



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012



1. Prospetti contabili consolidati
 - 1.1. Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
 - 1.2. Prospetto riclassificato del conto economico complessivo consolidato

2. Note di commento ai prospetti contabili consolidati
 - 2.1 Premessa
 - 2.2 Criteri di valutazione e principi contabili adottati
 - 2.3 Commento al risultato economico complessivo
 - 2.4 Posizione finanziaria consolidata

3. Osservazioni sull'andamento delle società inserite nell'area di consolidamento

4. Evoluzione dell'attività

5. Prospetti contabili della Capogruppo
 - 5.1. Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria
 - 5.2. Prospetto riclassificato del conto economico complessivo

6. Eventi successivi alla chiusura del trimestre

1. Prospetti contabili consolidati

1.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

	31-mar-12		31-mar-11		31-dic-11	
Immobilizzazioni tecniche	57.688		60.376		58.485	
Immobilizzazioni tecniche in corso	-		10		3	
Immobilizzazioni immateriali	13.190		14.206		13.612	
Immobilizzazioni immateriali in corso	-		219		-	
Partecipazioni e titoli	74		73		74	
Totale attività immobilizzate	70.952	85,0%	74.884	94,0%	72.175	89,2%
Crediti verso clienti	23.161		20.699		23.515	
Giacenze di magazzino	4.086		3.758		3.867	
Altre attività a breve	10.390		7.033		9.432	
Crediti verso collegate	385		285		285	
Debiti verso fornitori	(19.303)		(21.098)		(22.730)	
Altri debiti	(6.104)		(5.479)		(5.030)	
Debiti tributari	(450)		(403)		(550)	
Capitale circolante netto	12.504	15,0%	4.510	6,0%	8.790	10,8%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	83.457	100,0%	79.394	100,0%	80.966	100,0%
Trattamento di fine rapporto	3.879		3.794		3.652	
Altri fondi	646		424		373	
Fondo imposte differite	4.306		4.861		4.379	
Totale passività a lungo termine e fondi	8.831	10,6%	9.079	11,4%	8.404	10,4%
Cassa banche e titoli	(3.829)		(7.626)		(5.510)	
Debiti verso banche	4.552		1.000		5.100	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	793		793		784	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	5.718		6.068		5.189	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	5.377		6.092		5.578	
Finanziamenti a M/L termine	21.056		22.305		20.767	
Posizione finanziaria netta	33.666	40,3%	28.633	35,9%	31.908	39,4%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	20.222		21.105		21.075	
Utile (perdita) di periodo	(*) 139		(*) 263		(**) (1.021)	
Totale Patrimonio netto	40.960	49,1%	41.968	52,7%	40.654	50,2%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	83.457	100,0%	79.680	100,0%	80.966	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

1.2 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	31-mar-12		31-mar-11		31-dic-11	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.980	98,7%	26.152	98,5%	103.352	98,4%
Variazione delle rimanenze	39	0,1%	101	0,4%	467	0,4%
Altri ricavi e proventi	328	1,2%	363	1,1%	1.192	1,2%
Valore della produzione	27.347	100,0%	26.616	100,0%	105.011	100,0%
Servizi	(6.935)	-25,4%	(6.508)	-24,5%	(26.018)	-24,8%
Consumi materie prime	(14.229)	-52,0%	(14.150)	-53,2%	(56.695)	-54,0%
Altri costi operativi	(288)	-1,1%	(311)	-1,2%	(1.096)	-1,0%
Valore aggiunto	5.895	21,6%	5.647	21,2%	21.202	20,2%
Costo del personale	(3.778)	-13,8%	(3.739)	-14,0%	(14.627)	-13,9%
Margine operativo lordo	2.117	7,7%	1.908	7,2%	6.575	6,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(89)	-0,3%	(80)	-0,3%	(151)	-0,1%
Ammortamento delle immob. materiali	(951)	-3,5%	(999)	-3,8%	(4.029)	-3,8%
Ammortamento delle immob.immateriali	(423)	-1,5%	(390)	-1,5%	(1.703)	-1,6%
Accantonamenti per rischi	-	-0,0%	(1)	0,0%	(100)	-0,1%
Risultato operativo	653	2,4%	438	1,6%	592	0,6%
Proventi finanziari	22	0,1%	51	0,2%	236	0,2%
Oneri finanziari	(602)	-2,2%	(300)	-1,1%	(1.254)	-1,2%
Risultato prima delle imposte	73	0,3%	189	0,7%	(427)	-0,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	-	-	(1.139)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	66	0,2%	74	0,3%	544	0,5%
Utile (perdita) di periodo	(*) 139	0,5%	(*) 263	1,0%	(**) (1.021)	-1,0%

(*) risultato prima delle imposte sul reddito

(**) risultato dopo le imposte sul reddito

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 è stato redatto ai sensi dell'articolo 82 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e allegato 3 D integrata con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

La Società è quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ed ha partecipato alla STAR Conference di Milano del 27 marzo 2012. La relativa presentazione analisti è disponibile sul sito della Società all'indirizzo: www.centralelatte.torino.it/ita/finanza/analisti

2.1 Area di consolidamento e criteri di valutazione

L'area di consolidamento include: la "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." in veste di Società controllante, la "Centro Latte Rapallo S.p.A", la "Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.". La "Frascheri S.p.A." è consolidata con il metodo dell'integrazione proporzionale in ragione della quota posseduta nella società (40%).

2.2 Criteri di valutazione e principi contabili.

Nelle situazioni periodiche redatte dalla capogruppo e dalle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

2.3 Commento al risultato economico complessivo.

Il primo trimestre del 2012 è posto a confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente e conferma quanto realizzato nel corso dell'ultimo trimestre 2011 con una sostanziale stabilità dei costi operativi e un costo della materia prima latte che ha evidenziato i primi segnali di riduzione. La marginalità operativa lorda è risultata in crescita in termini assoluti così come quella netta (7,7% da 7,2%)

In uno scenario ancora non favorevole per quanto attiene i consumi, il Gruppo ha incrementato le proprie vendite del 3% rispetto al I trimestre del 2011

(migliaia di Euro)	31 mar 12		31 mar 11		31-dic-11	
Valore della produzione	27.347		26.616		105.011	
Margine operativo lordo	2.117	7,7%	1.908	7,2%	6.575	6,3%
Risultato operativo	653	2,4%	438	1,6%	592	0,6%
Risultato di periodo	(*) 139	0,5%	(*) 263	1,0%	(**) (1.021)	-1,0%

(*) risultato prima delle imposte sul reddito

(**) risultato dopo le imposte sul reddito

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2012, le 26.980 migliaia di Euro contro le 26.152 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2011, con un incremento del 3%.

Il segmento di fatturato relativo al latte fresco risulta stabile rispetto allo stesso periodo del 2011.

Le vendite del segmento latte UHT rilevano un aumento del 7%, in aumento anche il segmento yogurt (+11%) anche grazie alle nuove produzioni avviate nello stabilimento di Vicenza.

In calo il segmento dei prodotti di IV gamma che registra una diminuzione del 5%, mentre gli altri prodotti confezionati crescono del 7% rispetto al primo trimestre del 2011.

Il prospetto che segue illustra l'andamento delle vendite per linea:

(migliaia di Euro)	31-mar-12		31 mar 11		Variazione sul periodo		Totale 31-dic-11
Latte fresco	12.181	45,1%	12.215	46%	(34)	0%	46.191
Latte UHT	5.355	19,8%	5.018	19%	337	7%	20.324
Yogurt	2.061	7,6%	1.854	7%	208	11%	7.958
Prodotti di IV gamma	1.344	5,0%	1.417	6%	(73)	-5%	5.800
Latte e panna sfusi	1.144	4,2%	1.093	3%	51	5%	3.365
Altri prodotti confezionati	4.896	18,1%	4.555	18%	340	7%	19.714
Totale	26.980	100,0%	26.152	100%	829	3%	103.352

Ripartizione geografica

Il prospetto che segue illustra il fatturato al 31 marzo 2012 suddiviso per aree geografiche:

(migliaia di Euro)	Latte fresco	Latte UHT	Yogurt	Prodotti IV gamma	Latte e panna sfusi	Altri prodotti confezionati	Totale
Piemonte							
31-mar-12	6.548	3.444	490	675	250	1.340	12.747
31-mar-11	6.886	3.081	496	703	234	1.151	12.551
Variazione %	-5%	12%	-1%	-4%	7%	16%	2%
Liguria							
31-mar-12	3.522	485	230	548	209	2.450	7.443
31-mar-11	3.188	542	186	595	77	2.267	6.854
Variazione %	10%	-10%	23%	-8%	173%	8%	9%
Veneto							
31-mar-12	2.111	1.425	1.342	121	284	1.106	6.388
31-mar-11	2.139	1.393	1.172	119	224	1.140	6.187
Variazione %	-1%	2%	15%	1%	27%	-3%	3%
Altre							
31-mar-12	-	-	-	-	401	-	401
31-mar-11	-	-	-	-	558	-	558
Variazione %	-	-	-	-	-28%	-	-28%
31-mar-12	12.181	5.355	2.061	1.344	1.144	4.896	26.981
31-mar-11	12.215	5.018	1.854	1.417	1.093	4.555	26.152
Variazione %	0%	7%	11%	-5%	5%	7%	3%

2.4 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta del gruppo al 31 marzo 2012 è negativa per 33.666 migliaia di Euro in peggioramento di 1.758 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2011.

(migliaia di Euro)	31-mar-12	31-dic-11	31-mar-11
Disponibilità liquide	3.829	5.510	7.626
Totale attività finanziarie correnti	3.829	5.510	7.626
Debiti verso banche	(4.552)	(5.100)	(1.000)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(5.718)	(5.189)	(6.068)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(793)	(784)	(793)
Totale passività finanziarie correnti	(11.063)	(11.072)	(7.861)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(21.056)	(20.767)	(22.305)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(5.377)	(5.578)	(6.092)
Totale passività finanziarie non correnti	(26.432)	(26.346)	(28.397)
Totale passività finanziarie	(37.495)	(37.418)	(36.258)
Posizione finanziaria netta	(33.666)	(31.908)	(28.633)

3. Osservazioni sull'andamento delle società inserite nell'area di consolidamento.

Centro Latte Rapallo S.p.A.

La controllata Centro Latte Rapallo chiude il primo trimestre 2012 con una perdita prima delle imposte sul reddito di 134 mila Euro (perdita di 129 mila Euro al 31 marzo 2011). Il fatturato complessivo, al lordo delle vendite infragruppo è pari a 6.215 migliaia di Euro contro le 6.003 migliaia di Euro alla fine del primo trimestre del 2011.

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2012 con una perdita prima delle imposte pari 357 mila Euro contro una perdita di 404 mila Euro al 31 marzo 2011. Il fatturato complessivo, al lordo delle vendite infragruppo è pari a 6.863 migliaia di Euro contro le 6.708 migliaia di Euro alla fine del primo trimestre del 2011.

Frascheri S.p.A.

La Società chiude il primo trimestre 2012 con una perdita prima delle imposte sul reddito di 92 mila Euro (perdita di 139 mila Euro al 31 marzo 2011). Il fatturato complessivo, al lordo delle vendite infragruppo è pari a 2.741 migliaia di Euro rispetto alle 2.210 migliaia di Euro alla fine del primo trimestre del 2011.

La società sotto controllo congiunto è consolidata proporzionalmente in ragione alla quota posseduta (40%).

4. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Il primo trimestre ha evidenziato un miglioramento della marginalità simile a quello rilevato nel quarto trimestre del 2011; l'effetto combinato di una ulteriore riduzione del prezzo della materia prima latte e del contenimento dei costi operativi consente di prevedere una sostanziale conferma dei risultati per il prossimo trimestre. Per quanto attiene il mercato, prosegue la sofferenza dei consumi dei prodotti alimentari.

5. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

5.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria della Capogruppo

(migliaia di Euro)	31-mar-12		31-mar-11		31-dic-11	
Immobilizzazioni tecniche	13.812		15.202		14.254	
Immobilizzazioni immateriali	807		306		853	
Immobilizzazioni immateriali in corso	-		219		-	
Partecipazioni e titoli	47.733		48.330		47.733	
Totale attività immobilizzate	62.352	90,8%	64.057	98,6%	62.840	93,5%
Crediti verso clienti	11.913		11.630		12.778	
Giacenze di magazzino	1.716		1.637		1.603	
Altre attività a breve	6.890		4.087		6.282	
Debiti verso fornitori	(10.795)		(13.047)		(13.050)	
Altri debiti	(3.264)		(3.176)		(3.031)	
Debiti tributari	(168)		(186)		(184)	
Capitale circolante netto	6.292	9,2%	945	1,4%	4.398	6,5%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	68.645	100,0%	65.002	100,0%	67.237	100,0%
Trattamento di fine rapporto	1.751		1.808		1.652	
Altri fondi	-		120		-	
Fondo imposte differite	515		522		522	
Totale passività a lungo termine e fondi	2.267	3,3%	2.450	3,8%	2.174	3,2%
Cassa banche e titoli	(476)		(3.635)		(1.288)	
Debiti verso banche	1.526		-		2.500	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	73		106		4.366	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.926		5.248		72	
Debiti a M/L termini verso altri finanziatori	133		129		11.091	
Finanziamenti a M/L termine	11.399		11.806		151	
Posizione finanziaria netta	17.580	25,6%	13.654	21,0%	16.892	25,2%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	27.370		27.290		27.290	
Utile (perdita) di periodo	(*) 828		(*) 1.008		(**) 281	
Totale Patrimonio netto	48.798	71,1%	48.898	75,2%	48.170	71,6%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	68.645	100,0%	65.002	100,0%	67.237	100,0%

(*) Utile prima delle imposte sul reddito (**) Utile dopo le imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-12	31-dic-11	31-mar-11
Disponibilità liquide	476	1.288	3.635
Totale attività finanziarie correnti	476	1.288	3.635
Debiti verso banche	(1.526)	(2.500)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.926)	(4.366)	(5.248)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(73)	(72)	(106)
Totale passività finanziarie correnti	(6.525)	(6.938)	(5.354)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(11.400)	(11.092)	(11.806)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(133)	(151)	(129)
Totale passività finanziarie non correnti	(11.533)	(11.243)	(11.934)
Totale passività finanziarie	(18.057)	(18.181)	(17.288)
Posizione finanziaria netta	(17.581)	(16.892)	(13.653)

5.2 Prospetto riclassificato del conto economico della Capogruppo

	31-mar-12		31-mar-11		31-dic-11	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.466	98,4%	15.577	97,8%	59.378	98,4%
Variazione delle rimanenze	63	0,4%	116	0,7%	382	0,6%
Altri ricavi e proventi	182	1,2%	242	1,5%	573	1,0%
Valore della produzione	15.711	100,0%	15.935	100,0%	60.333	100,0%
Servizi	(3.820)	-24,3%	(3.473)	-21,8%	(13.888)	-23,0%
Consumi materie prime	(7.980)	-50,8%	(8.597)	-53,9%	(33.330)	-55,2%
Altri costi operativi	(200)	-1,3%	(186)	-1,2%	(592)	-1,0%
Valore aggiunto	3.711	23,6%	3.679	23,1%	12.523	20,8%
Costo del personale	(2.025)	-12,9%	(2.028)	-12,7%	(8.018)	-13,3%
Margine operativo lordo	1.687	10,7%	1.651	10,4%	4.506	7,5%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(51)	-0,3%	(48)	-0,3%	(55)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(490)	-3,1%	(486)	-3,1%	(1.940)	-3,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(46)	-0,3%	(10)	-0,1%	(183)	-0,3%
Risultato operativo	1.099	7,0%	1.107	6,9%	2.328	3,9%
Svalutazione partecipazioni	-	-	-	-	(598)	-0,9%
Proventi finanziari	1	0,0%	34	0,2%	79	0,1%
Oneri finanziari	(272)	-1,7%	(133)	-0,8%	(554)	-1,0%
Risultato prima delle imposte	828	5,3%	1.008	6,3%	1.255	2,1%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	-	-	(1.019)	-1,7%
Imposte (differite) anticipate	-	-	-	-	45	0,0%
Utile (perdita) di periodo	(*) 828	5,3%	(*) 1.008	6,3%	(**) 281	0,5%

(*) Utile prima delle imposte sul reddito

(**) Utile dopo le imposte sul reddito

6. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

L'Assemblea ordinaria della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. tenutasi il 30 aprile scorso ha approvato il bilancio e la destinazione dell'utile come segue:

- a riserva legale	Euro	14.032
- a riserva straordinaria	Euro	66.613
dividendo di 0,02 Euro per azione alle n. 10.000.000 di azioni ordinarie pari a	Euro	200.000

pagato il 10 maggio 2012 con stacco il 07 maggio 2012

Nella stessa seduta è stato nominato il nuovo Collegio Sindacale per gli esercizi 2012 – 2013 – 2014 che risulta così composto:

Dottor Francesco FINO Presidente

Dottor Giovanni RAYNERI Sindaco Effettivo

Dottorssa Vittoria ROSSOTTO Sindaco effettivo

Dottor Massimiliano FISCHER Sindaco supplente

Dottorssa Michela RAYNERI Sindaco Supplente

Dottor Franco RICHETTI Sindaco Supplente

Torino, 08 maggio 2012

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luigi LUZZATI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Vittorio Vaudagnotti 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 ed alle scritture contabili.

Torino, 08 maggio 2012

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Vittorio VAUDAGNOTTI