



# CENTRALE DEL LATTE DI TORINO & C. S.p.A.

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**  
**Torino, 13 giugno 2016**





## Progetto di Fusione per Incorporazione della Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. nella Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

In data **27 gennaio 2016** i Consigli di Amministrazione della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (CLT) e della Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. (CLF) hanno approvato il progetto di fusione della CLF in CLT.

### MODALITA' DELL'OPERAZIONE

L'operazione, subordinata al rilascio da parte di Consob del giudizio di equivalenza ai sensi dell'art. 57, comma 1, lettera d) del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, **avrà le seguenti modalità:**

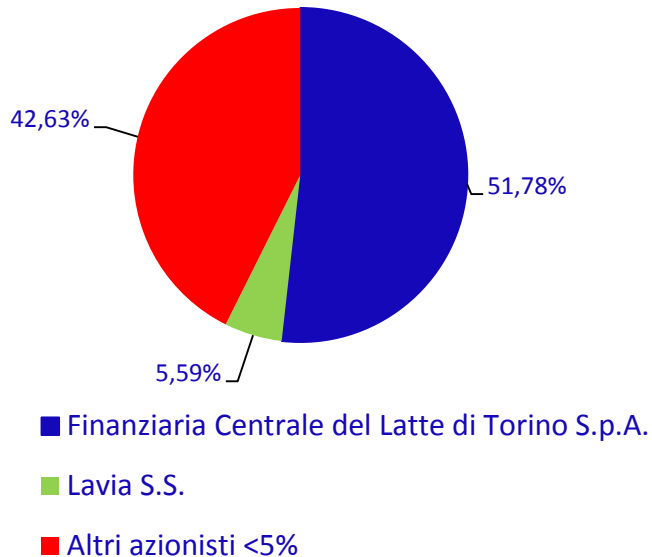
- **Rapporto di concambio** n. 1 nuova azione ordinaria di CLT per n. 6,1965 azioni ordinarie di CLF.
- **Aumento del Capitale Sociale** di CLT da Euro 20.600.000 a 28.840.041,20 Euro mediante emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie.
- All'esito della fusione CLT cambierà denominazione in **CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A. (CLI)** e rimarrà quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana creando così il **GRUPPO CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA**.
- Contemporaneamente CLI conferirà l'Azienda CLF in una nuova entità, controllata al 100%, denominata **Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**

In data **26 febbraio 2016** la Società di Revisione KPMG S.p.A., nominata dal tribunale di Torino quale esperto comune incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio, ha emesso la **propria positiva relazione** sul rapporto di cambio della azioni ai sensi dell'art. 2501 *sexies* del Codice Civile.

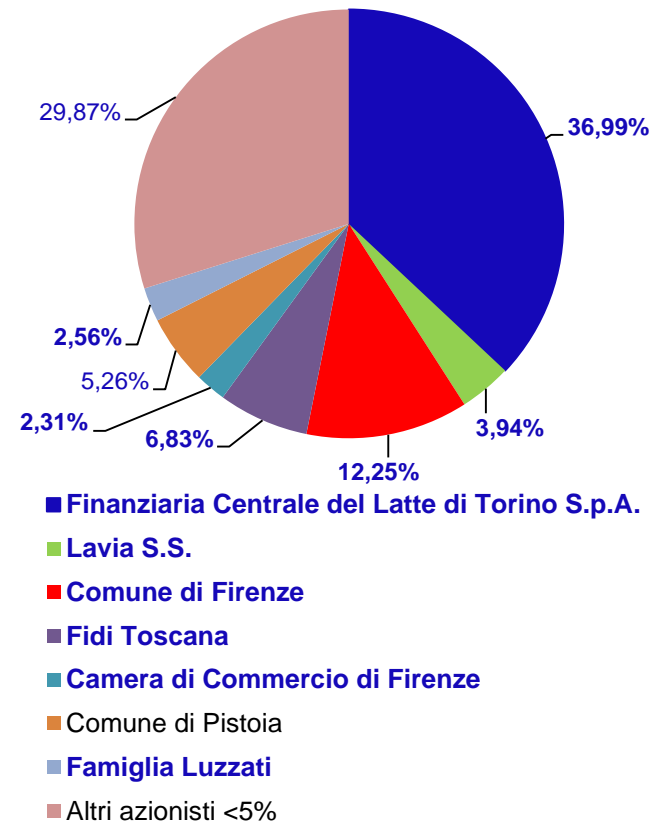


## Composizione Azionaria

### Attuale

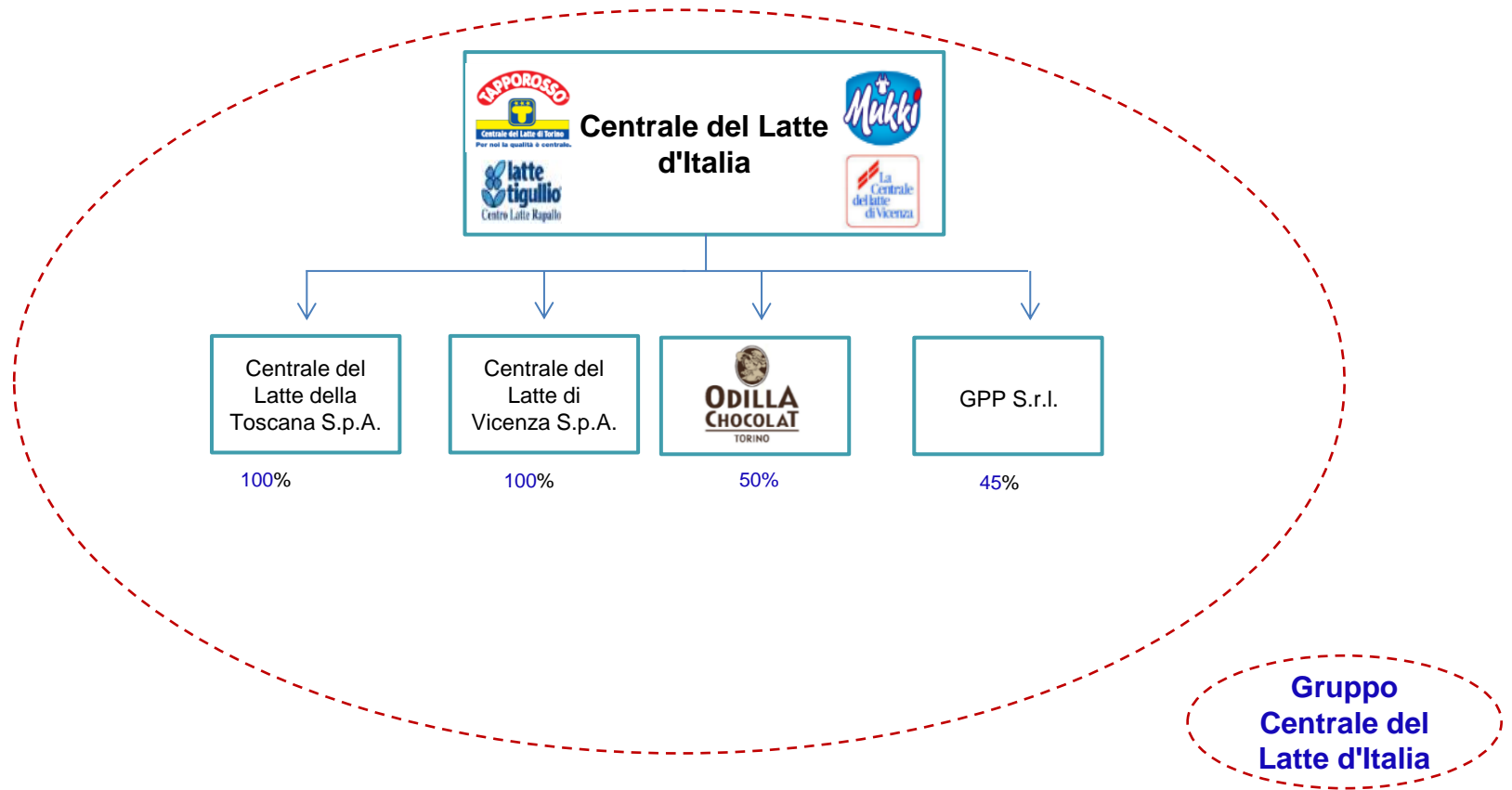


### Post fusione





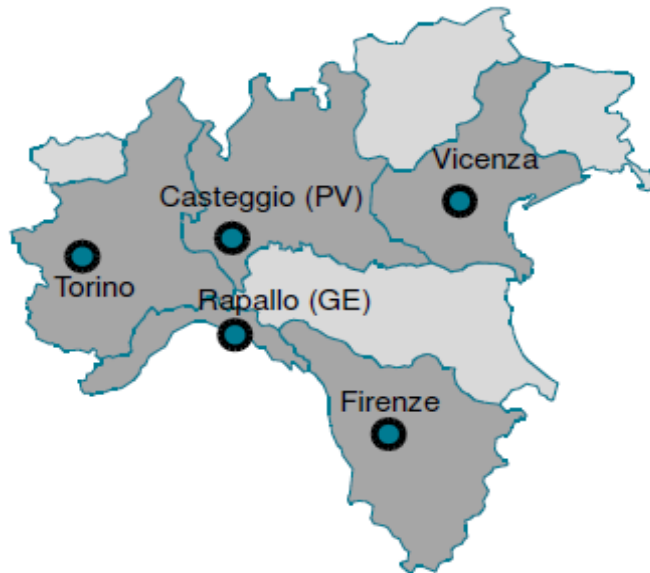
## Assetto finale del Gruppo Centrale del Latte d'Italia





## Siti produttivi e Marchi

### Localizzazione stabilimenti



### Marchi



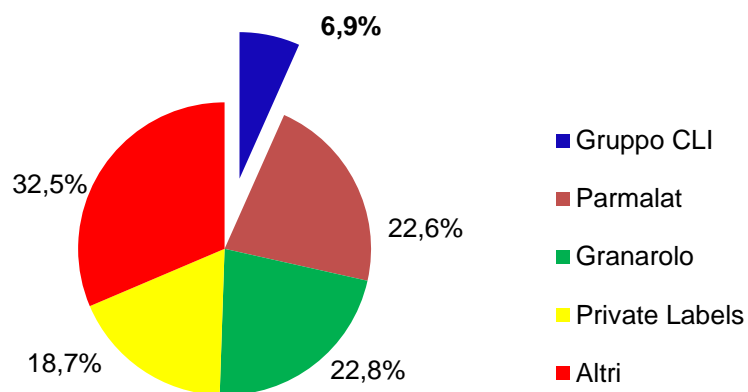


## Posizionamento di mercato

ITALIA



LATTE FRESCO + ESL € 574 mln

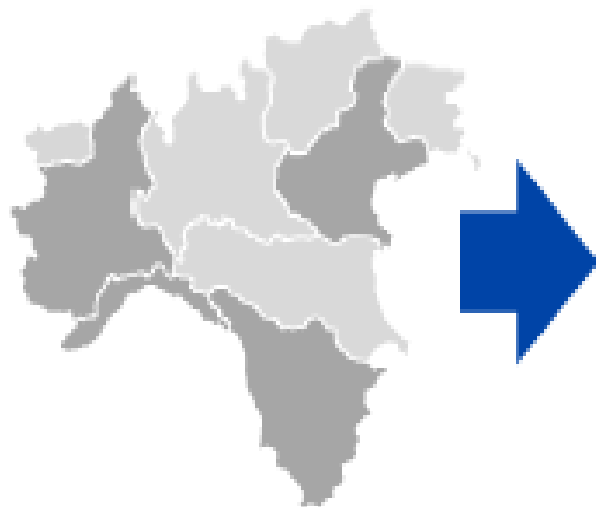


Dati al 31 dicembre 2015 Fonte: IRI Infoscan I+S

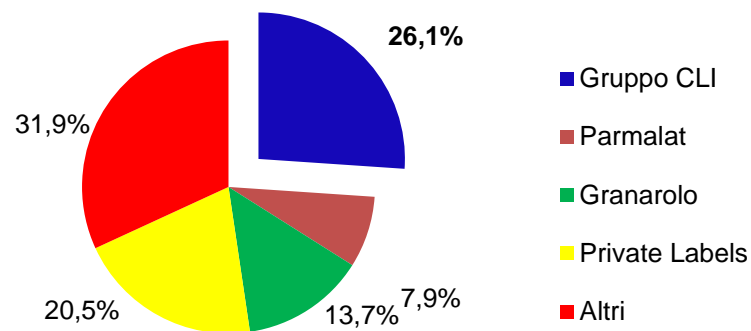


## Posizionamento di mercato

PIEM-LIG-TOS-VEN



LATTE FRESCO + ESL € 152 mln

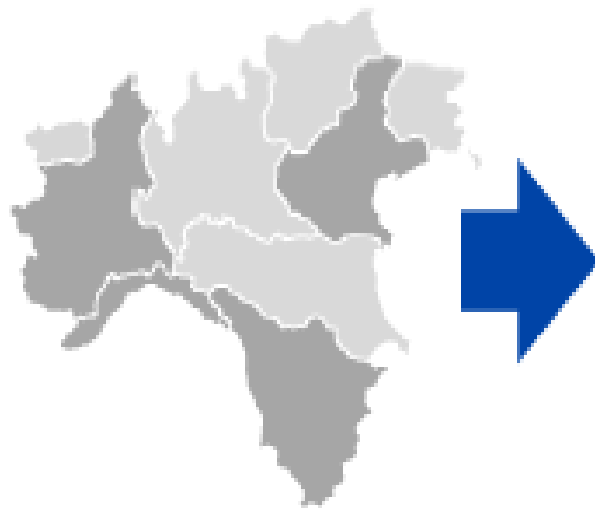


*Dati al 31 dicembre 2015 Fonte: IRI Infoscan I+S*

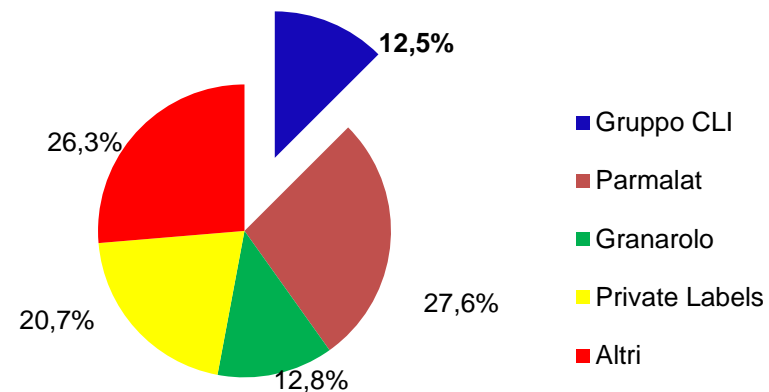


## Posizionamento di mercato

PIEM-LIG-TOS-VEN



LATTE UHT € 235 mln



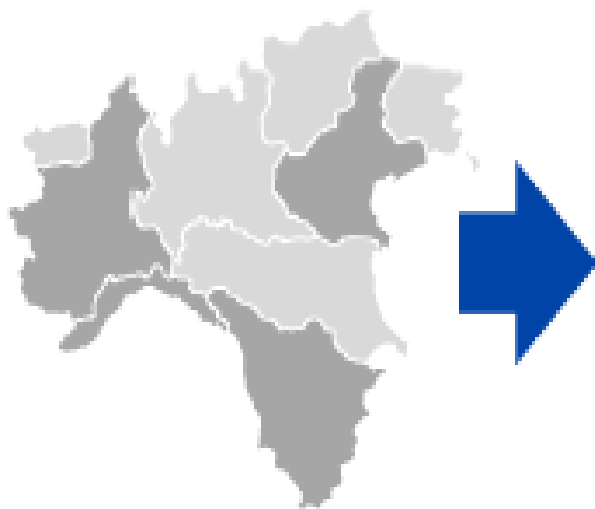
*Dati al 31 dicembre 2015 Fonte: IRI Infoscan I+S*



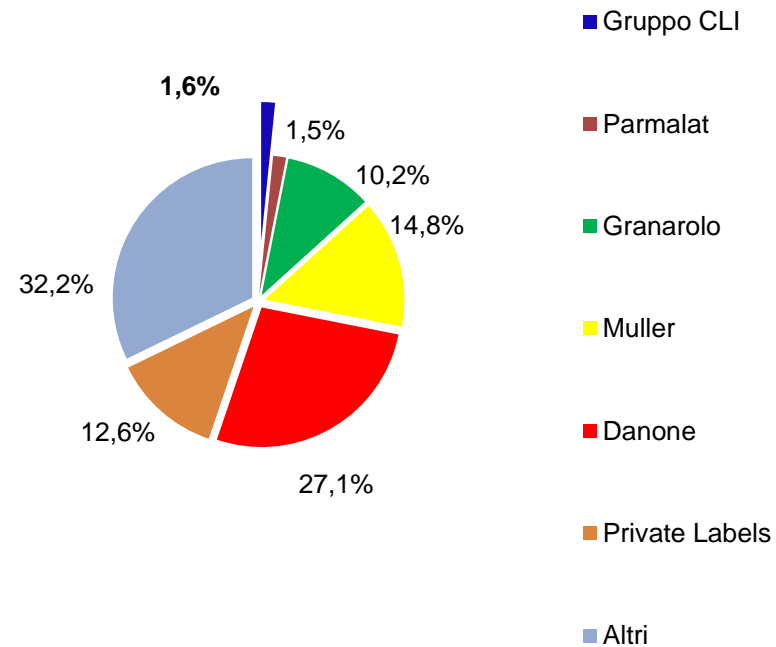


## Posizionamento di mercato

PIEM-LIG-TOS-VEN



YOGURT € 347 mln



Dati al 31 dicembre 2015 Fonte: IRI Infoscan I+S



## MODIFICA STATUTO SOCIALE

- **Articolo 1 – Denominazione**
  - Centrale del Latte d'Italia S.p.A.
  
- **Articolo 5 – Capitale**
  - Aumento del Capitale Sociale da 20.600.000 Euro a 28.840.021,20 Euro suddiviso in N. 14.000.020 azioni da nominali 2,06 Euro;
  - Attribuzione del diritto di voto maggiorato ai titolari di azioni ordinarie detenute per un periodo continuativo non inferiore a ventiquattro mesi al fine di incentivare gli azionisti ad un investimento a medio–lungo termine, nell’ottica di fidelizzazione, e favorire il loro coinvolgimento nelle scelte decisionali della Società in una visione di medio–lungo periodo.
  
- **Articolo 11 – Organo Amministrativo**
  - Estensione del numero massimo dei Consiglieri da 11 a 14.



## Conto economico pro - forma

Valori in migliaia di Euro

	30-giu-15		31-dic-14	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.537	98,9%	184.085	98,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>91.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>186.664</b>	<b>100,0%</b>
Servizi	(27.849)	-30,5%	(50.285)	-26,9%
Consumi materie prime	(44.204)	-48,4%	(97.718)	-52,3%
Altri costi operativi	(990)	-1,1%	(1.877)	-1,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(73.043)</b>	<b>-80,0%</b>	<b>(149.880)</b>	<b>-81,3%</b>
Costo del personale	(13.029)	-14,3%	(25.377)	-13,6%
<b>EBITDA</b>	<b>5.248</b>	<b>5,7%</b>	<b>11.407</b>	<b>6,1%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(3.239)	-3,5%	(6.010)	-3,2%
<b>EBIT</b>	<b>2.009</b>	<b>2,2%</b>	<b>5.397</b>	<b>2,9%</b>
Proventi finanziari	205	0,2%	355	0,2%
Oneri finanziari	(908)	-1,0%	(2.097)	-1,1%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.306</b>	<b>1,4%</b>	<b>3.655</b>	<b>2,0%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio da consolida	(651)	-0,7%	(1.904)	-1,0%
<b>Risultato di gruppo dopo le imposte</b>	<b>655</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.751</b>	<b>0,9%</b>



## Situazione patrimoniale pro - forma

	30-giu-15	%	31-dic-14	%
Immobilizzazioni materiali	106.086		106.377	
Immobilizzazioni immateriali	18.626		18.749	
Immobilizzazioni finanziarie	4.392		4.296	
Crediti finanziari verso collegate	390		140	
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>129.494</b>	<b>96,5%</b>	<b>129.562</b>	<b>94,5%</b>
Crediti verso clienti	25.917		28.230	
Magazzino	7.170		7.078	
Altre attività	13.768		13.266	
Debiti verso fornitori	(33.962)		(33.365)	
Altri debiti	(8.140)		(7.670)	
<b>Capitale circolante</b>	<b>4.753</b>	<b>3,5%</b>	<b>7.539</b>	<b>5,5%</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>134.247</b>	<b>100,0%</b>	<b>137.101</b>	<b>100,0%</b>
TFR e altri fondi	15.016	11,2%	15.083	11,0%
Cassa e Banche	(12.245)		(11.029)	
Finanziamenti e mutui	66.781		68.525	
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>54.536</b>	<b>40,6%</b>	<b>57.496</b>	<b>41,9%</b>
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	24.781		21.553	
Utile netto (perdita)	330		791	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>53.951</b>	<b>40,2%</b>	<b>51.184</b>	<b>37,3%</b>
Differenza ex IFRS 3	10.744	8,0%	13.338	9,7%
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>134.247</b>	<b>100,0%</b>	<b>137.101</b>	<b>100,0%</b>



# Centrale del Latte d'Italia

