

CENTRALE DEL LATTE DI TORINO & C. S.p.a.

Sede legale in Torino, via Filadelfia 220

Capitale sociale € 20.600.000 i.v.

**Registro delle imprese di Torino, codice fiscale e partita iva
01934250018**

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti ai sensi dell'art. 153 D.Lgs. 58/98 e dell'art. 19

D.Lgs. 39/10 e dell'art. 2429, comma 3, c.c.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 abbiamo svolto l'attività di vigilanza in conformità alla Legge (D.Lgs. 24/2/1998 n.58 - "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" e D.Lgs. 27/1/2010 n. 39 "Attuazione della direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE ed abroga la direttiva 84/253/CEE") adeguando l'operatività ai principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e delle comunicazioni CONSOB in materia di controlli societari e di attività del collegio sindacale.

Per quanto attiene ai compiti di revisione legale dei conti si ricorda che, a norma del D.Lgs 58/1998 (TUF) e del D. Lgs 39/2010, essi sono stati attribuiti alla società di Revisione KPMG S.p.a, con lettera d'incarico del 27 marzo 2006, con scadenza ad approvazione del presente bilancio al 31/12/2014, alle cui relazioni si rimanda.

Del complesso dei nostri interventi è stato dato atto nei verbali delle 6 riunioni collegiali tenutesi nel corso del 2014.

Il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31/12/2014 presenta un utile d'esercizio di euro 1.414.153 al netto delle imposte sul reddito d'esercizio ed è stato comunicato al Collegio Sindacale insieme alla relazione della gestione nei termini di legge.

Il nostro operato è stato improntato, in primo luogo, alla vigilanza sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello statuto, nonché dei principi di una corretta amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ed in particolare il "Dirigente Preposto" alla predisposizione delle informazioni Finanziarie sul Bilancio hanno preso in dovuta considerazione il documento congiunto di Banca d'Italia/ Consob/ ISVAP n.4 del 03 marzo 2010 in riferimento *"alle informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie (Bilanci annuali e Semestrali) sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test), sulle clausole contrattuali dei debiti e sulla "Gerarchia del fair value"*.

Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute da Società Centrale del Latte & C. Spa nell'esercizio 2014 sono state periodicamente e compiutamente portate a conoscenza del Collegio Sindacale dagli Amministratori. Tali operazioni sono più analiticamente descritte nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori, alla quale si rimanda per ulteriori dettagli.

A parere del Collegio le operazioni effettuate sono conformi alla legge e all'atto costitutivo, rispondono all'interesse della Società, non sono manifestamente imprudenti o azzardate, nè sono in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o dal Consiglio di Amministrazione.

In osservanza delle indicazioni fornite da CONSOB con Comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti informiamo e segnaliamo quanto segue:

- Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed agli specifici incontri preparatori alle materie relative agli argomenti posti all'ordine del giorno dallo stesso, nonché alle riunioni del Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance e del Comitato Remunerazioni.

Sono state fornite dagli amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Le delibere assunte risultano conformi alla Legge ed allo Statuto e non sono in potenziale conflitto di interessi e in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel corso delle verifiche effettuate non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali. Per l'espletamento del mandato affidato il Collegio ha altresì condotto audizioni con il management della Società, incontri con i revisori legali e gli altri organi di controllo delle società del Gruppo, ed ha analizzato i flussi informativi provenienti dalle diverse strutture aziendali anche mediante specifiche riunioni di controllo.

- Il Comitato Risorse Umane e Remunerazioni ha provveduto a redigere la "Relazione Annuale sulle Remunerazioni", elaborata ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs 58/1998 ed in ottemperanza alle previsioni dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana. La Relazione è stata recepita ed approvata dal Consiglio di Amministrazione.
- Nel capitolo "Rapporti con parti correlate" inserito nelle Note di Commento al Bilancio, gli amministratori hanno evidenziato le principali operazioni intercorse con parti correlate, individuate sulla base dei principi contabili internazionali e delle disposizioni emanate in materia da CONSOB. A tale capitolo rinviamo per quanto attiene alla individuazione della tipologia delle operazioni e dei relativi effetti economici, patrimoniali e finanziari.
Il Collegio ha vigilato sull'applicazione della "Procedura per operazioni con parti correlate" disciplinata dall'art. 4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, e adottato dal Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2010.
- La Società ha redatto il Bilancio dell'esercizio 2014 secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS), così come per il precedente esercizio 2013.

Nelle note di Commento sono riportati i principi contabili ed i criteri di valutazione adottati. Il Bilancio dell'esercizio 2014 della Centrale del Latte & C. S.p.A. è stato sottoposto al giudizio della Società di Revisione KPMG S.p.A., il cui mandato novennale è venuto a scadenza con l'approvazione del presente bilancio.

- Tra i fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio 2014 si segnalano i seguenti, rinviando alla Relazione sulla gestione degli amministratori per un esame più dettagliato:

Nell'esercizio 2014 il Gruppo ha fatto il suo ingresso nel mercato Cinese, stipulando un contratto quinquennale 2014-2018 per l'esportazione di latte a lunga conservazione e bevanda di soia con la società Nanpufood, distributrice per i mercati di Cina, Hong Kong e Macao.

Nel mese di Giugno 2014 la Centrale del Latte di Torino & C. Spa ha presentato una manifestazione di interesse per un'area nel territorio del Comune di Torino in prospettiva di operare una riallocazione dello stabilimento di Torino. Parallelamente la società ha presentato al Comune di Torino un progetto di riqualificazione urbanistica delle aree di proprietà dove sorge l'attuale stabilimento produttivo che è stato approvato il 1° luglio 2014 con delibera del Consiglio Comunale di Torino. Lo sviluppo della riallocazione è subordinata alla concessione di un finanziamento agevolato a copertura del 50% dell'investimento totale previsto.

- La Società ha redatto il bilancio consolidato 2014 del Gruppo applicando i principi contabili internazionali (IFRS/IAS) come per il precedente esercizio. Il bilancio consolidato del Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. Spa è stato sottoposto al giudizio della Società di Revisione KPMG S.p.A., che nella propria relazione ha dichiarato di non avere rilievi od osservazioni da sollevare.
- Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del

D.Lgs. 58/98, tramite l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali, incontri con la società di revisione ed incontri con gli organi di controllo delle Società, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti.

- Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, ciò mediante l'ottenimento di informazioni dal responsabile della funzione, l'esame della documentazione aziendale e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione KPMG S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Dirigente preposto alla "redazione dei documenti contabili societari" verificando altresì, in capo all'interessato, la sussistenza di adeguati requisiti di professionalità. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha attestato a) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure contabili amministrative; b) la conformità del contenuto dei documenti contabili ai principi contabili internazionali IFRS/IAS omologati dalla Commissione Europea nonché ai provvedimenti emanati dalla Consob in attuazione del Decreto Legislativo n.38/2005; c) la corrispondenza dei documenti stessi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a rappresentare correttamente la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società. Analoga attestazione risulta allegata al Bilancio Consolidato del Gruppo.
- Il Collegio Sindacale ha accertato l'adeguatezza, sotto il profilo del metodo, del processo di impairment posto in essere per riscontrare l'esistenza di eventuali perdite di valore sugli attivi iscritti a bilancio.
- Il Collegio Sindacale conferma che la Relazione degli Amministratori sulla gestione per l'esercizio 2014 risulta conforme alle leggi e ai regolamenti vigenti ed è coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con i fatti rappresentati dal bilancio separato e da quello consolidato. La Relazione semestrale consolidata non ha richiesto osservazioni da parte del Collegio Sindacale. La Relazione semestrale e le Relazioni trimestrali hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti vigenti.
- Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno mediante

l'esame dell'informativa sugli esiti dell'attività di monitoraggio del controllo interno e la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance con l'acquisizione della relativa documentazione.

- Il Collegio ha vigilato i) sul processo di informativa finanziaria ii) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio iii) sulla revisione legale dei conti annuali e consolidati iv) sugli aspetti relativi all'indipendenza della Società di Revisione.
- Sulla base dell'attività svolta, considerata la natura evolutiva del Sistema di Controllo interno, il Collegio esprime una valutazione di adeguatezza complessiva dello stesso e dà atto che non vi sono rilievi da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.
- In relazione a quanto previsto dal comma 9 punto a) dell'art. 17 del D.Lgs. 39/2010 la società di revisione ha comunicato i corrispettivi complessivi per la revisione del bilancio separato e consolidato di Centrale del Latte di Torino & C. Spa al 31 dicembre 2014, nonché per la revisione contabile limitata del rendiconto semestrale, per lo svolgimento delle attività di controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e per gli ulteriori incarichi conferiti. Inoltre la società KPMG Spa ha comunicato che, in base alle migliori informazioni disponibili, tenuto conto dei requisiti regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, ha mantenuto nel periodo di riferimento la propria posizione di indipendenza ed obiettività nei confronti di Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e che non sono intervenute variazioni relativamente all'insussistenza di alcuna delle cause di incompatibilità circa le situazioni e i soggetti indicati all'art. 17 del D.Lgs. 39/2010 e degli articoli di cui al capo 1-bis (Incompatibilità) del Titolo VI del Regolamento Emittenti.
- Il Collegio ha tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della società di revisione KPMG S.p.A., ai sensi del Par. 150, comma 3, D.Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni significativi che meritino di essere riportati nella presente relazione. La società di revisione "KPMG Spa", nel corso dell'esercizio, non ha sollevato osservazioni, indicazioni e/o richiami di informativa, dichiarando che, sulla base delle verifiche e dei controlli svolti, ritiene di non dover evidenziare alcuna osservazione o rilievo particolare.
- Il Collegio ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione del Codice di

Autodisciplina adottato dal Consiglio di Amministrazione, di cui l'ultima versione è stata approvata il 7 marzo 2014, senza riscontrare criticità. Inoltre, con riferimento alle raccomandazioni dettate dal Codice di Autodisciplina di competenza del Collegio Sindacale, si comunica che:

- il Collegio ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di valutazione dell'indipendenza, adottati dal Consiglio di Amministrazione, non individuando rilievi;

-il Collegio ha rispettato le previsioni del regolamento per la gestione ed il trattamento delle informazioni societarie riservate e privilegiate;

- Con riferimento al Decreto Legislativo n.231/2001, la Società ha adottato un modello organizzativo e gestionale i cui contenuti risultano coerenti. Nel corso dell'esercizio abbiamo mantenuto un costante flusso informativo con i membri dell'Organismo di Vigilanza.
- Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del progetto di Bilancio separato e del progetto di Bilancio Consolidato, delle rispettive Note Illustrative e Relazione sulla Gestione degli amministratori a corredo degli stessi in via diretta e con l'assistenza dei responsabili di funzione ed attraverso informazioni ottenute dalla società di revisione, e non ha, in merito, osservazioni da formulare.
- Nel corso dell'esercizio non è pervenuta al Collegio Sindacale alcuna denuncia e/o esposto ex articolo 2408 del Codice Civile.
- Si rileva che non è stato conferito alcun nuovo incarico alla società di revisione KPMG Spa o a soggetti legati alla stessa se non quelli di revisione del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e della situazione semestrale
- Il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri, all'infuori di quelli ordinari, nell'ambito degli incontri tenutisi nel corso dell'esercizio con i dipendenti ed esponenti dei vari organi societari.
- I componenti del Collegio Sindacale hanno adempiuto all'obbligo di comunicazione degli incarichi di amministrazione e controllo in società di capitali italiane nei tempi

e nei modi previsti dall'art. 148 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e dagli artt. 144 -duodecies e seguenti del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999.

- Nello svolgimento dell'attività di vigilanza sopra descritta, nel corso dell'esercizio 2014, il Collegio si è riunito 6 volte, ha assistito alle 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha partecipato alle riunioni del Comitato Controllo Rischi e Corporate Governance.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti si rileva, in via preliminare, che detto bilancio, sottoposto alla vostra attenzione, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e che per quanto riguarda forma e contenuto, esso è stato redatto con chiarezza, nel rispetto della vigente normativa.

Nelle Note Esplicative il Consiglio di Amministrazione ha fornito tutte le informazioni richieste dalla legge e quelle ritenute opportune per consentire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società. Il Consiglio di Amministrazione ha adeguatamente rappresentato gli eventi che hanno determinato i movimenti finanziari intervenuti nel corso dell'esercizio e quanto questi abbiano inciso sulla situazione di liquidità e solvibilità sociale.

E' stato dato ampio spazio all'informativa relativa ai rischi finanziari ed operativi a cui la società è esposta, nonché ai criteri di valutazione che hanno interessato le poste di bilancio.

La struttura ed il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, del Rendiconto Finanziario e delle Note Esplicative sono adeguati e pertanto il Collegio Sindacale non ritiene necessario né il raggruppamento di voci, né l'aggiunta di nuove voci o l'adattamento di quelle previste dagli IFRS e IAS in relazione all'attività svolta.

Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 Codice Civile, né a quanto stabilito dallo IAS n.8 "Cambiamenti nelle stime ed errori contabili".

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti si rileva, in via preliminare, che detto bilancio, sottoposto alla vostra attenzione, corrisponde alle risultanze della contabilità sociale, e che per quanto riguarda forma e contenuto, esso è stato redatto con chiarezza, nel rispetto della vigente normativa.

Nel corso di detta attività nonché sulla base delle informazioni periodicamente scambiate con la società di revisione KPMG S.p.A. non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità, o comunque fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo ovvero menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale, preso atto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, non ha obiezioni da formulare in merito alle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione ed esprime pertanto parere favorevole per l'approvazione del bilancio al 31/12/2014 e riguardo alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Infine, Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 viene a scadere il nostro mandato; pertanto, nel rinnovare i ringraziamenti per la fiducia a suo tempo accordataci, Vi invitiamo a deliberare la nomina del nuovo Collegio Sindacale per il prossimo triennio.

Torino li 19 marzo 2015

I sindaci

Francesco Fina



Vittoria Rossotto



Giovanni Rayneri

