



RELAZIONE SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2003

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. – Gruppo CLT
Via Filadelfia 220
10137 Torino
Tel. 011 3240200 - Fax 011 3240300
e-mail: posta @centralelatte.torino.it
www.centralelatte.torino.it
Capitale sociale Euro 20.600.000 i.v.
C.C.I.A.A. Torino 631/77
C.F. - P.I. 01934250018

INDICE

CARICHE SOCIALI E ORGANI DI CONTROLLO

Pagina 2 - Cariche sociali e Organi di controllo

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Pagina 3 - La gestione economica del Gruppo

Pagina 8 - Informazioni sulla gestione della Capogruppo

Pagina 13 - Informazioni sulle Società inserite nell'area di consolidamento

Pagina 15 – Informazioni sulla Società collegata

Pagina 16 – Eventi successivi alla chiusura del semestre ed evoluzione dell'attività

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Pagina 18 - Prospetti contabili - situazione patrimoniale

Pagina 20 - Prospetti contabili - conti d'ordine

Pagina 21 - Prospetti contabili - conto economico

NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Pagina 23 - Note esplicative ai prospetti contabili

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

Pagina 44 - Prospetti contabili della capogruppo - situazione patrimoniale

Pagina 46 - Prospetti contabili della capogruppo - conti d'ordine

Pagina 47 - Prospetti contabili della capogruppo - conto economico

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Luigi LUZZATI
Presidente

Antonio FORCHINO
Vice Presidente

Riccardo POZZOLI
Vice Presidente esecutivo e
Amministratore Delegato

Aroldo LUZZATI
Amministratore Delegato

Adele ARTOM
Consigliere

Alessandro MARINA (*) (**)
Consigliere

Ermanno RESTANO (*)
Consigliere

Alberto TAZZETTI (**)
Consigliere

Germano TURINETTO (*) (**)
Consigliere

(*) Componenti del Comitato di Controllo
(**) Consigliere indipendente

COLLEGIO SINDACALE

Alessandro RAYNERI
Presidente

Giovanni D'AMELIO
Sindaco Effettivo

Vittoria ROSSOTTO
Sindaco Effettivo

SOCIETA DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

La gestione economica del Gruppo

Premessa

Il consiglio di Amministrazione della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha redatto la presente relazione sull’andamento della gestione relativa al primo semestre dell’esercizio 2003 secondo quanto disposto dall’articolo 2428, comma 3, del Codice Civile ed in ottemperanza all’articolo 81 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 integrato con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

L’area di consolidamento include le situazioni periodiche al 30 giugno 2003 della “Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.” in veste di Società controllante, della “Centro Latte Rapallo S.p.A.” (di seguito “CLR”) e del consolidato della “CLAV Finanziaria S.p.A.” in veste di Società controllate. La situazione periodica redatta da “CLAV Finanziaria S.p.A.” comprende i risultati semestrali della società operativa “Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.” (di seguito “CLAV”). Per quanto attiene il bilancio civilistico di “CLAV Finanziaria S.p.A.” e di CLAV questi sono stati redatti secondo i principi contabili attualmente applicati anche dalla capogruppo e sono stati entrambi oggetto di verifica da parte della Società di Revisione AGN Serca di Brescia incaricata di svolgere le verifiche sui rendiconti annuali e semestrali.

In considerazione del fatto che, nel corso del primo semestre 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. finalizzava l’acquisizione del 50% detenuto dalla Centrale del Latte di Brescia S.p.A. in “CLAV Finanziaria S.p.A.” ma la perfezionava nel successivo mese di settembre 2002, per meglio evidenziare l’andamento economico e patrimoniale del gruppo le tabelle ed i prospetti sono stati confrontati con i valori pro – forma redatti al 30 giugno 2002 riportanti la situazione di controllo totale così come riportato nelle relazione semestrale dell’esercizio 2002.

Andamento del Gruppo

Nel primo semestre dell’esercizio 2003, che è stato caratterizzato da una contrazione dei consumi in tutti i settori e, nello specifico da una stagnazione dei volumi di vendita del latte fresco e del latte a lunga conservazione (UHT), il Gruppo CLT ha confermato il proprio posizionamento nei mercati di riferimento, trovando nei suoi fattori critici di successo quali la capillarità della presenza territoriale, la notorietà dei marchi ed il rapporto qualità prezzo, gli elementi per affrontare nel modo migliore, con margini e risultati in crescita, il momento di congiuntura sfavorevole.

Il Gruppo ha presidiato le sue storiche zone di influenza (Piemonte e Liguria), rilevando un incremento delle vendite del 4% rispetto all'esercizio precedente. Di contro, nell'area nord est nella quale opera la Centrale del Latte di Vicenza, si è rilevata una diminuzione del fatturato del 2,6% a seguito dell'abbandono di vendite non remunerative soprattutto nel segmento latte UHT; tutto ciò ha innescato un "circolo virtuoso" che, nella riduzione dei valori di fatturato, ha visto un recupero in termini di redditività ed il conseguente abbattimento dell'incidenza dei costi fissi. I ricavi netti del gruppo raggiungono i 47,902 milioni di Euro contro i 46,835 milioni di Euro con un incremento del 2,3%, e confermano la connotazione interregionale come elemento imprescindibile per le potenzialità e la crescita del Gruppo CLT.

Ripartizione per segmento del fatturato

(migliaia di Euro)	30-giu-03		30-giu-02		variazione	
Latte fresco	21.879	45,7%	20.653	44,1%	1.226	5,9%
Latte UHT	10.687	22,3%	11.291	24,1%	(604)	-5,4%
Yogurt	3.598	7,5%	3.807	8,1%	(209)	-5,5%
Latte e panna sfusi	994	2,1%	1.271	2,7%	(277)	-21,8%
Altri prodotti confezionati	10.744	22,4%	9.813	21,0%	931	9,5%
Total	47.902	100,0%	46.835	100,0%	1.067	2,3%

Il mercato del latte fresco e di quello a lunga conservazione (UHT) rileva una stagnazione dei consumi in tutto il territorio nazionale con crescite, in termini di volumi, non significative. Nel periodo oggetto della presente relazione, hanno giovato gli incrementi dei listini effettuati nel primo semestre e che solo in parte recuperano gli aumenti di prezzo della materia prima subiti nel corso di tutto l'anno 2002.

La crescita per linee interne ha visto, nel corso del primo semestre di questo esercizio, la diversificazione, sempre nell'ambito del segmento "fresco/freshissimo", dei prodotti proposti alla clientela. Il fatturato del segmento di prodotti diversi rappresenta, oggi, il 22,4% delle vendite complessive nette registrando una crescita del 9,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'ampliamento dell'offerta in questa direzione garantisce oltre a maggiori margini lordi, visibilità e conoscenza dei marchi del gruppo, peraltro conosciuti ed apprezzati nello "storico" settore del latte, anche in segmenti diversi.

Ripartizione geografica

30-giu-2003	Piemonte	Liguria		Veneto		Altre	Totale	
(migliaia di Euro)								
Latte fresco	11.651	50,8%	6.103	54,2%	4.125	31,5%	-	21.879 45,7%
Latte UHT	6.524	28,5%	661	5,9%	3.502	26,7%	-	10.687 22,3%
Yogurt	763	3,3%	131	1,2%	2.704	20,6%	-	3.598 7,5%
Latte e panna sfusi	380	1,7%	-	0,0%	7	0,0%	607	994 2,1%
Altri prodotti confezionati	3.613	15,8%	4.370	38,8%	2.761	21,1%	-	10.743 22,4%
Totale	22.931	100,0%	11.265	100,0%	13.098	100,0%	607	47.902 100,0%
		47,9%		23,5%		27,3%		1,3% 100,0%

30-giu-2002	Piemonte	Liguria		Veneto		Altre	Totale	
(migliaia di Euro)								
Latte fresco	10.943	50,5%	5.980	54,9%	3.731	27,7%	-	20.654 44,1%
Latte UHT	6.388	29,5%	635	5,8%	4.267	31,7%	-	11.290 24,1%
Yogurt	792	3,7%	113	1,0%	2.902	21,6%	-	3.807 8,1%
Latte e panna sfusi	98	0,5%	58	0,5%	306	2,3%	810	1.272 2,7%
Altri prodotti confezionati	3.468	16,0%	4.103	37,8%	2.241	16,7%	-	9.812 21,0%
Totale	21.689	100,0%	10.889	100,0%	13.447	100,0%	810	46.835 100,0%
		46,3%		23,2%		28,7%		1,7% 100,0%

Il conto economico del Gruppo alla fine del primo semestre dell'esercizio 2003, rileva un margine operativo lordo (EBITDA) di 5,162 milioni di Euro con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2002 del 37,8%. Il rapporto fra il margine operativo lordo e le vendite nette passa dal 8% del primo semestre 2002 al 10,8% del corrispondente periodo dell'esercizio 2003.

Il margine operativo netto (EBIT) è passato dai 451 mila Euro del 2002 ai 2,283 milioni di Euro dell'esercizio 2003, con un rapporto fra l'EBIT e le vendite nette del 4,7% rispetto al 1% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti hanno inciso sul fatturato netto del primo semestre 2003 per il 5,9% rispetto al 7% dell'analogo periodo dell'esercizio precedente e sono così ripartiti:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura ind.le e commerciale		Altre	Totali
Ammortamento di periodo	247	1.097	236	50	1.630	
<hr/>						
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Costi impianto e ampliamento	Costi R & S	Brevetti industriali	Licenze e marchi	Avviamento	Totali
Ammortamento di periodo	176	76	75	548	239	57
						1.171

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2003 è di 215 persone così suddiviso:

Dirigenti	n. 9
Quadri	n. 8
Impiegati	n. 92
Operai	n. 106

Gli oneri finanziari complessivi del semestre sono sostanzialmente stabili e sono ammontati a 472 mila Euro conto i 432 mila dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La loro incidenza sul fatturato netto è risultata del 1% rispetto allo 0,9% dell'esercizio precedente.

I proventi finanziari si sono ridotti e il loro ammontare è stato di 112 mila Euro contro i 323 mila dell'esercizio precedente; con un rapporto sul fatturato netto dello 0,2% contro lo 0,7% dell'esercizio precedente.

Il risultato consolidato del semestre, al lordo delle imposte, è stato di 1,631 milioni di Euro, contro i 280 mila Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Rettifiche di valore di attività finanziarie.

Nel corso del semestre la capogruppo ha effettuato la svalutazione della propria partecipazione nella Frascheri S.p.A. in ragione del 40% della perdita rilevata nel bilancio della società collegata e relativo all'esercizio 2002; l'importo di tale svalutazione ammonta ad 61 mila Euro ed è stato imputato all'esercizio in corso in quanto l'approvazione del Bilancio della collegata è avvenuta in data successiva all'approvazione del Bilancio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. da parte del Consiglio di Amministrazione.

Gli oneri e proventi straordinari. Si riferiscono a partite rilevate nel corso dell'esercizio 2003 ma di competenza dell'esercizio precedente. Gli oneri straordinari accolgono altresì i costi relativi all'applicazione delle disposizioni in materia fiscale di cui alla Legge 27 dicembre 2002 n. 289.

Il patrimonio netto consolidato totale di competenza del gruppo al 30 giugno 2003, compreso il risultato del primo semestre al lordo delle imposte sul reddito ammonta a 36,672 milioni di Euro (34,982 milioni di Euro al 31 dicembre 2002)

La posizione finanziaria netta totale del Gruppo alla fine del primo semestre 2003 passa dai 15,328 milioni di Euro di debito del 31 dicembre 2002 ai 9,510 milioni di Euro di debito del 30 giugno 2003, come sinteticamente illustrato nella tabella seguente.

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	31-dic-02
Cassa banche e titoli	6.238	5.162	1.206
Azioni proprie	460	430	343
	6.698	5.592	1.549
Debiti verso banche	(403)	(4.903)	(3.171)
Debiti a M/L termine	(15.805)	(16.654)	(13.706)
	(16.208)	(21.557)	(16.877)
Posizione finanziaria netta	(9.510)	(15.965)	(15.328)

Nel corso del primo semestre la Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. ha provveduto a ridisegnare il proprio debito a medio termine del valore complessivo di 5,160 milioni di Euro sottoscrivendo con la Banca erogante (Unicredit Banca), un contratto *swap* allo scopo di coprire il rischio di variazione dei tassi d'interesse.

Così come deliberato dall'assemblea ordinaria del 29 aprile 2003, la capogruppo ha provveduto ad acquistare sul mercato numero 50.000 azioni proprie al valore medio unitario di Euro 2,34. Alla data del 30 giugno 2003 il totale delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 200.750 azioni pari al 2% del totale dei titoli in circolazione.

Le azioni portafoglio alla fine del primo semestre 2003 sono state valorizzate al valore medio degli ultimi 30 giorni precedenti e cioè ad Euro 2,29 cadauna, rilevando una valutazione complessiva di 460 mila Euro.

Categoria	n. azioni	percentuale su categoria	capitale	valore medio di carico unitario			Valore totale	Valore nominale
				unitario	totale	(*)		
Azioni ordinarie	200.750	2,008%	2,008%	2,289	460	€ 2,06		

(*) valore espresso in migliaia di Euro

Operazioni con controllate e collegate

Con le controllata “CLR” e “CLAV”, nel corso del semestre oggetto della presente relazione sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni cosiddette a marchio.

Le vendite di latte sfuso alla controllata “CLR”, sono state effettuate sulla base di accordo fra le parti rivisto trimestralmente e che prevede l’applicazione di maggiorazioni al prezzo medio di acquisto in relazione all’andamento del mercato; per quanto attiene le produzioni a marchio “CLR” sono state invece regolate alle normali condizioni di mercato.

Anche con la collegata Frascheri S.p.A. sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni cosiddette a marchio.

I prezzi di vendita applicati sono stati oggetto di verifica e controllo da parte del Preposto al Comitato di Controllo della Società. Di tale attività che non ha evidenziato comportamenti censurabili, è stata data ampia relazione al Consiglio di Amministrazione.

Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
	(*)	(*)	(*)	(*)
Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata	2.528	28	46	3.500
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. - controllata	31	-	-	20
Frascheri S.p.A. - collegata	84	8	23	196

(*) migliaia di Euro

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DELLA CAPOGRUPPO

La gestione economica

Nel primo semestre dell'esercizio 2003 il fatturato netto della Centrale del Latte di Torino & C. ha raggiunto i 27,016 milioni di Euro conto i 26,021 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente, con un incremento del 3,8%. Il margine operativo lordo (EBITDA) raggiunge i 3,554 milioni di Euro con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 56,7%; il risultato operativo (EBIT) si conferma anch'esso in crescita rilevando 1,797 milioni di Euro con un incremento rispetto al primo semestre 2002 del 115,71%; infine il risultato prima delle imposte si incrementa rispetto al 2002 del 23,13% raggiungendo i 1,512 milioni di Euro

Ricavi delle vendite

La tabella che segue illustra in modo sintetico l'andamento delle vendite dei segmenti di fatturato

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	variazione		31-dic-02		
Latte fresco	12.345	45,7%	11.697	45,0%	648	5,5%	22.582
Latte UHT	6.970	25,8%	6.806	26,2%	165	2,4%	13.628
Yogurt	783	2,9%	815	3,1%	(32)	-4,0%	1.499
Latte e panna sfusi	2.125	7,9%	2.925	11,2%	(801)	-27,4%	6.435
Altri prodotti confezionati	4.794	17,7%	3.778	14,5%	1.015	26,9%	7.150
Totali	27.016	100,0%	26.021	100,0%	995	3,8%	51.295
							100,0%

Latte fresco. Il segmento latte fresco, che rappresenta il 45,7% del totale delle vendite semestrali, ha registrato un aumento del 5,5% a fronte di volumi sostanzialmente stabili, con una crescita motivata dalla dinamica dei prezzi di listino.

Latte UHT. Le vendite di latte a lunga conservazione rilevano un incremento in parte derivante dalle produzioni effettuate a marchio "Tigullio" per conto della controllata Centro Latte Rapallo S.p.A..

Yogurt. In calo le vendite di yogurt che come più volte detto è ormai da tempo un mercato a se stante dove si misurano aziende altamente qualificate e specializzate.

Panna e latte sfusi. Questo segmento di fatturato (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") accoglie ormai in prevalenza le vendite effettuate alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A..

Altri prodotti confezionati. Continua la strategia del gruppo di potenziare questi prodotti ad alto margine e facenti capo al settore fresco freschissimo, l'incremento in termini di fatturato

netto è stato del 26,9% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 17,7% (14,5% nel primo semestre 2002).

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato non è indicativa in quanto l'attività della Società si svolge prevalentemente in Piemonte.

Il semestre chiuso al 30 giugno 2003 ha evidenziato una riduzione dell'incidenza dei consumi di materie prime sussidiarie e di consumo frutto di una attenta politica di contenimento dei costi e di una oculata scelta di prodotti e fornitori garantendo però sempre la qualità del prodotto e della sua confezione.

L'aumento in termini assoluti è quindi da ascrivere all'incremento dei volumi prodotti.

Il costo dei servizi risulta in crescita in valore assoluto, soprattutto per l'incremento dei costi di distribuzione, correlati all'aumento del fatturato, e dei costi relativi ai contributi promozionali destinati alla Grande Distribuzione Organizzata (GDO).

Per il periodo oggetto della presente relazione, sono stati calcolati ed accantonati, oltre agli ammortamenti ordinari anche ammortamenti anticipati sulle immobilizzazioni materiali per complessivi 1,450 milioni di Euro di cui 391 mila di ammortamenti anticipati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura ind.le e commerciale		Totali
			108	1.059	
Ammortamento ordinario di periodo	174	777			
Ammortamento anticipato di periodo	10	313			
	184	1.090			
			176	1.450	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Costi impianto e ampliamento	Costi R & S	Brevetti industriali	Licenze e marchi	Altre
					Totali
Ammortamento ordinario di periodo	169	43	35	20	-
					267

Sostanzialmente stabili gli oneri finanziari. Sono invece diminuiti i proventi finanziari a seguito della cessione dei titoli in portafoglio per l'acquisizione della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A..

Nel corso del semestre è stata effettuata la svalutazione per Euro 61.134 della partecipazione nella Frascheri S.p.A. in ragione del 40% della perdita rilevata nel bilancio della società collegata e relativo all'esercizio 2002.

Gli oneri e proventi straordinari si riferiscono a partite rilevate nel corso dell'esercizio 2003 ma di competenza dell'esercizio precedente. Gli oneri straordinari accolgono altresì i costi relativi all'applicazione delle disposizioni in materia fiscale di cui alla Legge 27 dicembre 2002 n. 289.

Rendiconto finanziario

	(migliaia di Euro)	30-giu-03	31-dic-02
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile (perdita) d'esercizio (A)	1.690	(1.563)	
Perdita CLAV Finanziaria S.p.A.	-	1.867	
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>			
Ammortamenti	2.801	4.296	
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	58	140	
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	(27)	51	
Imposte differite passive	-	402	
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	2.832	4.889	
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>			
Crediti commerciali netti ed altri crediti	3.069	(1.808)	
Variazione crediti verso controllante	-	97	
Rimanenze	(282)	245	
Ratei e risconti attivi	(24)	115	
Fornitori	(982)	(1.746)	
Debiti diversi	457	143	
Ratei e risconti passivi	286	(146)	
Debiti tributari	(232)	25	
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	2.291	(3.075)	
Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)	6.813	2.118	
FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
(Incrementi) decrementi nelle immobilizzazioni tecniche	(744)	(1.650)	
(Incrementi) decrementi nelle attività finanziarie	58	36	
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(251)	(334)	
Acquisizione della CLAV Finanziaria S.p.A.	-	(19.352)	
Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento	(937)	(21.300)	
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA			
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	2.041	2.261	
(Incrementi) decrementi altre attività non immobilizzate	(1.116)	6.887	
Totale flussi generati dall'attività finanziaria	925	9.148	
Incremento (decremento) nei conti cassa e banche	6.800	(10.034)	
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	(1.966)	8.068	
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	4.835	(1.966)	
<i>(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)</i>			

Informazioni sulle Società controllate e collegate comprese nell'area di consolidamento.

Centro Latte Rapallo S.p.A. – società controllata

Estratto del conto economico riclassificato

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	31-dic-02			
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni						
(*)	11.310	99,5%	10.832	99,4%	21.864	99,6%
Variazione delle rimanenze	30	0,3%	10	0,1%	(26)	-0,1%
Altri ricavi e proventi	25	0,2%	51	0,5%	109	0,5%
Valore della produzione	11.365	100,0%	10.893	100,0%	21.947	100,0%
Margine operativo lordo	966	8,5%	855	7,8%	1.547	7,1%
Risultato operativo	573	5,1%	413	3,8%	671	3,1%
Risultato prima delle imposte (**)	538	4,7%	364	3,3%	(***) 593	2,7%

(*) i ricavi sono esposti al lordo delle vendite infragruppo

(**) il risultato è esposto al lordo delle rettifiche di consolidamento

(***) risultato dopo le imposte

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta è esposta al lordo delle rettifiche e delle elisioni di consolidamento.

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	31-dic-02
Posizione finanziaria			
Cassa banche e titoli	500	1.080	548
	500	1.080	548
Debiti verso banche	-	(102)	(291)
Debiti verso istituti di credito a medio lungo termine	(727)	(1.096)	(597)
	(727)	(1.198)	(888)
Posizione finanziaria netta	(227)	(118)	(340)

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. (consolidato) – società controllata:***Estratto del conto economico riclassificato***

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	31-dic-02			
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni						
(*)	13.098	99,6%	13.451	101,1%	25.874	100,3%
Variazione delle rimanenze	(22)	-0,2%	(159)	-0,2%	(104)	-0,4%
Altri ricavi e proventi	74	0,6%	19	0,1%	31	0,1%
Valore della produzione	13.150	100,0%	13.311	100,0%	25.801	100,0%
Margine operativo lordo	641	4,9%	623	4,7%	976	3,8%
Risultato operativo	(138)	-1,1%	(443)	-3,3%	(1.046)	-4,1%
Risultato prima delle imposte (**)	(281)	-2,1%	(682)	-5,1%	(1.867)	-7,2%

(*) i ricavi delle vendite non rilevano vendite infragruppo

(**) al netto interessenze minoritarie e al lordo delle rettifiche di consolidamento

(***) risultato dopo le imposte

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta è esposta al lordo delle rettifiche e delle elisioni di consolidamento.

(migliaia di Euro)	30-giu-03	30-giu-02	31-dic-02
Posizione finanziaria			
Cassa banche e titoli	447	3.099	270
	447	3.099	270
Debiti verso banche	(92)	(2.868)	(953)
Debiti verso istituti di credito a medio lungo termine	(5.160)	(5.160)	(5.160)
	(5.252)	(8.028)	(6.113)
Posizione finanziaria netta	(4.805)	(4.929)	(5.843)

Nel corso del secondo trimestre è stata presentata ai competenti uffici del Comune di Vicenza la domanda di concessione edilizia per la costruzione del nuovo complesso industriale della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A., così come a suo tempo previsto dal contratto di compravendita sottoscritto con il Comune di Vicenza per l'acquisto della società.

Frascheri S.p.A. – società collegata

La collegata Frascheri S.p.A. con sede in Bardinetto (Sv) nel corso del primo semestre 2003 ha sostanzialmente completato il nuovo deposito logistico – distributivo di Borghetto Santo Spirito (Sv), che ha comportato un investimento di circa 1,200 milioni di Euro finanziato a medio termine.

L'andamento del primo semestre dell'esercizio 2003 ha registrato un valore di vendite nette di 4,040 milioni di Euro contro i 3,731 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente con un incremento pari all'8%.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.

Il giorno 1 agosto 2003 la società controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. ha definito l'acquisto di 150.000 azioni pari al 40% dell'intero capitale sociale della GPP Genova Pasta e Pesto S.p.A. con sede a Genova. L'investimento è stato di complessivi 211.333,60 Euro, con un'opzione per l'acquisto di un ulteriore 10% del capitale della GPP al 31 agosto 2005, per il valore di 53.000 Euro oltre agli interessi dal 1 agosto 2003 calcolati al tasso Euribor maggiorato di uno *spread* del 1%.

La Società GPP è unicamente proprietaria di un terreno industriale in Genova – Bolzaneto, sul quale verrà realizzato un insediamento per la produzione e commercializzazione di pasta fresca, sughi e condimenti.

Con questa operazione il gruppo CLT intende proseguire la sua crescita inaugurando un nuovo segmento di prodotti da commercializzare. La pasta fresca si integra perfettamente con gli altri prodotti del settore del fresco – freschissimo nel quale opera con le proprie reti distributive in Piemonte Liguria e Veneto, ampliando ulteriormente la gamma dei prodotti ad alto contenuto di servizio da proporre al consumatore finale.

EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Il secondo semestre dell'esercizio 2003, sarà caratterizzato dalla riduzione della popolazione delle aeree metropolitane per le ferie estive che contraddistinguono i mesi di luglio e agosto. Si ritiene però, che l'andamento positivo delle vendite ed i buoni risultati ottenuti in termini di incidenza dei costi compenseranno i parziali effetti negativi della stagionalità del terzo trimestre, e si confermeranno nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2003.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luigi LUZZATI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Situazione Patrimoniale consolidata - Attivo (valori espressi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30-giu-03	30-giu-02	30-giu-02	31-dic-02		
		pro forma				
B) IMMOBILIZZAZIONI						
<i>I * Immobilizzazioni immateriali</i>						
1) Costi di impianto ed ampliamento	856	1.194	1.178	1.031		
2) Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	148	261	234	191		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	274	277	225	279		
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	18.317	19.316	15.268	18.865		
5) Avviamento	1.909	2.396	1.657	2.148		
7) Altre	342	158	150	252		
Totale immateriali	21.846	23.602	18.712	22.766		
<i>II * Immobilizzazioni materiali</i>						
1) Terreni e fabbricati	17.847	17.697	12.897	17.899		
2) Impianti e macchinario	7.505	9.579	8.599	8.502		
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.454	1.441	1.339	1.388		
4) Altri beni	290	231	231	281		
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	156	474	433	68		
Totale materiali	27.252	29.422	23.499	28.138		
<i>III * Immobilizzazioni finanziarie</i>						
1) Partecipazioni in:						
b) imprese collegate	1.761	1.822	1.822	1.822		
d) altre imprese	31	28	28	28		
Totale finanziarie	1.792	1.850	1.850	1.850		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	50.890	54.874	44.061	52.754		
C) ATTIVO CIRCOLANTE						
<i>I * Rimanenze</i>						
1) Materie prime, sussidiarie, e di consumo	1.626	1.602	1.284	1.558		
4) Prodotti finiti e merci	1.212	1.253	1.041	997		
Totale rimanenze	2.838	2.855	2.325	2.555		
<i>II * Crediti</i>						
1) v/ clienti	17.884	19.310	15.318	20.366		
2) v/ imprese collegate	84	179	179	177		
4) v/ controllanti	-	97	97	-		
5) v/ altri	8.532	8.879	7.905	9.026		
Totale crediti	26.500	28.465	23.499	29.569		
<i>III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>						
5) Azioni proprie in portafoglio	460	430	430	343		
6) Altri titoli	999	-	-	-		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.459	430	430	343		
<i>IV * Disponibilità liquide</i>						
1) Depositi bancari e postali	5.115	5.037	10.255	1.146		
3) Danaro e valori in cassa	124	125	108	60		
Totale disponibilità liquide	5.239	5.162	10.363	1.206		
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	36.036	36.912	36.617	33.673		
D) RATEI E RISCONTI						
- vari	392	757	650	369		
Totale ratei e risconti	392	757	650	369		
TOTALE ATTIVO	87.318	92.543	81.328	86.796		

Situazione Patrimoniale consolidata - Passivo (valori espressi in migliaia di Euro)

PASSIVO	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
A) PATRIMONIO NETTO				
I * Capitale	20.600	20.600	20.600	20.600
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.609	14.609	14.609	14.609
III * Riserva di rivalutazione	197	197	197	197
IV * Riserva legale	335	317	317	317
V * Riserva per azioni proprie in portafoglio	460	430	430	343
VII * Altre riserve	587	388	388	475
- riserva di consolidamento	1.679	1.689	844	1.679
VIII * Utili (perdite) portati a nuovo	(3.485)	(1.674)	(1.674)	(1.675)
IX * Utile di periodo	1.690	413	754	(1.563)
Totale Patrimonio netto	36.672	36.969	36.465	34.982
Capitale e riserve di terzi	2.881	3.198	1.599	2.940
TOTALE PATRIMONIO NETTO E DI TERZI	39.553	40.167	38.064	37.922
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
3) Altri Fondi	294	167	96	320
- Imposte differite	661	275	275	661
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	955	442	371	981
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
	3.609	3.513	2.874	3.552
D) DEBITI				
3) Debiti v/ banche	15.751	21.057	17.042	16.420
4) Debiti v/ altri finanziatori	457	501	501	457
6) Debiti v/ fornitori	19.173	18.660	15.025	20.148
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	105	210	210	158
9) Debiti verso collegate	8	15	15	15
11) Debiti tributari	269	200	166	502
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	343	322	257	401
13) Altri debiti	5.874	6.198	5.583	5.305
Totale debiti	41.980	47.163	38.799	43.406
E) RATEI E RISCONTI				
b) vari	1.221	1.258	1.220	935
TOTALE PASSIVO	87.318	92.543	81.328	86.796

Conti d'ordine

	30-giu-03	30-giu-02	30-giu-02	31-dic-02
	pro-forma			
A) BENI DI TERZI				
1) Beni In uso	276	253	253	245
B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI				
1) Nostri beni in uso e giacenza	359	305	305	338
C) RISCHI				
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	177	336	336	220
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	38	38	38	38
D) GARANZIE				
2) Fideiussioni concesse a favore di terzi	26.394	22.707	22.707	24.949
3) Fideiussioni ricevute da terzi	4.349	3.961	3.961	3.614
4) Ipoteche e privilegi verso terzi	18.731	8.410	8.410	18.732
TOTALE CONTI D'ORDINE	50.324	36.010	36.010	48.136

Conto economico consolidato (valori espressi in migliaia di Euro)

	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.902	46.835	40.111	92.052
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finti	120	(234)	(154)	(324)
5) Altri ricavi e proventi :				
* vari	263	252	245	522
* contributi c/ esercizio	124	71	71	111
TOTALE VALORE PRODUZIONE	48.409	46.924	40.273	92.361
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	27.038	27.210	23.127	53.472
7) Servizi	10.551	10.790	8.843	21.610
8) Godimento beni di terzi	190	195	134	377
9) Personale				
a) salari e stipendi	3.513	3.279	2.859	6.453
b) oneri sociali	1.231	1.145	991	2.239
c) trattamento fine rapporto	247	253	214	525
e) altri costi	27	27	25	52
	5.018	4.704	4.089	9.269
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.171	1.252	993	2.394
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	1.630	1.904	1.642	3.878
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante	75	111	101	136
	2.876	3.267	2.736	6.408
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie	(166)	(77)	(99)	91
12) Accantonamenti per rischi	3	28	27	56
14) Oneri diversi di gestione	616	356	744	570
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	46.126	46.473	39.601	91.853
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A- B)	2.283	451	672	508

	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	2.283	451	672	508
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni				
da altri	73	73	73	73
	73	73	73	73
16) Altri proventi finanziari				
da titoli dell'attivo	-	137	137	125
da altri	39	113	86	229
	39	250	223	354
17) Interessi ed oneri finanziari				
da altri	(472)	(431)	(381)	(982)
Totale proventi ed oneri finanziari	(360)	(108)	(85)	(555)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) <i>Rivalutazioni</i>				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante - azioni proprie -	2	47	47	(40)
19) <i>Svalutazioni</i>				
b) svalutazioni partecipazioni	(61)	(36)	(36)	(36)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante – azioni proprie -	(2)	-	-	-
	(63)	(36)	(36)	(36)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(61)	11	11	(76)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				
- vari	114	1.037	963	1.167
	114	1.037	963	1.167
21) Oneri				
- minusvalenze vendita titoli	-	(1)	-	-
- imposte esercizi precedenti	(2)	(14)	(14)	(20)
- vari	(342)	(1.095)	(852)	(1.801)
	(344)	(1.110)	(866)	(1.821)
Totale proventi e oneri straordinari	(230)	(73)	97	(654)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.632	281	695	(777)
22) Imposte	-	-	-	-
c) imposte differite	-	-	-	-
23) UTILE (PERDITA) DI PERIODO	1.632	281	695	(777)
27) Risultato della interessenze minoritarie	58	149	74	406
28) UTILE(PERDITA) DI ESERCIZIO DEL GRUPPO	1.690	430	769	(371)

NOTE ESPLICATIVE
AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Premessa

In considerazione del fatto che, nel corso del primo semestre 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. finalizzava l'acquisizione del 50% detenuto dalla Centrale del Latte di Brescia S.p.A. in "CLAV Finanziaria S.p.A." ma la perfezionava nel successivo mese di settembre 2002, per meglio evidenziare l'andamento economico e patrimoniale del gruppo le tabelle ed i prospetti sono stati confrontati con i valori pro – forma redatti al 30 giugno 2002 con la situazione di controllo totale così come riportato nelle relazione semestrale dell'esercizio 2002

Struttura e contenuto dei prospetti contabili

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2003 sono stati redatti, così come i precedenti al 30 giugno 2002 e come il bilancio consolidato al 31 dicembre 2002, in conformità alla normativa del C.C. e secondo i criteri stabiliti dal D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127, criteri richiamati dall'art. 81 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 integrato con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati includono quelli redatti al 30 giugno 2003 dalla Centrale del Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. in veste di società controllante, del Centro Latte Rapallo S.p.A. e della CLAV Finanziaria S.p.A. in veste di società controllate.

La partecipazione al 40% nella società Frascheri S.p.A. è stata esclusa dall'area di consolidamento tenendo conto della limitata influenza che la capogruppo esercita e che deriva dalla struttura azionaria della società collegata.

Operazioni tecniche di consolidamento adottate

I prospetti contabili delle società consolidate sono desunti dai rispettivi prospetti predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, e ove necessario, sono stati modificati per adeguarli ai corretti principi contabili, al fine di uniformarli ai criteri di presentazione stabiliti dal consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

La tecnica adottata risulta essere, per la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., quella denominata del "Metodo di integrazione globale", con le seguenti rettifiche ed eccezioni:

1) Il valore contabile della partecipazione detenuta dalla Società controllante è stato eliso contro il Patrimonio Netto della stessa controllata, a fronte dell'assunzione delle attività e passività, nonché dei ricavi e dei costi. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione e il patrimonio netto contabile alla data in cui la società Centro Latte Rapallo è stata inclusa per la prima volta nel consolidato è pari ad Euro 14.214.365 è stata imputata a:

- marchio Centro Latte Rapallo per Euro 12.813.296, ammortizzato in 20 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999;
- avviamento per Euro 1.401.069, ammortizzato in 10 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999, in quanto direttamente collegabile all'attività della controllata operante in un settore non soggetto ad improvvisi mutamenti tecnologici.

Per la controllata CLAV Finanziaria S.p.A., il valore contabile della partecipazione detenuta dalla Società controllante è stato eliso contro il Patrimonio Netto della stessa controllata, a fronte dell'assunzione delle attività e passività, nonché dei ricavi e dei costi. La differenza tra il valore del Patrimonio Netto contabile e il valore della partecipazione è stata imputata a Riserva di consolidamento.

- 2) Sono stati eliminati gli ammortamenti anticipati della capogruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e della società Centrale Latte Rapallo S.p.A. effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie;
- 3) Sono state eliminate le partite che danno origine a crediti e debiti, ricavi e costi tra le società consolidate, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo. Non sono stati eliminati profitti sui prodotti ceduti a Centro Latte Rapallo S.p.A. e da questa detenuti a magazzino in quanto di entità irrilevante;
- 4) sono state rilevate interessenze minoritarie presenti nella situazione periodica al 30 giugno 2003 della collegata CLAV Finanziaria S.p.A.. Non sono state invece rilevate le interessenze minoritarie relative alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. in quanto irrilevanti in termini di valore.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati nella stesura della situazione semestrale consolidata non differiscono da quelli adottati nell'esercizio precedente, rispettando quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

I principali criteri di valutazione e principi contabili sono esposti di seguito.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti, in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto si ritiene produca utilità in tre esercizi e dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi.

Sono stati capitalizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della Società nel mercato regolamentato ed ammortizzati in 5 esercizi.

Sono stati altresì capitalizzati costi di manutenzione su aree di terzi per il residuo periodo di durata del contratto di locazione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione e al valore di perizia aggiornato alla data di effetto del conferimento (31 ottobre 1996) relativamente a Centrale Latte Vicenza S.p.A. La consistenza finale è al netto delle relative quote di ammortamento.

Nel valore delle immobilizzazioni sono comprese quote di rivalutazione, come risulta dal prospetto "beni rivalutati ". Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti al 50% per i beni acquistati nell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita economica - tecnica stimata dei cespiti.

In particolare sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 per i cespiti acquistati a partire dall'esercizio 1989 e dal D.M. 29 ottobre 1974 per quelli acquistati negli esercizi precedenti, come evidenziato dal prospetto per gruppi omogenei di beni in patrimonio.

Alle immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso e acconti - sono stati iscritti, comprensivi degli oneri accessori di diretta imputazione:

- costi di ristrutturazione e consolidamento strutturale di parte dello stabilimento sito in Via Filadelfia 220 e costi di avviamento lavori del nuovo insediamento produttivo della Centrale del Latte di Vicenza

Per le immobilizzazioni in corso, nel rispetto delle norme civilistiche ed anche in applicazione all'articolo 67 comma 1 del T.U.I.R. non si è provveduto al calcolo delle relative quote di ammortamento.

Sono stati calcolati ed accantonati, dalla capogruppo e dalla Centro Latte Rapallo S.p.A. ammortamenti anticipati secondo quanto previsto dall'articolo 67 T.U. delle imposte sui redditi, e successivamente stornati in fase di consolidamento.

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72 del 19 marzo 1983 si precisa che non sono state effettuate altre rivalutazioni monetarie od economiche oltre a quelle obbligatorie previste dalla legge n. 413 del 30 dicembre 1991 e dalla legge n. 72 del 19 marzo 1983.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria oppure capitalizzati se di natura straordinaria.

Le aliquote ordinarie adottate sono le seguenti:

- Fabbricati	4%
- Impianti generici	10%
- Impianti specifici	16%
- Attrezzatura	20%
- Mobili e macchine ordinarie di ufficio	12%
- Macchine elettroniche	20%
- Automezzi e mezzi di trasporto interno	20%
- Autovetture	25%

I beni oggetto di rivalutazione sono elencati in apposito prospetto. I valori relativi a terreni e fabbricati riguardano solo questi ultimi, gli importi sono esposti al lordo degli ammortamenti ed accolgono i movimenti del periodo oggetto della presente relazione.

Nel corso del primo semestre 2003 non sono state effettuate rivalutazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte al costo, eventualmente svalutate per perdite durevoli di valore.

Nel corso del primo semestre 2003 è stata effettuata la svalutazione della partecipazione nella Frascheri S.p.A. in ragione del 40% della perdita rilevata nel bilancio della società collegata e relativo all'esercizio 2002; l'importo di tale svalutazione ammonta ad Euro 61.134 ed è stato imputato al semestre oggetto della presente relazione in quanto l'approvazione del bilancio da parte della Consiglio di Amministrazione della collegata è avvenuta in data successiva alla approvazione del Bilancio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A..

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il costo è determinato per i prodotti finiti sulla base del costo diretto di produzione integrato dei costi di struttura direttamente imputabili al prodotto; per i prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo con il metodo del costo medio ponderato dell'esercizio, con il metodo FIFO per la controllata in applicazione al disposto ex art. 59 comma 3 bis del T.U.I.R.

Crediti e debiti

I crediti sono esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

I debiti in valuta estera sono iscritti in contabilità in base al cambio del giorno in cui sono sorti o del giorno antecedente più prossimo non essendo emerse differenze cambio significative.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni - azioni proprie

Sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o al valore di mercato, se minore. Quest'ultimo è definito come media dei prezzi di Borsa dell'ultimo mese del semestre. Qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, i valori sono ripristinati nel limite del costo di acquisto.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi del semestre e ricomprendono costi o ricavi comuni a due o più esercizi.

Trattamento di fine rapporto

Il debito per trattamento di fine rapporto del personale dipendente risulta adeguato alle competenze maturate alla fine del primo semestre 2003 secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

Costi e ricavi

Sono esposti nei prospetti contabili semestrali secondo il principio della competenza economica al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

Proventi e oneri finanziari

I dividendi ricevuti dalla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. sono stati iscritti secondo il criterio di cassa. Il relativo credito d'imposta è stato iscritto al conto economico.

Gli altri proventi di natura finanziaria e gli oneri sono rilevati ed esposti nei prospetti contabili semestrali secondo il principio della competenza.

Proventi e oneri straordinari

Includono componenti positivi o negativi di reddito generati dai fatti non ricorrenti nella gestione ordinaria o sopravvenienze e insussistenze attive e passive imputabili a esercizi precedenti.

Imposte

Non sono state calcolate; il risultato viene pertanto esposto al lordo delle imposte sul reddito.

Conti d'ordine

I beni in uso presso terzi sono valutati al valore di carico.

Le garanzie sono valutate al valore nominale.

STATO PATRIMONIALE

ANALISI DELLA SINGOLE VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Costi impianto e ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Diritti e brevetti industriali	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Altre	Totali
Costo storico	1.780	1.280	754	23.539	8.028	637	36.018
Fondo ammortamento	749	1.090	475	4.674	5.880	385	13.253
Consistenza iniziale	1.031	190	279	18.865	2.148	252	22.765
Acquisizioni	1	34	71	-	-	147	253
Ammortamento	176	76	76	548	239	57	1.172
Consistenza 30 giu 03	856	148	274	18.317	1.909	342	21.846

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Costi impianto e ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Diritti e brevetti industriali	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Altre	Totali
Consistenza iniziale	749	1.090	475	4.674	5.880	385	13.253
Ammortamento di periodo	176	76	76	548	239	57	1.172
Decremento di periodo	-	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento al 30 giu 03	925	1.166	551	5.222	6.119	442	14.425

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura ind.le e commerciale			Totale	Immobilizz. in corso	Totali
			Altre	Totale	Immobilizz. in corso			
Costo storico	19.884	27.415	5.585	669	53.553	68	53.621	
Rivalutazione	2.462	116	6	-	2.584	-	2.584	
Fondo Ammortamento	4.447	19.030	4.203	388	28.068	-	28.068	
Consistenza iniziale	17.899	8.501	1.388	281	28.069	68	28.137	
Acquisizioni	195	100	360	60	715	109	824	
Trasferimenti/rettifiche consolidamento	-	9	4	-	13	-	13	
Alienazioni e stralci	-	37	190	-	227	21	248	
Utilizzo fondi	-	28	127	-	155	-	155	
Ammortamento Storno effetto ammortamenti anticipati 1°sem.	267	1.437	305	62	2.071	-	2.071	
	20	341	70	11	442	-	442	
Consistenza 30 giu 03	17.847	7.505	1.454	290	27.096	156	27.252	

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni materiali

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura ind.le e commerciale			Altri	Totali
			Ind.le	E commerciale	Altri		
Consistenza iniziale	4.447	19.030	4.203	388	-	28.068	
Ammortamento di periodo	267	1.437	305	62	-	2.071	
Decrementi di periodo	-	28	127	-	-	155	
Storno effetto ammortamenti anticipati 1° sem.	20	341	70	11	-	442	
Fondi ammortamento al 30 giu 03	4.694	20.098	4.311	439	-	29.542	

Prospetto dei beni oggetto di rivalutazione monetaria.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura ind.le e commerciale	Altri beni	Totale
Valore storico non rivalutato	20.079	27.488	5.759	730	54.056
Rivalutazione Lex 72/1983	395	116	6	-	517
Rivalutazione Lex 413/1991	894	-	-	-	894
Disavanzo di fusione 1990	770	-	-	-	770
Disavanzo di fusione 1999	403	-	-	-	403
Totale rivalutazioni effettuate	2.462	116	6	-	2.584
Valore storico rivalutato	22.541	27.604	5.765	730	56.640

(1) La rivalutazione inclusa nella voce “ Terreni e fabbricati “ si riferisce solo ai fabbricati.

Immobilizzazioni finanziarie

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (migliaia di Euro)	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totali
Consistenza iniziale	1.822	29	1.851
Acquisizioni	-	2	2
Cessioni	-	-	-
Svalutazioni	61	-	61
Consistenza finale al 30 giu 03	1.761	31	1.792

Elenco delle partecipazioni in imprese collegate non consolidate

(migliaia di Euro)	PARTECIPAZIONE IN IMPRESA COLLEGATA
FRASCHERI S.p.A.	
Via C.Battisti 29	
Bardineto (Sv)	
	(*)
Capitale sociale	599
Patrimonio netto	1.377
Utile (perdita) d'esercizio	(151)
Quota posseduta	40%
Importo partecipazione in bilancio	1.761

(*) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2002

Elenco delle altre partecipazioni non consolidate

(migliaia di Euro)

▪ Consorzio Cooperativo Vallestura a.r.l.	26
▪ Energindustria	1
▪ Consorzio CFV	1
▪ Sogea S.c.p.a. Genova	1
▪ Altre partecipazioni singolarmente di valore inferiore a mille Euro	2
▪ Totale altre partecipazioni non consolidate	31

Azioni proprie

	n. azioni	valore medio di carico	Totale (migliaia di Euro)
Esistenza iniziale	150.750	2,277	343
Incrementi	50.000	2,3356	117
Decrementi	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	2
Svalutazioni	-	-	2
Esistenza al 30 giu 2003	200.750	2,289	460

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti derivano da normali operazioni commerciali di vendita e sono esposti al netto dei rispettivi fondi di svalutazione; in particolare i fondi stanziati a fronte di crediti insinuati in procedure concorsuali e crediti ex articolo 25 DPR 42/1988 costituiscono totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando un valore pari a zero.

La composizione dei fondi e la loro movimentazione nel corso del primo semestre 2002, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscale, sono illustrate in apposito seguente prospetto.

Il credito verso collegate è relativo a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nell'esercizio fra le società.

(migliaia di Euro)	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	Totale crediti
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti					
1) v/clienti	17.884	-	-	-	17.884
2) v/ imprese collegate	84	-	-	-	84
5) v/altri	7.561	945	26	971	8.532
TOTALE CREDITI	25.529	945	26	971	26.500

Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione				
(migliaia di Euro)	Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Valore al 30 giu 03
Fondo svalutazione crediti tassato	346	-	26	320
Fondo rischi su crediti 0,5%	213	75	39	249
TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALE	559	75	65	569
Fondo svalutazione cred.procedure concorsuali	62	-	-	62
Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988	12	-	-	12
TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSUALI	74	-	-	74
TOTALI	633	75	65	643

Crediti verso altri

I crediti verso altri comprendono:

(migliaia di Euro)	
■ crediti per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L.486/92 (quote latte)	4.214
■ IVA a credito da rimborsare	2.838
■ vari	464
■ imposte dirette da compensare	255
■ crediti imposta ritenuta acconto TFR	190
■ imposte dirette a rimborso	181
■ acconti imposte dirette	168
■ prestiti a dipendenti	52
■ iva in transito	44
■ acconti a fornitori	33
■ crediti v/o isitituti previdenziali	31
■ cauzioni	24
■ imposte anticipate	16
■ anticipi su retribuzioni	15
■ accrediti da ricevere	6
■ ritenute d'acconto su interessi attivi	1
Totale altri crediti	8.532

Ratei e risconti attivi

La composizione dei ratei e risconti attivi è illustrata nella tabella seguente:

	(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-03
RISCONTI ATTIVI		
Oneri pluriennali Legge Sabatini		72
Oneri pluriennali su finanziamenti		12
Totale oneri pluriennali su finanziamenti		84
Risconti attivi		
* polizze fidejussione IVA		17
* imposta sostitutiva		16
* commissioni su finanziamenti		27
* costi pubblicitari		56
* altri costi		20
* contributi Inail		29
* locazioni		11
* assicurazioni		96
* canoni software		1
* canoni manutenzione		20
Totale risconti attivi		293
TOTALE RISCONTI ATTIVI		377
RATEI ATTIVI		
* interessi su c/c bancari		15
* interessi di mora su retardati pagamenti		21
* fondo svalutazione interessi di mora		(21)
TOTALE RATEI ATTIVI		15
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		392

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato ammonta 20.600.000 Euro diviso in numero 10.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 2,06.

Riserve di patrimonio netto

Nel corso del periodo oggetto della presente relazione semestrale si è provveduto a dar corso alla delibera assembleare del 29 aprile 2003, destinando l'utile netto d'esercizio come segue:

- Euro 18.609 a riserva legale
- Euro 125.430 a copertura della perdita d'esercizio 2001 rinviata a nuovo
- Euro 228.157 a riserva straordinaria.

In conformità con la delibera assembleare del 30 aprile 2001 relativa all'operazione di acquisto di azioni proprie si è provveduto alla istituzione di una "Riserva per acquisto azioni proprie" indisponibile trasferendo il controvalore degli acquisti di azioni (comprensivo delle commissioni relative) dalla "Riserva straordinaria".

A seguito della valutazione delle azioni proprie in portafoglio al valore medio dell'ultimo mese dell'esercizio, si è provveduto al trasferimento della differenza alla "Riserva per acquisto azioni proprie" dalla "Riserva straordinaria", secondo quanto stabilito dai principi contabili in modo da rendere la "Riserva per acquisto azioni proprie" pari in valore alle azioni proprie in portafoglio.

La riserva di consolidamento che appare nella composizione del patrimonio netto si riferisce alla CLAV Finanziaria S.p.A.

	Capitale	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Riserva	Utile	Utile	Totale
	Sociale	sovraprezzo	Rivalutaz.	Legale	azioni proprie	riserve	Consolid.	a nuovo	(perdita) di periodo	
	azioni									
(migliaia di Euro)										
Saldi al 01 gen 2002	20.600	14.609	197	317	343	475	1.679	(1.674)	(1.564)	34.982
Movimenti tra conti di P.N.									(1.564)	1.564
Assegnazione utile	-	-	-	18	-	229	-	(246)	-	-
Adeguamento riserva indisponibile azioni proprie	-	-	-	-	117	(117)	-	-	-	-
Risultato consolidato di Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.690	1.690
Totale variazioni dell'esercizio	-	-	-	18	117	112	-	(1.809)	3.253	1.690
Saldi al 30 giu. 2003	20.600	14.609	197	335	460	587	1.679	(3.485)	1.690	36.672

Fondo trattamento di fine rapporto

Al 30 giugno 2003 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 3.609.373, al netto degli anticipi erogati e della quota di spettanza dei fondi previdenza integrativa ALIFOND per impiegati e operai e PREVINDAI per i dirigenti che hanno aderito a tali iniziative.

UTILIZZI ED ACCANTONAMENTI DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

(migliaia di Euro)	Valore inizio esercizio	Incrementi ed Accantonamenti	Decrementi ed utilizzi	Valore al 30-giu-03
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO				
DI LAVORO SUBORDINATO	3.552	240	183	3.609

Altri fondi

La variazione di Euro 26 mila della voce altri fondi deriva dall'utilizzo dell'accantonamento effettuato al 31 dicembre 2002 per oneri derivanti da concorsi a premi.

Debiti

Di seguito viene fornita un'analisi delle voci, suddivise in base alla scadenza che concorrono a formare l'indebitamento finanziario della società.

(migliaia di Euro)	Debiti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale debiti oltre l'anno	Totale debiti
DEBITI					
Debiti v/ banche per mutui	2.051	10.727	2.570	13.297	15.348
Debiti v/ banche per scoperti di c/c	403	-	-	-	403
Debiti verso altri finanziatori	45	193	219	412	457
Debiti verso fornitori	19.173	-	-	-	19.173
Debiti da titoli di credito (L.Sabatini)	105	-	-	-	105
Debiti verso collegate	8	-	-	-	8
Debiti tributari	269	-	-	-	269
Debiti verso istituti previdenziali	343	-	-	-	343
Debiti verso altri	4.965	909	-	909	5.874
Totali	27.362	11.829	2.789	14.618	41.980

La voce “debiti verso altri finanziatori” si riferisce al finanziamento concesso da Minindustria in data 17 luglio 1996 – Fondo speciale rotativo per l’innovazione tecnologica – Legge n. 46 del 17 febbraio 1982, della durata di 15 anni di cui 10 di ammortamento.

La voce “debiti da titoli di credito” di riferisce al contratto di acquisto con privilegio ai sensi della Legge n. 1329 del 28 novembre 1965 (Legge Sabatini), sottoscritto con atto in data 15 giugno 1999, tra la società e la ditta Mariani S.a.s. fornitrice dell’impianto.

Il pagamento avverrà a mezzo n. 4 effetti semestrali, ultima scadenza 30 maggio 2004.

La voce “debiti tributari” accoglie le seguenti poste contabili:

(migliaia di Euro)

▪ debiti per ritenute acconto a dipendenti	175
▪ debiti per imposte non sul reddito	70
▪ debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	24
Totale debiti tributari	269

La voce “debiti verso istituti previdenziali” accoglie i debiti per contributi dovuti su salari stipendi e relativi alla gestione separata dei collaboratori coordinati e continuativi.

La voce “altri debiti” comprende:

(migliaia di Euro)

▪ Debiti per prelievi supplementari Lgge 486/92 (quote latte)	5.106
▪ Altri debiti	353
▪ Debiti per paghe e stipendi	263
▪ Debiti per trattenute produttori latte L. 88/88	97
▪ Debiti per cauzioni ricevute	28
▪ Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	25
▪ Debiti per ritenute sindacali dipendenti	2
Totale altri debiti	5.874

Ratei e risconti passivi

La composizione dei ratei e risconti passivi è illustrata nella tabella seguente:

	(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-03
RISCONTI PASSIVI		
Risconti passivi		
* contributi in conto esercizio (FEOGA)		363
* contributi da fornitori		32
* altri proventi		9
Totale risconti passivi		404
RATEI PASSIVI		
Ratei passivi		
* ratei competenze personale e oneri connessi		654
* interessi su finanziamenti bancari		139
* interessi su conti correnti ordinari		5
* commissioni e spese bancarie		1
* commissioni su fideiussioni		4
* altri oneri		14
Totale ratei passivi		817
<u>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</u>		<u>1.221</u>

CONTO ECONOMICO

Proventi ed oneri finanziari

Il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari è riportato nella tabella che segue:

	Valori al (migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-03	Valori al 30-giu-02	Valori al 31-dic-02
PROVENTI FINANZIARI				
Proventi da partecipazioni				
altri				
* credito d'imposta su dividendi	73	73	73	73
Totale proventi da partecipazioni	73	73	73	73
Altri proventi finanziari				
* interessi da istituti di credito	35	104	188	
* interessi da titoli in portafoglio	-	125	125	
* interessi di mora	-	4	6	
* plusvalenze da titoli in portafoglio	-	12	12	
* interessi su rimborsi Iva	-	3	14	
* altri	4	2	9	
Totale altri proventi finanziari	39	250	354	
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	112	323	427	
INTERESSI ED ONERI FINANZIARI				
Oneri finanziari				
da altri				
* interessi su mutui e finanziamenti	340	331	707	
* interessi su conti correnti	52	64	157	
* cedole in corso maturazione	25	-	-	
* interessi a fornitori	19	-	15	
* oneri su fidejussioni	19	16	64	
* spese incasso	16	19	37	
* altri	1	1	2	
Totale interessi ed oneri finanziari	472	431	982	
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(360)	(108)	(647)	

Rettifiche di valore di attività finanziarie

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-03	Valori al 30-giu-02	Valori al 31-dic-02
Rivalutazione azioni proprie in portafoglio	2	47	-
Svalutazione azioni proprie in portafoglio	2	-	40
Svalutazione titoli non immobilizzati	2	-	-
Svalutazione partecipazioni	61	36	36
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(63)	11	(76)

Proventi ed oneri straordinari

Il dettaglio dei proventi ed oneri straordinari è riportato nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-03	Valori al 30-giu-02	Valori al 31-dic-02
PROVENTI STRAORDINARI			
* sopravvenienze attive	113	160	247
* proventi straordinari	1	877	920
Totale proventi straordinari	114	1.037	1.167
ONERI STRAORDINARI			
* sopravvenienze passive	219	163	667
* oneri straordinari	125	947	1.154
Totale oneri straordinari	344	1.110	1.821
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(230)	(73)	(654)

Raccordo con il Patrimonio Netto del gruppo ed il risultato del primo semestre 2003

	Risultato di periodo	Patrimonio netto
(migliaia di Euro)		
Saldi da Prospetti contabili al 30 giugno 2003 della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	1.512	38.299
Differenza fra valore partecipazione società incluse nell'area di consolidamento e il relativo loro Patrimonio netto	347	
Risultato d'esercizio Centro Latte Rapallo S.p.A.	538	538
Risultato d'esercizio CLAV Finanziaria S.p.A.	(281)	(281)
Differenza fra valore partecipazione CLAV Finanziaria S.p.A. e il relativo Patrimonio netto	-	(188)
Ammortamento marchi	(320)	(2.883)
Ammortamento avviamento	(70)	(630)
Storno ammortamenti anticipati	441	1.470
Eliminazione dividendi	(130)	-
Saldi come Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2003	1.690	36.672

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

Situazione Patrimoniale – Attivo (valori espressi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I * Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e ampliamento (costi di quotazione)	823	1.162	1.162	992
2) Costi R.& S. e pubblicità	75	194	194	118
3) Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere dell'ingegno	165	173	173	165
4) Concessioni, licenze, marchi, e simili	612	650	650	631
7) Altre	4	8	8	-
Totale immateriali	1.679	2.187	2.187	1.906
II * Immobilizzazioni materiali				
1) Terreni e fabbricati	4.800	4.968	4.968	4.896
2) Impianti e macchinario	4.194	6.733	6.733	5.232
3) Attrezzature industriali e commerciali	618	664	664	567
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	33	75	75	21
Totale materiali	9.645	12.440	12.440	10.716
III * Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	30.845	17.336	17.336	30.845
b) imprese collegate	1.761	15.322	8.571	1.822
d) altre imprese	1	-	-	-
Totale finanziarie	32.607	32.658	25.908	32.667
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	43.931	47.285	40.535	45.289
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I * Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie, e di consumo	750	794	794	768
4) Prodotti finiti e merci	525	544	544	434
Totale rimanenze	1.275	1.338	1.338	1.202
II * Crediti				
1) v/ clienti	7.357	8.249	8.249	9.537
2) v/ imprese collegate	84	179	179	177
3) v/ imprese controllate	2.559	2.704	2.704	1.930
4) v/ controllanti	-	97	97	-
5) v/ altri	5.455	5.963	5.963	5.649
Totale crediti	15.455	17.192	17.192	17.293
III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
5) Azioni proprie in portafoglio	460	430	430	343
6) Altri titoli	999	-	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.459	430	430	343
IV * Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	3.653	982	7.732	385
3) Danaro e valori in cassa	-	1	1	2
Totale disponibilità liquide	3.653	983	7.733	387
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	21.842	19.942	26.693	19.225
D) RATEI E RISCONTI				
b) vari	222	440	440	178
Totale ratei e risconti	222	440	440	178
TOTALE ATTIVO	65.995	67.668	67.668	64.692

Situazione Patrimoniale - Passivo (valori espressi in migliaia di Euro)

PASSIVO	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
A) PATRIMONIO NETTO				
I * Capitale	20.600	20.600	20.600	20.600
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.609	14.609	14.609	14.609
III * Riserva di rivalutazione	197	197	197	197
IV * Riserva legale	335	317	317	317
V * Riserva per azioni proprie in portafoglio	460	430	430	343
VII * Altre riserve	586	387	387	475
VII * Utili (Perdite) portate a nuovo	-	(126)	(126)	(125)
IX * Utile di periodo	1.512	1.228	1.228	372
Totale patrimonio netto	38.299	37.642	37.642	36.788
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
5) Altri	-	-	-	26
C) TRATTAMENTO DI FINE				
RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.718	1.590	1.590	1.671
D) DEBITI				
3) Debiti v/ banche	9.771	11.831	11.831	9.418
4) Debiti v/ altri finanziatori	457	501	501	457
6) Debiti v/ fornitori	9.903	9.840	9.840	11.054
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	105	210	210	158
8) Debiti verso controllate	28	55	55	26
9) Debiti verso collegate	8	15	15	15
11) Debiti tributari	141	89	89	234
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	118	106	106	199
13) Altri debiti	4.376	4.724	4.724	3.776
Totale debiti	24.907	27.371	27.371	25.337
E) RATEI E RISCONTI				
b) vari	1.071	1.065	1.065	870
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	65.995	67.668	67.668	64.692

Conti d'ordine

CONTI D'ORDINE	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI				
1) Nostri beni in uso	67	44	44	59
C) RISCHI				
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	177	336	336	220
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	38	38	38	38
D) GARANZIE				
2) Fideiussioni concesse a favore di terzi	17.900	13.872	13.872	16.774
3) Fideiussioni ricevute da terzi	3.493	3.071	3.071	2.758
4) Ipoteche e privilegi verso terzi	5.681	5.681	5.681	5.681
TOTALE CONTI D'ORDINE	27.356	23.042	23.042	25.530

Conto economico (valori espressi in migliaia di Euro)

	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.016	26.021	26.021	51.295
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finti	112	(85)	(85)	(194)
5) Altri ricavi e proventi :				
* vari	234	215	215	403
* contributi c/ esercizio	99	71	71	111
TOTALE VALORE PRODUZIONE	27.461	26.222	26.222	51.615
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	15.387	15.946	15.946	31.080
7) Servizi	5.611	5.273	5.273	10.971
8) Godimento beni di terzi	33	44	44	73
9) Personale				
a) salari e stipendi	1.845	1.737	1.737	3.281
b) oneri sociali	643	591	591	1.120
c) trattamento fine rapporto	119	121	121	276
e) altri costi	27	24	24	49
	2.634	2.473	2.473	4.726
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	267	302	302	609
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	1.450	1.088	1.088	3.144
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante	40	47	47	54
	1.757	1.437	1.437	3.807
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie	39	(62)	(62)	(38)
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-	26
14) Oneri diversi di gestione	204	280	280	353
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	25.665	25.391	25.391	50.998
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A- B)	1.796	831	831	617

	30-giu-03	30-giu-02 pro-forma	30-giu-02	31-dic-02
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A- B)	1.796	831	831	617
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni				
da imprese controllate	130	130	130	130
da altri	73	73	73	73
	203	203	203	203
16) Altri proventi finanziari				
da titoli dell'attivo	-	137	137	125
da altri	33	52	52	124
	33	189	189	249
17) Interessi ed oneri finanziari				
da altri	(313)	(288)	(288)	(610)
Totale proventi ed oneri finanziari	(77)	104	104	(158)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) <i>Rivalutazioni</i>				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante - azioni proprie -	2	47	47	-
19) <i>Svalutazioni</i>				
b) svalutazioni partecipazioni	(61)	(36)	(36)	(36)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante – azioni proprie -	(2)	-	-	(40)
	(63)	(36)	(36)	(76)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(61)	11	11	(76)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				
- vari	29	890	889	991
	29	890	890	991
21) Oneri				
- minusvalenze vendita titoli	-	(1)	(1)	-
- vari	(175)	(607)	(607)	(674)
	(175)	(608)	(608)	(674)
Totale proventi e oneri straordinari	(146)	282	282	317
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.512	1.228	1.228	700

