta probabilmente accidentale, l'operatore avrebbe riportato un violento trauma cranico che ne ha purtroppo causato il decesso. La Società sta collaborando pienamente con le autorità competenti e procederà con tutte le verifiche interne necessarie, ribadendo che la tutela della sicurezza delle persone rappresenta un valore fondamentale e prioritario per la Società. Ulteriori informazioni saranno rese disponibili compatibilmente con lo svolgimento delle indagini.

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Angelo Mastrolia	Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**)	Campagna (SA), il 5 dicembre 1964
Giuseppe Mastrolia	Amministratore Delegato e Consigliere (**)	Battipaglia (SA), l'11 febbraio 1989
Stefano Cometto	Amministratore Delegato e Consigliere (**)	Monza, il 25 settembre 1972
Benedetta Mastrolia	Consigliere (***)	Roma, il 18 ottobre 1995
Maria Cristina Zoppo	Consigliere (*) (***)	Torino, il 14 novembre 1971
Valentina Montanari	Consigliere (*) (***)	Milano, il 20 marzo 1967
Eric Sandrin	Consigliere (*) (***)	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, la cui carica è iniziata dal 29 ottobre 2019, data di avvio delle negoziazioni sul MTA segmento STAR.

(**) Amministratore esecutivo.

(***) Amministratore non esecutivo.

I membri del Collegio Sindacale sono indicati nella tabella che segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Massimo Carlomagno	Presidente	Agnone (IS), 22 settembre 1965	28.02.2005
Ester Sammartino	Sindaco effettivo	Agnone (IS), 23 maggio 1966	28.02.2005
Antonio Mucci	Sindaco effettivo	Montelongo (CB), 24 marzo 1946	30.07.2009
Giovanni Rayneri	Sindaco supplente	Torino (TO), 20 luglio 1963	28.04.2022
Cinzia Voltolina	Sindaco supplente	Moncalieri (TO), 26 Aprile 1983	28.04.2022

Comitato controllo e rischi

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Valentina Montanari	Presidente	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019
Maria Cristina Zoppo	Membro	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Eric Sandrin	Membro	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019

Comitato per le remunerazioni e nomine

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Eric Sandrin	Presidente	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019
Maria Cristina Zoppo	Membro	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Valentina Montanari	Membro	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019

Comitato per le operazioni con parti correlate

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Maria Cristina Zoppo	Presidente	Torino, il 14 novembre 1971	25.09.2020
Valentina Montanari	Membro	Milano, il 20 marzo 1967	29.10.2019
Eric Sandrin	Membro	Saint-Amand-Montrond, il 13 agosto 1964	29.10.2019

Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di prima nomina
Massimo Carlomagno	Presidente	Agnone (IS), 22 settembre 1965	27.12.2016
Ester Sammartino	Membro	Agnone (IS), 23 maggio 1966	27.12.2016

Rocco Sergi è il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

PricewaterhouseCoopers S.p.A. è la società di revisione incaricata per gli esercizi 2019-2027.

Informazioni generali

NewPrinces S.p.A. 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.

NewPrinces Group è un gruppo operante nel settore alimentare, e vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*:

- Dairy Products;
- Foods;
- Drinks;
- Fish;
- Italian Products ;
- Oils ;
- Altri Prodotti.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A, società che al 31 dicembre 2026 ne detiene direttamente il 58,37% del capitale sociale, mentre la restante parte (37,88%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali e il 3,75% dalla NewPrinces S.p.A.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo NewPrinces al 31 marzo 2026, al 31 dicembre 2025 e al 31 marzo 2025.

Indicatori alternativi di *performance*

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

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l'andamento del business del Gruppo in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415). Gli indicatori alternativi di *performance* riportati di seguito costituiscono un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS, per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria in una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo da parte di NewPrinces S.p.A. di tali indicatori, coerente negli anni, potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Risultato 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 correnti;
- Passività finanziarie correnti;
- Passività finanziarie non correnti;
- Passività per leasing correnti;
- Passività per leasing non correnti.

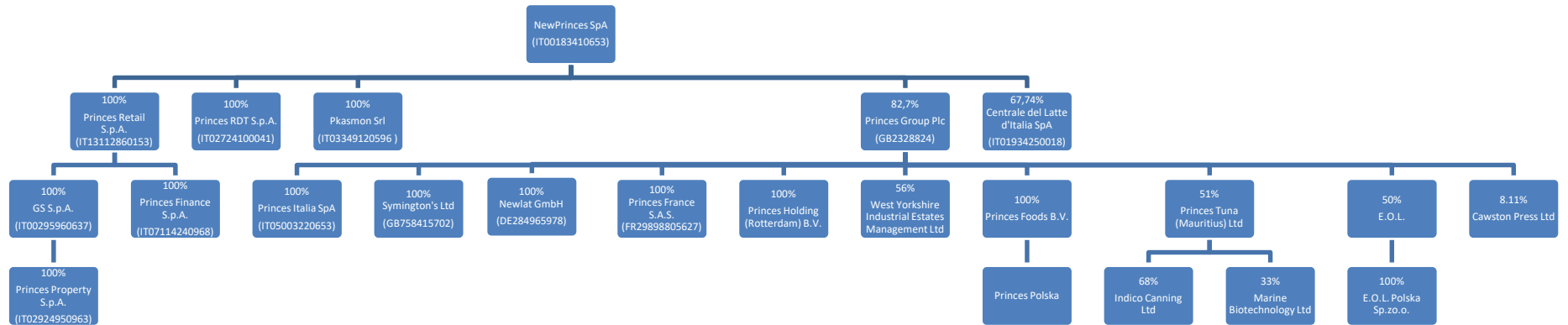
Rendiconto finanziario riclassificato

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 al 31 marzo 2026



La tabella di seguito riportata illustra le principali informazioni riguardanti le Società Controllate direttamente dalla NewPrinces S.p.A.:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo	Percentuale di controllo	
				Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
NewPrinces SpA	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Centrale Latte d'Italia	Italia - Via Fuorni di Sotto 86, Salerno	EUR	28.840.041	67,74%	67,74%
Princes Group PLC	Royal Liver Building - Pier Head - Liverpool	GBP	24.470.295	82,70%	82,70%
Gruppo GS	Via Bisceglie 61 – Milano	EUR	353.154	100%	100%
Princes Ready To Drink	Via Statale 63 - Santa Vittoria d'Alba (CN)	EUR	20.640.000	100%	100%
Plasmon Srl	Via Migliara 45 - Latina (LT)	EUR	50.000	100%	100%

Viene fornita di seguito una breve descrizione delle attività svolte dalla società controllante e dalle società controllate:

- NewPrinces S.p.A.: società holding che detiene le partecipazioni in aziende operanti nel settore Food e distribuzione;
- Centrale del Latte d'Italia S.p.A.: società specializzata nella produzione e vendita di latte fresco e UHT, panna fresca e UHT, yogurt e differenti tipi di burro e formaggio, mascarpone e prodotti del mondo caseario;
- Princes Group PLC: gruppo operante nella produzione e vendita di prodotti legati al mondo delle conserve di legumi, tonno, oli, bevande, pomodoro, pasta e prodotti da forno, nonché prodotti legati all'infanzia;
- Princes Ready to Drink: società specializzata nella produzione e vendita di bevande alcoliche, analcoliche e formati ready-to-drink;
- Plasmon Srl: società che detiene i marchi del business legato al mondo infanzia e specialistico quali Plasmon, Bi-Aglut, Nipirol, Aprotein e Dieterba;
- Gruppo GS: gruppo specializzato nella Grande Distribuzione Organizzata (GDO), con un modello multi-formato e una forte presenza online.

Si precisa che alle date di riferimento del Bilancio Consolidato tutte le società incluse nel perimetro sono state consolidate con il metodo integrale.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società (*joint operation*) incluse proporzionalmente nel perimetro del Bilancio Consolidato, le informazioni relative alla denominazione sociale, alla sede legale, alla valuta funzionale e al capitale sociale al 31 marzo 2026:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31 marzo 2026
Edible Oils Limited	Royal Liver Building Pier Head Liverpool	GBP	8.626.000
Edible Oils Polska SP. Z.O.O.	ul. B. Chrobrego 29, 64-500 Szamotuły, POLAND	ZL	70.155.000

Le due società di cui sopra derivano da un investimento al 50% da parte del Gruppo in un accordo a controllo congiunto. L'attività principale di Edible Oils Limited e della sua controllata Edible Oils Polska SP. Z.O.O. è la lavorazione di oli commestibili. L'accordo contrattuale prevede l'acquisto in esclusiva da parte del Gruppo dell'intera produzione di olio dalle due società. L'intero output della produzione del sottogruppo Edible Oils è acquistato dal Gruppo (per poi essere rivenduto a terzi); pertanto, le obbligazioni del sottogruppo Edible Oils sono soddisfatte esclusivamente grazie alla cassa ricevuta dai partecipanti all'accordo attraverso l'acquisto dell'output. In conseguenza, il sottogruppo Edible Oils è stato identificato come una *joint operation* sulla base degli "altri fatti e circostanze" disciplinati dall'IFRS 11 B29 – B32. Il consolidamento degli attivi, dei passivi dei costi e dei ricavi del sottogruppo Edible Oils avviene, dunque, in base alla percentuale di possesso, quest'ultima ritenuta l'indicatore più appropriato nel contesto di una *joint operation* ove gli accordi sono configurati attraverso una società a responsabilità limitata e con personalità giuridica.

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

Si precisa, infine, che il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni non di controllo in:

- Mercafir, società consortile che gestisce il Centro Alimentare polivalente di Firenze, pari al 25% tramite la società Centrale del Latte d'Italia S.p.A. in Mercafir pari al 25% ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto;
- Marine Biotechnology, società specializzata nella produzione di farina e olio di pesce, pari al 33% tramite la società Princes Tuna Mauritius ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto;

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo NewPrinces è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 31 marzo 2026 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato inglese ed una presenza rilevante nel mercato tedesco ed italiano.

Il Gruppo NewPrinces è attivo principalmente nelle seguenti *business unit*:

- Dairy Products;
- Foods ;
- Drinks ;
- Fish ;
- Italian Products ;
- Oils ;
- Altri Prodotti.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	100,0%	1.601.595	100,0%	(104.985)	(6,6%)
Costo del venduto	(1.341.541)	(89,6%)	(1.453.649)	(90,8%)	112.107	(7,7%)
Risultato operativo lordo	155.068	10,4%	147.948	9,2%	7.121	4,8%
Spese di vendita e distribuzione	(68.522)	(4,6%)	(72.664)	(4,5%)	4.142	(5,7%)
Spese amministrative	(83.666)	(5,6%)	(78.617)	(4,9%)	(5.049)	6,4%
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(2.897)	-0,20%	(259)	0,00%	(2.638)	1.018,5%
Altri ricavi e proventi	1.091	0,1%	4.361	0,3%	(3.269)	(75,0%)
Proventi da business combination	-	-	-	-	-	#DIV/0!
Altri costi operativi	(5.501)	(0,4%)	(13.575)	(0,8%)	8.074	(59,5%)
Risultato operativo (EBIT)	(4.426)	(0,3%)	(12.807)	(0,8%)	8.381	(65,4%)
Proventi finanziari	4.031	0,3%	4.114	0,3%	(83)	(2,0%)
Oneri finanziari	(19.671)	(1,3%)	(20.714)	(1,3%)	1.043	(5,0%)
Valutazioni società collegate col metodo del patrimonio netto	(4)	-	-	-	(4)	100,0%
Risultato prima delle imposte	(20.070)	(1,3%)	(29.408)	(1,8%)	9.338	(31,8%)
Imposte sul reddito	(2.564)	(0,2%)	(5.353)	(0,3%)	2.788	(52,1%)
Risultato netto	(22.634)	(1,5%)	(34.760)	(2,2%)	12.126	(34,9%)

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

Ricavi da contratti con i clienti

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

INFORMATIVA DI SETTORE

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Dairy Products	68.142	4,6%	75.251	11,2%	(7.109)	(9%)
Foods	183.971	12,3%	198.322	29,5%	(14.351)	(7%)
Drinks	112.417	7,5%	88.434	13,1%	23.983	27%
Fish	102.824	6,9%	107.541	16,0%	(4.717)	(4%)
Italian Products	132.440	8,8%	111.037	16,5%	21.403	19%
Oils	90.468	6,0%	89.359	13,3%	1.108	1%
Distribuzione	803.134	53,7%	-	-	803.134	100%
Altri Prodotti	3.214	0,2%	2.797	0,4%	417	15%
Ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	100,0%	672.740	100,0%	823.869	122,5%

I ricavi relativi al segmento **Milk & Dairy Products** risultano essere in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un decremento del prezzo medio di vendita legato al minor costo di acquisto delle principali componenti del prodotto finito.

I ricavi relativi al segmento **Foods** risultano essere in decremento principalmente per effetto di una diminuzione del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Drinks** risultano essere in aumento per effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento della società Princes Ready to Drink

I ricavi relativi al segmento **Fish** risultano essere in diminuzione di un prezzo medio di vendita più basso rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio

I ricavi relativi al segmento **Italian products** risultano essere in incremento per effetto dell'inclusione del business Plasmon a partire dal 1° gennaio

I ricavi relativi al segmento **Oils** risultano essere in aumento con lo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Distribuzione** riflettono l'inclusione nel perimetro di consolidamento di Princes Retail, acquisita a fine 2025. Nel corso del primo trimestre 2026, Princes Retail ha avviato un significativo riposizionamento competitivo, riallineando

l'offerta a un indice prezzo prossimo alla parità di mercato (100) rispetto al precedente livello pari a 106 sotto Carrefour Italia.

Tale strategia, finalizzata a rafforzare la competitività dell'insegna nel mercato di riferimento, è stata implementata mantenendo al contempo una marginalità in miglioramento rispetto al primo trimestre 2025.

I ricavi relativi al segmento **Altri prodotti** risultano essere in aumento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento dei volumi di vendita.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Grande Distribuzione Organizzata Industria	536.361	35,8%	538.395	80,0%	(2.034)	0%
Grande Distribuzione Organizzata Retail	803.134	53,7%			803.134	100%
<i>B2B partners</i>	62.092	4,1%	58.150	8,6%	3.943	7%
<i>Food services and other</i>	95.021	6,3%	76.195	11,2%	18.826	25%
Totale ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	100,0%	672.740	100,0%	823.869	122,5%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata Industria** registrano un andamento lineare per effetto del differente perimetro di consolidamento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata Retail** si riferiscono all'inclusione nel perimetro di consolidamento di Princes Retail, acquisita a fine 2025, nonché il riposizionamento competitivo dell'insegna descritto in precedenza, implementato mantenendo una marginalità in miglioramento rispetto al primo trimestre 2025.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** registrano un incremento per effetto principale del nuovo perimetro di consolidamento e dell'inclusione della società Princes Ready to Drink e del business Plasmon a partire dal 1° gennaio 2026.

I ricavi relativi al canale **Food services and other** registrano un incremento per effetto principale del nuovo perimetro di consolidamento e dell'inclusione del business Plasmon a partire dal 1° gennaio 2026 ed in particolare del canale *specialist*.

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)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Italia	923.326	61,7%	99.273	14,8%	824.053	830%
Germania	38.727	2,6%	41.702	6,2%	(2.976)	(7%)
Regno Unito	426.664	28,5%	422.366	62,8%	4.298	1%
Altri Paesi	107.892	7,2%	109.399	16,3%	(1.507)	(1%)
Totale ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	100,0%	672.740	100,0%	823.868	122,5%

I ricavi relativi **all'Italia** registrano un incremento per effetto principale di un incremento nel segmento della distribuzione derivante dal differente perimetro di consolidamento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi alla **Germania** registrano un decremento per effetto delle minor vendita nel segmento pomodori e legumi a seguito della disdetta di alcuni contratti di private label a bassa marginalità. Anche la categoria Pasta registra un decremento dei volumi per effetto di uno slittamento di alcune attività promozionali e di dinamiche deflative sui prezzi di vendita.

I ricavi relativi al **Regno Unito** registrano un incremento per effetto dell'inclusione nel perimetro di consolidamento del business Plasmon e dei volumi di vendita della società Princes Ready to Drink.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** registrano un andamento lineare rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

EBITDA e UTILE COMBINED

Ai fini di una più corretta rappresentazione dell'andamento del business e di una migliore comparabilità dei dati in termini di Ebitda, si è ritenuto opportuno confrontare i risultati al 31 marzo 2026 con i dati *combined* riferiti al medesimo periodo dell'esercizio precedente, predisposti assumendo l'inclusione nel perimetro di consolidamento delle società interessate a decorrere dal 1° gennaio 2025. Tale impostazione consente di rappresentare in maniera più omogenea l'evoluzione gestionale del Gruppo e di fornire un'analisi maggiormente significativa delle dinamiche operative intervenute nel periodo.

L'EBITDA è stato pari a 71,3 milioni di Euro a fronte dei 60,9 milioni di Euro al 31 marzo 2025, con un netto incremento in valori assoluti grazie al contributo delle nuove acquisizioni.

La seguente tabella mostra l'informativa settoriale:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2026								
	Dairy Products	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Distribuzione	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	68.142	183.971	112.417	102.824	132.440	90.468	803.134	3.214	1.496.610
EBITDA (*)	6.912	16.111	2.841	4.577	14.589	3.574	18.168	4.498	71.269
EBITDA Margin	10,14%	8,76%	2,53%	4,45%	11,02%	3,95%	2,26%	139,94%	4,76%
Ammortamenti e svalutazioni	3.758	6.375	5.945	1.975	8.139	503	40.906	5.197	72.799
Svalutazioni nette di attività finanziarie								2.897	2.897
Provento da business combination								-	-
Risultato operativo	3.154	9.736	(3.104)	2.602	6.451	3.070	(22.738)	(3.597)	(4.427)
Proventi finanziari	-							4.031	4.031
Oneri finanziari	-							(19.671)	(19.671)
Valutazioni società collegate col metodo del patrimonio netto								(4)	(4)
Risultato prima delle imposte	3.154	9.736	(3.104)	2.602	6.451	3.070	(22.738)	(19.240)	(20.070)
Imposte sul reddito	-							(2.564)	(2.564)
Risultato netto	3.154	9.736	(3.104)	2.602	6.451	3.070	(22.738)	(21.805)	(22.635)

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

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2025 - Combined								
	Dairy Products	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Distribuzione	Altri Prodotti	Totale Bilancio Combined
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	75.251	198.322	127.098	107.541	149.645	89.359	851.583	2.797	1.601.596
EBITDA (*)	6.692	21.741	7.144	3.727	15.588	3.357	2.515	135	60.900
EBITDA Margin	8,89%	10,96%	5,62%	3,47%	10,42%	3,76%	0,30%	4,83%	3,80%
Ammortamenti e svalutazioni	2.604	8.677	5.793	1.860	7.464	527	44.511	2.011	73.447
Svalutazioni nette di attività finanziarie								259	259
Provento da business combination								-	-
Risultato operativo	4.088	13.064	1.351	1.867	8.124	2.830	(41.996)	(2.135)	(12.807)
Proventi finanziari	-							4.114	4.114
Oneri finanziari	-							(20.714)	(20.714)
Risultato prima delle imposte	4.088	13.064	1.351	1.867	8.124	2.830	(41.996)	(18.735)	(29.408)
Imposte sul reddito	-							(5.353)	(5.353)
Risultato netto	4.088	13.064	1.351	1.867	8.124	2.830	(41.996)	(24.088)	(34.760)

(*) 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 -4,4 milioni di Euro, a fronte dei -12,8 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2025 dovuto essenzialmente alle prime sinergie registrate con le nuove acquisizioni.

La perdita netta al 31 marzo 2026 è pari a 22,6 milioni di Euro in netto miglioramento rispetto alla perdita combined registrata al 31 marzo 2025 pari a 34,8 milioni di Euro.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'*EBITDA*, dell'*EBITDA margin* e del *Cash conversion* al 31 marzo 2026 e 2025:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato Operativo (EBIT)	(4.427)	(12.807)
Ammortamenti e svalutazioni	72.799	73.447
Svalutazioni nette di attività finanziarie	2.897	259
Provento da business combination	-	-
EBITDA (*) (A)	71.269	60.900
Ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	672.740
EBITDA Margin (*)	4,8%	9,1%

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

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

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Dairy Products	6.912	10,1%	6.692	8,9%	220	3,3%
Foods	18.818	10,2%	21.741	11,0%	(2.923)	(13,4%)
Drinks	2.841	2,5%	7.144	5,6%	(4.303)	(60,2%)
Fish	4.577	4,5%	3.727	3,5%	850	22,8%
Italian Products	16.192	12,2%	15.588	10,4%	604	3,9%
Oils	3.574	4,0%	3.357	3,8%	217	6,5%
Distribuzione	18.168	2,3%	2.515	0,3%	15.653	622,3%
Altre attività	187	5,8%	135	4,8%	52	38,5%
EBITDA	71.269	4,8%	60.900	3,8%	10.368	17,0%

La marginalità del segmento **Dairy Products** evidenzia un miglioramento per effetto delle più favorevoli condizioni di acquisto della materia prima latte, in particolare nell'ultimo trimestre del 2025.

La marginalità del segmento **Foods** risulta in diminuzione a causa della riduzione dei volumi di vendita e dell'incremento delle principali componenti di costo del prodotto finito.

La marginalità del segmento **Drinks** registra una contrazione per effetto della diminuzione dei volumi di vendita e dell'aumento delle principali componenti di costo del prodotto finito.

La marginalità del segmento **Fish** evidenzia un incremento riconducibile alla crescita dei volumi di vendita in Europa e alla riduzione delle principali componenti di costo del prodotto finito.

La marginalità del segmento **Italian Products** risulta in aumento per effetto di alcune sinergie realizzate nell'ambito dell'approvvigionamento delle materie prime.

La marginalità del segmento **Oils** si mantiene sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente.

La marginalità del segmento **Distribuzione** evidenzia un miglioramento grazie alle prime sinergie realizzate nel corso del primo trimestre.

L'incremento della marginalità degli **Altri prodotti** è in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

EBITDA normalizzato

L'EBITDA normalizzato è stato pari a 76,5 milioni di Euro a fronte dei 63,1 milioni di Euro al 31 marzo 2025, con un netto incremento in valori assoluti grazie al contributo delle nuove acquisizioni.

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

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2026		2025		2026 vs 2025	
		%		%		%
Dairy Products	6.912	10,1%	6.842	9,1%	70	1,0%
Foods	18.818	10,2%	22.721	11,5%	(3.903)	(17,2%)
Drinks	2.841	2,5%	7.144	5,6%	(4.303)	(60,2%)
Fish	4.577	4,5%	3.727	3,5%	850	22,8%
Italian Products	16.192	12,2%	16.300	10,9%	(108)	(0,7%)
Oils	3.574	4,0%	3.357	3,8%	217	6,5%
Distribuzione	22.193	2,8%	2.515	-	19.678	100,0%
Altre attività	1.404	43,7%	461	16,5%	943	204,6%
EBITDA Normalizzato	76.511	5,1%	63.068	3,9%	13.444	21,3%

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025, determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità a quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 (orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, c. d. "Regolamento sul Prospetto"):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2026	2025
Indebitamento finanziario netto		
A. Disponibilità liquide	760.469	831.094
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	494.286	502.356
C. Altre attività finanziarie correnti	121.241	104.993
D Liquidità (A)+(B)+(C)	1.375.995	1.438.444
E. Debiti finanziari correnti	(173.666)	(226.836)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(104.478)	(102.666)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(278.144)	(329.502)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	1.097.852	1.108.941
I. Debiti finanziari non correnti	(627.344)	(648.422)
J. Strumenti di debito	(550.587)	(558.598)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(178.905)	(173.994)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(1.356.836)	(1.381.014)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(258.984)	(272.072)
Finanziamento Soci	178.905	173.994
Acquisto azioni proprie	19.435	14.242
N. Indebitamento finanziario netto Proforma	(60.644)	(83.836)

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2026	2025
Indebitamento finanziario netto	(60.644)	(83.836)
Passività per leasing correnti	128.329	135.895
Passività per leasing non correnti	249.837	266.944
Posizione finanziaria netta	317.522	319.003

Come evidenziato precedente senza considerare gli investimenti straordinari effettuati a seguito dell'acquisizione del Gruppo GS la posizione finanziaria netta risulterebbe essere in netto aumento rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2025.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del primo trimestre 2026 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 31 marzo 2026 la Capogruppo detiene 1.142.348 azioni proprie

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 (RE), 13 maggio 2026

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 (RE), 13 maggio 2026

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<i>(in Euro migliaia)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.042.945	1.044.447
Attività per diritto d'uso	295.359	314.770
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.217	8.872
Attività immateriali	228.818	232.465
Investimenti immobiliari	67.843	67.917
Partecipazioni in imprese collegate	9.194	8.359
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.928	1.947
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.678	3.768
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Altri crediti e attività non correnti	26.725	26.725
Attività per imposte anticipate	38.180	38.704
Totale attività non correnti	1.714.670	1.739.101
Attività correnti		
Rimanenze	807.406	828.143
Crediti commerciali	357.832	357.413
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.184	1.772
Attività per imposte correnti	14.191	13.975
Altri crediti e attività correnti	170.128	156.067
<i>di cui verso parti correlate</i>	15.805	15.605
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	49.341	49.346
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	71.900	55.647
<i>di cui verso parti correlate</i>	71.900	55.647
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.254.754	1.333.450
Attività detenute per la vendita	10.000	10.000
Totale attività correnti	2.735.553	2.804.041
TOTALE ATTIVITA'	4.450.224	4.543.143
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	770.281	399.285
Riserva di traduzione	(17.153)	(14.473)
Risultato netto	(24.202)	375.094
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	772.861	803.842
Patrimonio netto di terzi	168.009	167.345
Totale patrimonio netto consolidato	940.871	971.186
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	60.662	59.614
Fondi per rischi e oneri	72.454	80.097
Passività per imposte differite	57.585	57.207
Passività finanziarie non correnti	928.094	940.076
Passività per <i>leasing</i> non correnti	249.837	266.944
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.862	6.536
Finanziamento Soci	178.905	173.994
<i>di cui verso parti correlate</i>	178.905	173.994
Totale passività non correnti	1.547.537	1.577.932
Passività correnti		
Debiti commerciali	1.495.844	1.506.293
<i>di cui verso parti correlate</i>	74.750	63.653
Passività finanziarie correnti	149.814	193.608
Passività per <i>leasing</i> correnti	128.329	135.895
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.674	2.710
Passività per imposte correnti	8.148	6.699
Altre passività correnti	179.681	151.531
Totale passività correnti	1.961.817	1.994.025
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	4.450.224	4.543.143

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Ricavi da contratti con i clienti	1.496.610	672.740
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.010</i>	
Costo del venduto	(1.341.541)	(546.786)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(93.777)</i>	<i>(937)</i>
Risultato operativo lordo	155.068	125.954
Spese di vendita e distribuzione	(68.522)	(42.491)
Spese amministrative	(83.666)	(56.182)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(12)</i>	<i>(62)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(2.897)	(259)
Altri ricavi e proventi	1.091	3.970
Proventi da business combination	0	0
Altri costi operativi	(5.501)	(2.084)
Risultato operativo	(4.426)	28.908
Proventi finanziari	4.031	2.751
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.609</i>	<i>434</i>
Oneri finanziari	(19.671)	(13.110)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(5.077)</i>	<i>(113)</i>
Valutazioni società collegate col metodo del patrimonio netto	(4)	
Risultato prima delle imposte	(20.070)	18.549
Imposte sul reddito	(2.564)	(5.074)
Risultato netto	(22.634)	13.475
Risultato netto di pertinenza dei terzi	1.568	917
Risultato netto di Gruppo	(24.202)	12.558
Risultato netto per azione base	(0,56)	0,29
Risultato netto per azione diluito	(0,56)	0,29

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato netto (A)	(22.634)	13.475
b) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:	-	-
c) componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali	(3)	444
Riserva di traduzione	(2.485)	(1.855)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(2.488)	(1.411)
d) Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B+C)	(2.488)	(1.411)
Totale risultato netto complessivo (A)+(D)	(25.122)	12.064
Risultato netto di pertinenza dei terzi	1.139	1.560
Risultato netto di Gruppo	(26.261)	10.504

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 2024	43.935	128.541	160.633	333.109	65.530	398.639
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	160.633	(160.633)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(2.013)	-	(2.013)	-	(2.013)
Totale azioni proprie		(2.013)		(2.013)		(2.013)
Risultato netto	-	-	12.558	12.558	917	13.475
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali	-	462	-	462	0	462
Riserva di traduzione	-	(1.856)	-	(1.856)	0	(1.856)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(1.394)	12.558	11.164	917	12.081
Al 31 marzo 2025	43.935	285.767	12.558	342.260	66.447	408.708
Azioni Proprie	-	(10.659)	-	(10.659)	-	(10.659)
Totale azioni proprie		(10.659)		(10.659)		(10.659)
Aumento di capitale	-	125.684	-	125.684	94.733	220.417
Risultato netto	-	-	362.537	362.537	7.420	369.957
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali	-	697	-	697	242	939
Riserva di traduzione	-	(15.154)	-	(15.154)	(1.235)	(16.389)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale	-	(1.523)	-	(1.523)	(263)	(1.786)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(15.980)	362.537	346.557	6.164	352.721
Al 31 dicembre 2025	43.935	384.812	375.094	803.841	167.344	971.187
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	375.094	(375.094)	-	-	-
Azioni Proprie	-	(5.193)	-	(5.193)	-	(5.193)
Totale azioni proprie		(5.193)		(5.193)		(5.193)
Altri movimenti	-	475	-	475	(475)	-
Risultato netto	-	-	(24.202)	(24.202)	1.568	(22.634)
Strumenti di copertura al netto degli effetti fiscali	-	(2)	-	(2)	(1)	(3)
Riserva di traduzione	-	(2.056)	-	(2.056)	(429)	(2.485)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(2.059)	(24.202)	(26.261)	1.139	(25.122)
Al 31 marzo 2026	43.935	753.130	(24.202)	772.861	168.009	940.871

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato prima delle imposte	(20.070)	18.549
- <i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	75.700	23.761
Oneri / (proventi) finanziari	15.640	10.359
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(3.468)</i>	<i>321</i>
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	71.269	52.668
Variazione delle rimanenze	20.737	38.983
Variazione dei crediti commerciali	(3.316)	(12.103)
Variazione dei debiti commerciali	(15.859)	(11.416)
Variazione di altre attività e passività	14.090	1.142
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(6.595)	(1.645)
Imposte pagate	(429)	23
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	79.896	67.652
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(31.997)	(7.895)
Investimenti in attività immateriali	(911)	(331)
Disinvestimenti di attività finanziarie	(16.979)	(71.428)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(49.887)	(79.654)
Variazioni debiti finanziari	(38.426)	5.000
Rimborsi di debiti finanziari	(17.349)	(264.133)
Emissione Prestito Obbligazionario	-	350.000
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(37.009)	(5.034)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(1.490)</i>	<i>(507)</i>
Interessi netti pagati	(10.729)	(10.359)
Vendita (acquisto) azioni proprie	(5.193)	(2.013)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(108.706)	73.461
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(78.696)	61.458
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.333.450	455.135
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>93.586</i>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(78.696)	61.458
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.254.754	516.594
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note 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 di gestione al 31 marzo 2026 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

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

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2026 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2026 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2026.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2026 e adottabili dal Gruppo:

Data di entrata in vigore	Nuovo principio contabile/emendamento	Regolamento UE e data di pubblicazione
1° gennaio 2026	Modifiche alla classificazione e alla valutazione degli strumenti finanziari (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)	(UE) 2025/1047 28 maggio 2025
1° gennaio 2026	Contratti collegati all'energia elettrica dipendente dalla natura (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)	(UE) 2025/1266 1° luglio 2025
1° gennaio 2026	Ciclo annuale di miglioramenti ai principi contabili IFRS - Volume 11 (Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 7, all'IFRS 9, all'IFRS 10 e allo IAS 7)	(UE) 2025/1311 10 luglio 2025

Modifiche alla classificazione e alla valutazione degli strumenti finanziari (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)

Il 30 maggio 2024, lo IASB ha emesso emendamenti mirati all' "IFRS 9 Financial Instruments" ed all' "IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures" per rispondere a recenti domande emerse nella pratica e per includere nuovi requisiti non solo per gli istituti finanziari ma anche per le società aziendali. Tali emendamenti:

1. chiariscono la data di riconoscimento e derecognition di alcune attività e passività finanziarie, con una nuova eccezione per alcune passività finanziarie regolate tramite un sistema di trasferimento elettronico di denaro;
2. chiariscono e aggiungono ulteriori linee guida per valutare se un'attività finanziaria soddisfa il criterio dei soli pagamenti di capitale e interessi (SPPI – Solely Payments Of Principal And Interest);
3. aggiungono nuove informative per determinati strumenti con termini contrattuali che possono modificare i flussi di cassa (come alcuni strumenti finanziari con caratteristiche legate al raggiungimento di obiettivi ambientali, sociali e di governance);
4. aggiornano le informative per gli strumenti azionari designati al fair value attraverso il conto economico complessivo (FVOCI – Fair Value Through Other Comprehensive Income).

Le modifiche di cui al punto (b) risultano essere le più rilevanti per le istituzioni finanziarie, mentre le modifiche di cui ai punti (a), (c) e (d) risultano essere rilevanti per tutte le altre società.

Gli Amministratori stanno valutando gli impatti che l'introduzione degli emendamenti potrebbe avere sul bilancio della Società.

Contratti collegati all'energia elettrica dipendente dalla natura (Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7)

Nel dicembre 2024 lo IASB ha emesso emendamenti mirati a IFRS 7 e IFRS 9 finalizzati a consentire alle entità di rappresentare meglio, nei bilanci, la natura dei contratti di elettricità dipendente dalla natura. In particolare, gli emendamenti:

- (i) chiariscono l'applicazione del criterio dell'"own-use" a tali contratti,
- (ii) consentono l'hedge accounting qualora i contratti siano utilizzati come strumenti di copertura e
- (iii) introducono nuovi requisiti informativi per permettere agli utilizzatori del bilancio di comprendere meglio gli effetti di tali contratti sulla performance finanziaria e sui flussi di cassa di un'entità.

Gli Amministratori hanno effettuato un'analisi di tali modifiche e ne hanno valutato la non applicabilità in relazione alla natura delle operazioni e dei contratti attualmente poste in essere.

Ciclo annuale di miglioramenti ai principi contabili IFRS - Volume 11

Nel settembre 2024 lo IASB ha pubblicato i "*Miglioramenti annuali agli IFRS Accounting Standards – Volume 11*", che apportano chiarimenti e miglioramenti mirati a diversi principi, tra cui:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS7;
- IFRS 9 Financial Instruments;
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements;
- IAS 7 Statement of Cash Flows.

Gli Amministratori hanno effettuato un'analisi di tali modifiche e non si attendono un impatto significativo nel bilancio della Società.

Aggregazioni aziendali

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

Le operazioni, avvenute nel corso del 2025, sono state contabilizzate in base alle disposizioni incluse nel principio contabile IFRS 3 – “Business Combination” in quanto la stessa ha la natura di acquisizione.

Alla data del presente resoconto intermedio di gestione non sono state ancora completate le valutazioni al fair value delle attività e passività acquisite. Come previsto dal relativo principio contabile il management finalizzerà le opportune valutazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Alla luce di quanto descritto precedentemente i principali scostamenti avvenuti nel corso del primo trimestre 2026 riflettono le recenti acquisizioni e il differente perimetro di consolidamento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Informazioni settoriali

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

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

Ai fini dell'IFRS 8, l'attività svolta dal Gruppo è identificabile nei seguenti settori operativi: Dairy Products, Foods, Drinks, Fish, Italian Products, Oils e Altri Prodotti.

La tabella di seguito riporta le grandezze economiche e patrimoniali esaminate dal più alto livello decisionale operativo al fine di una valutazione delle *performance* del Gruppo al 31 marzo 2026:

Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2026									
(In Euro migliaia)	Dairy Products	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Distribuzione	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	68.142	183.971	112.417	102.824	132.440	90.468	803.134	3.214	1.496.610
EBITDA (*)	6.912	18.818	2.841	4.577	16.192	3.574	18.168	187	71.269
EBITDA Margin	10,14%	10,23%	2,53%	4,45%	12,23%	3,95%	2,26%	5,82%	4,76%
Ammortamenti e svalutazioni	3.758	6.375	5.945	1.975	8.139	503	40.906	5.197	72.799
Svalutazioni nette di attività finanziarie								2.897	2.897
Provento da business combination								-	-
Risultato operativo	3.154	12.444	(3.104)	2.602	8.054	3.070	(22.738)	(7.907)	(4.427)
Proventi finanziari								4.031	4.031
Oneri finanziari								(19.671)	(19.671)
Valutazioni società collegate col metodo del patrimonio netto								(4)	(4)
Risultato prima delle imposte	3.154	12.444	(3.104)	2.602	8.054	3.070	(22.738)	(23.551)	(20.070)
Imposte sul reddito	-							(2.564)	(2.564)
Risultato netto	3.154	12.444	(3.104)	2.602	8.054	3.070	(22.738)	(26.115)	(22.635)

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

Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo 2025									
(In Euro migliaia)	Dairy Products	Foods	Drinks	Fish	Italian Products	Oils	Distribuzione	Altri Prodotti	Totale Bilancio Consolidato
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	75.251	194.612	88.434	107.541	114.749	89.357		2.797	672.740
EBITDA (*)	6.692	21.741	5.624	3.727	11.393	3.357		135	52.668
EBITDA Margin	8,89%	11,17%	6,36%	3,47%	9,93%	3,76%		4,83%	7,83%
Ammortamenti e svalutazioni	2.604	8.677	4.426	1.860	3.539	527		1.869	23.502
Svalutazioni nette di attività finanziarie								259	259
Risultato operativo	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830		(1.993)	28.907
Proventi finanziari	-							2.751	2.751
Oneri finanziari	-							(13.110)	(13.110)
Risultato prima delle imposte	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830		(12.352)	18.548
Imposte sul reddito	-							(5.074)	(5.074)
Risultato netto	4.088	13.064	1.198	1.867	7.854	2.830		(17.426)	13.475

(*) 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 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.042.945	1.044.447
Attività per diritto d'uso	295.359	314.770
Attività immateriali	228.818	232.465
Investimenti immobiliari	67.843	67.917
Partecipazioni in imprese collegate	9.194	8.359
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.928	1.947
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.678	3.768
Altri crediti e attività non correnti	26.725	26.725
Attività per imposte anticipate	38.180	38.704
Totale attività non correnti	1.714.670	1.739.101

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

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2025 è dovuto principalmente agli ammortamenti di periodo. Nel corso del primo trimestre sono stati effettuati investimenti complessivi per 32 milioni di Euro principalmente nel settore della Distribuzione.

Attività per diritti d'uso

Il tasso di attualizzazione è stato determinato sulla base del tasso di finanziamento marginale del Gruppo, ovvero il tasso che il Gruppo dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il Gruppo ha deciso di applicare un unico tasso di attualizzazione ad un portafoglio di leasing con caratteristiche ragionevolmente simili, quali i leasing con una durata residua simile per una classe di attività sottostante simile, in un contesto economico simile.

Con riferimento alla determinazione del lease term, in relazione alla locazione degli immobili in Italia, si precisa che lo stesso è stato quantificato in sei anni, sulla base delle opzioni di recesso previste nei contratti stessi e sulla base delle valutazioni effettuate dal management considerando il mutevole contesto di mercato e gli obiettivi acquisitivi del Gruppo. I contratti di affitto stipulati tra le parti risultano avere il medesimo impianto contrattuale e, più precisamente: (i) una durata stabilita in sei anni ed estendibile automaticamente per ulteriori sei anni, con eventuali successivi rinnovi taciti di sei anni in sei anni, e (ii) delle opzioni di risoluzione anticipata esercitabili dal locatore in sede di

rinnovo e dal locatario, che potrà recedere in qualsiasi momento e senza causa, con un preavviso di sei mesi.

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

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2025 è dovuto principalmente ai rimborsi effettuati nel primo trimestre.

Attività immateriali

La variazione rispetto al 31 dicembre 2025 è dovuta essenzialmente all'ammortamento di periodo

Avviamento

L'avviamento si riferisce:

- all'acquisizione della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in NewPrinces. a partire dal 2019, che rappresenta una Cash Generating Unit (CGU). L'importo iscritto, pari a Euro 3.863 migliaia, riflette la differenza tra il corrispettivo di acquisto e il patrimonio netto della società alla data di acquisizione, avvenuta nel dicembre 2014;
- all'acquisizione di Symington's, per un ammontare complessivo pari a Euro 9.207 migliaia, determinato a seguito del completamento del processo di Purchase Price Allocation conclusosi nel corso del 2022;
- all'acquisizione di Plasmon S.r.l., per un ammontare complessivo pari a Euro 24.109 migliaia, rilevato sulla base della determinazione provvisoria del processo di Purchase Price Allocation effettuata al 31 dicembre 2025.

Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2026, considerati i risultati ottenuti nei primi tre mesi del 2026 non ha rilevato elementi negativi che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2025.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

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 NewPrinces SpA per un ammontare complessivo di Euro 6.823 migliaia.

Il *management* del Gruppo, alla data del 31 marzo 2026, considerati i risultati ottenuti nei primi tre mesi del 2026 non ha rilevato elementi negativi che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2025.

Marchi a vita utile definita

Tale voce include i marchi di proprietà di NewPrinces S.p.A. e di Princes Group Plc ed in particolare il brand Napolina per un valore pari ad Euro 7.081 migliaia e i brands relativi alla business unit Food per un valore pari ad Euro 20.135 migliaia, 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. Non sono stati individuati indicatori di impairment in relazione a tali marchi.

Attività a vita utile definita Symington's e Princes

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 e della Princes e 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. Non sono stati individuati indicatori di impairment in relazione a tali attività.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate si riferiscono principalmente alla partecipazione detenuta dalla Centrale del Latte d'Italia S.p.A. in Mercafir Scpa ed alla partecipazione detenute indirettamente dal Gruppo Princes in Marine Biotechnology Limited.

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

Tali saldi, di ammontare non rilevante, si riferiscono a strumenti di capitale in imprese minori ed in particolare la partecipazione detenuta dalla Princes Limited in Cawston Press Limited.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Tali saldi si riferiscono principalmente a depositi cauzionali versati a fronte dei contratti di locazione in essere.

Attività per imposte anticipate

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 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Attività correnti		
Rimanenze	807.406	828.143
Crediti commerciali	357.832	357.413
Attività per imposte correnti	14.191	13.975
Altri crediti e attività correnti	170.128	156.067
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	49.341	49.346
Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato	71.900	55.647
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.254.754	1.333.450
Attività detenute per la vendita	10.000	10.000
Totale attività correnti	2.735.553	2.804.041

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2025 per effetto di una migliore gestione del capitale circolante netto.

Il fondo svalutazione magazzino non ha subito movimentazione nel corso dei primi tre mesi del 2025.

Crediti commerciali

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

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificarne la recuperabilità ai sensi del principio contabile IFRS 9. 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 per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 14.191 migliaia (Euro 13.975 migliaia al 31 dicembre 2025).

Altri crediti e attività correnti

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

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

Tale voce include principalmente titoli di stato detenuti per la gestione temporanea di eccessi di liquidità e in ottica di vendita.

Crediti finanziari valutati al costo ammortizzato

I crediti finanziari valutati al costo ammortizzato si riferiscono a crediti finanziari vantati nei confronti della parte correlata New Property S.p.A. per un ammontare complessivo di Euro 12.100 migliaia e della controllante Newlat Group S.A. per euro 59.500 migliaia, di cui euro 48.280 migliaia relativi ai rapporti di cash pooling in essere classificati in tale voce a seguito della gestione complessiva della liquidità del gruppo.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Al 31 marzo 2026 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" nel corso dei semestri in esame.

Patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 marzo 2026, 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.

Si rimanda al prospetto di movimentazione del patrimonio netto per maggiori dettagli in merito ai movimenti avvenuti al 31 marzo 2026.

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	60.662	59.614
Fondi per rischi e oneri	72.454	80.097
Passività per imposte differite	57.585	57.207
Passività finanziarie non correnti	928.094	940.076
Passività per <i>leasing</i> non correnti	249.837	266.944
Finanziamento Soci	178.905	173.994
Totale passività non correnti	1.547.537	1.577.932

Fondi relativi al personale

Al 31 marzo 2026 tale voce ammonta ad Euro 60.662 migliaia, con lieve incremento rispetto al 31 dicembre 2025.

Fondi per rischi e oneri

Il fondo indennità clientela agenti rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico del Gruppo nel caso di futura interruzione dei rapporti di agenzia. Il fondo per rischi legali ed altri fondi per rischi ed oneri è stanziato a fronte delle passività che potrebbero emergere dalle situazioni di rischio e di contenzioso, giudiziale e non, in cui le società del Gruppo sono parte in causa. L'esito di tali controversie non è definibile con certezza e pertanto l'ammontare iscritto rappresenta una prudente stima dell'onere presunto alla chiusura dell'esercizio.

Passività per imposte differite

Al 31 marzo 2026 le passività per imposte differite risultano essere pari ad Euro 57.585 migliaia e si riferiscono principalmente all'effetto fiscale relativi ai plus valori allocati a seguito di completamento di *purchase price allocation*.

Passività finanziarie non correnti e correnti

Si rimanda a quanto riportato nella posizione finanzia netta di 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 2026 considerati anche i risultati raggiunti al 31 marzo

2026. Nel mese di febbraio è stata pagata la tranche di interessi sul prestito obbligazionario per circa 5,2 milioni di Euro.

Passività per leasing correnti e non correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato principalmente ai contratti di locazione, di durata pluriennale, degli immobili utilizzati dalla Capogruppo e dalle 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 4% e 6%.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2025 è riconducibile principalmente al rimborso dei canoni di locazione secondo gli accordi contrattuali in essere.

Passività correnti

(In migliaia di Euro)	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
Passività correnti		
Debiti commerciali	1.495.844	1.506.293
Passività finanziarie correnti	149.814	193.608
Passività per <i>leasing</i> correnti	128.329	135.895
Passività per imposte correnti	8.148	6.699
Altre passività correnti	179.681	151.531
Totale passività correnti	1.961.816	1.994.025

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono ad acquisti di materie prime, packaging e servizi. Non si segnalano particolari variazioni nei termini di pagamento ai fornitori.

Passività finanziarie correnti

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

Passività per imposte correnti

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 8.148 migliaia (Euro 6.699 migliaia al 31 dicembre 2025). La variazione rispetto al 31 dicembre 2025 è connessa alle imposte di periodo e al pagamento del saldo dell'esercizio precedente.

Altre passività correnti

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

La variazione rispetto al 31 dicembre 2025 è dovuta essenzialmente a maggiori debiti verso il personale dipendente.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico dei primi tre mesi del 2026.

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:

	Conto economico dei primi tre mesi	
	2026	2025
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	(24.202)	12.558
Media ponderata delle azioni in circolazione	43.934.522	43.879.253
Utile per azione (in Euro)	(0,57)	0,29

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:

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

Reggio Emilia (RE), 13 maggio 2026

Angelo Mastrolia
Presidente del CdA

Rocco Sergi
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Fazzari dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Reggio Emilia, 13 maggio 2026

Angelo Mastrolia
Presidente del CDA

Rocco Sergi
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari