

Fior di Bio

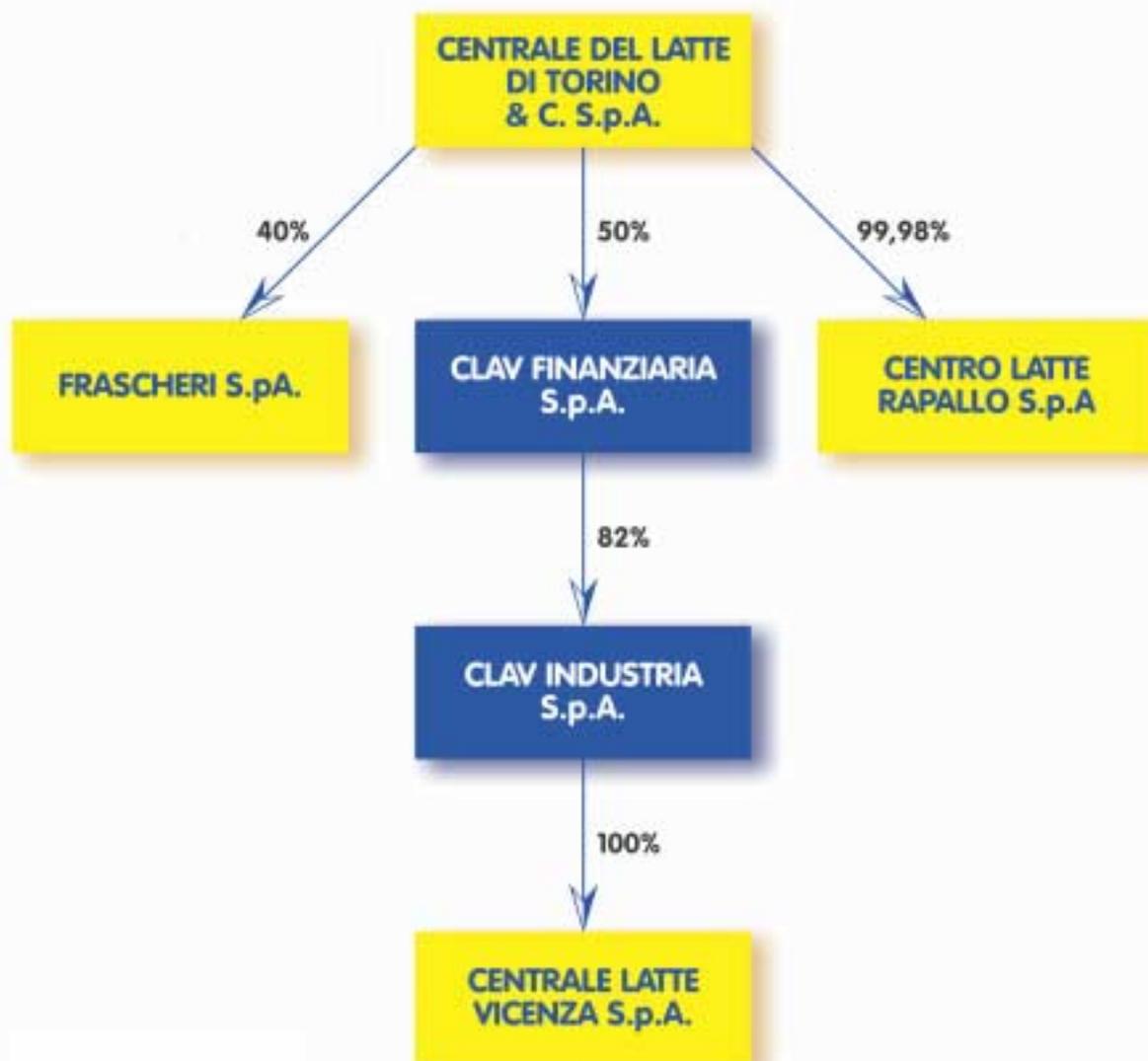


Relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2002

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.
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

| | |
|--|---------|
| Il Gruppo al 30 giugno 2002 | pag. 2 |
| 1. Prospetti contabili consolidati | |
| Situazione patrimoniale consolidata | pag. 3 |
| Conto economico consolidato | pag. 4 |
| 2. Note di commento ai prospetti contabili consolidati | |
| Premessa | pag. 5 |
| Area di consolidamento e criteri di valutazione | pag. 6 |
| Commento al conto economico | pag. 7 |
| Posizione finanziaria consolidata e pro - forma | pag. 9 |
| 3. Osservazioni sull'andamento gestione | pag. 11 |
| 4. Prospetti contabili consolidati pro - forma | |
| Situazione patrimoniale consolidata pro - forma | pag. 12 |
| Conto Economico consolidato pro – forma | pag. 13 |
| 5. Evoluzione dell'attività | pag. 14 |
| 6. Prospetti contabili della Capogruppo | |
| Situazione patrimoniale | pag. 15 |
| Conto economico | pag. 16 |
| 7. Eventi successivi alla chiusura del trimestre | pag. 17 |

IL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2002



1. Prospetti contabili

1.1 Situazione Patrimoniale

| | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-mar-02 | | 31-dic-01 | |
|---|-------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Attività immobilizzate | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 23.498.820 | | 17.448.169 | | 17.331.722 | | 18.000.679 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 18.711.940 | | 14.971.901 | | 15.256.352 | | 14.297.896 | |
| Partecipazioni e titoli | 1.849.754 | | 1.884.763 | | 1.884.763 | | 1.884.763 | |
| Totale attività immobilizzate | 44.060.514 | 91,9% | 34.304.833 | 98,3% | 34.472.837 | 99,3% | 34.183.338 | 102,6% |
| Capitale circolante | | | | | | | | |
| Crediti verso clienti | 15.503.394 | | 10.802.303 | | 10.687.842 | | 11.592.593 | |
| Giacenze di magazzino | 2.324.732 | | 1.812.234 | | 1.728.585 | | 1.745.632 | |
| Altre attività a breve | 7.905.326 | | 591.143 | | 6.447.558 | | 6.306.406 | |
| Ratei e risconti attivi | 650.118 | | 6.926.217 | | 636.585 | | 312.081 | |
| Fornitori | (15.039.284) | | (13.139.961) | | (12.753.762) | | (14.997.378) | |
| Altri debiti | (6.056.154) | | (4.785.175) | | (4.589.189) | | (4.421.747) | |
| Debiti tributari | (165.875) | | (1.283.424) | | (975.836) | | (318.595) | |
| Ratei risconti passivi | (1.220.040) | | (315.306) | | (932.752) | | (1.073.480) | |
| Capitale circolante netto | 3.902.216 | 8,1% | 608.031 | 1,7% | 249.032 | 0,7% | (854.487) | -2,6% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 47.962.730 | 100,0% | 34.912.864 | 100,0% | 34.721.868 | 100,0% | 33.328.851 | 100,0% |
| Passività a lungo termine fondi | | | | | | | | |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 2.874.427 | | 2.110.697 | | 2.052.993 | | 2.155.293 | |
| Altri fondi | 96.413 | | - | | - | | - | |
| Fondo imposte differite | 275.000 | | 297.674 | | 278.884 | | 259.000 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 3.245.840 | 6,8% | 2.408.371 | 6,9% | 2.331.877 | 6,7% | 2.414.293 | 7,2% |
| Posizione finanziaria | | | | | | | | |
| Cassa banche e titoli | (10.362.529) | | (13.659.860) | | (12.678.358) | | (16.163.013) | |
| Azioni proprie | (430.090) | | (178.346) | | - | | (382.995) | |
| Debiti verso banche | 17.042.406 | | 10.071.652 | | 8.862.939 | | 12.191.101 | |
| Crediti verso controllanti | (96.836) | | (96.836) | | (96.836) | | (96.836) | |
| Finanziamenti a M/L termine | 500.532 | | 500.532 | | 500.532 | | 500.532 | |
| Posizione finanziaria netta | 6.653.484 | 13,9% | (3.362.857) | -9,6% | (3.411.723) | -9,8% | (3.951.210) | -11,9% |
| Patrimonio netto | | | | | | | | |
| Capitale sociale | 20.600.000 | | 20.600.000 | | 20.600.000 | | 20.600.000 | |
| Riserve | 15.110.113 | | 15.082.043 | | 15.031.516 | | 15.100.662 | |
| Utile netto (perdita) | 754.448 | | 185.308 | | 170.199 | | (834.894) | |
| Totale Patrimonio netto | 36.464.561 | 76,0% | 35.867.350 | 102,7% | 35.801.715 | 103,1% | 34.865.768 | 104,6% |
| Capitale e riserve di terzi | 1.598.845 | 3,3% | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 47.962.730 | 100,0% | 34.912.864 | 100,0% | 34.721.869 | 100,0% | 33.328.851 | 100,0% |

1.2 Conto economico

| | II Trm 2002 | | II Trm 2001 | | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-dic-01 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <i>Valore della produzione</i> | | | | | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 23.253.614 | 100,1% | 15.765.801 | 98,5% | 40.111.027 | 99,6% | 31.330.671 | 99,5% | 62.711.250 | 99,2% |
| Variazione delle rimanenze | (144.795) | -0,6% | 108.863 | 0,7% | (154.097) | -0,4% | (50.363) | -0,2% | 86.797 | 0,1% |
| Altri ricavi e proventi | 112.188 | 0,5% | 124.675 | 0,8% | 316.233 | 0,8% | 198.599 | 0,6% | 434.202 | 0,7% |
| Valore della produzione | 23.221.006 | 100,0% | 15.999.339 | 100,0% | 40.273.163 | 100,0% | 31.478.907 | 100,0% | 63.232.248 | 100,0% |
| <i>Costi della produzione</i> | | | | | | | | | | |
| Servizi | (5.266.658) | -22,7% | (3.434.787) | -21,5% | (8.977.271) | -22,3% | (6.671.010) | -21,2% | (14.223.199) | -22,5% |
| Consumi materie prime | (13.313.418) | -57,3% | (9.138.275) | -57,1% | (23.027.759) | -57,2% | (17.916.508) | -56,9% | (36.783.470) | -58,2% |
| Altri costi operativi | (499.123) | -2,1% | (356.882) | -2,2% | (744.326) | -1,8% | (571.634) | -1,8% | (769.638) | -1,2% |
| Valore aggiunto | 4.141.807 | 17,8% | 3.069.395 | 19,2% | 7.523.807 | 18,7% | 6.319.755 | 20,1% | 11.455.940 | 18,1% |
| Costo del personale | (2.388.610) | -10,3% | (1.719.993) | -10,8% | (4.089.507) | -10,2% | (3.291.033) | -10,5% | (6.384.557) | -10,1% |
| Margine operativo lordo | 1.753.197 | 7,6% | 1.349.402 | 8,4% | 3.434.301 | 8,5% | 3.028.722 | 9,6% | 5.071.384 | 8,0% |
| Accantonamento e f.do svalut.crediti | (47.533) | -0,2% | 367 | 0,0% | (101.275) | -0,3% | (55.785) | -0,2% | (86.376) | -0,1% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | (1.625.196) | -7,0% | (1.070.986) | -6,7% | (2.634.389) | -6,5% | (1.982.187) | -6,3% | (4.367.822) | -6,9% |
| Accantonamenti per rischi | (1.504) | 0,0% | - | - | (26.504) | -0,1% | - | - | - | - |
| Risultato operativo | 78.965 | 0,3% | 278.783 | 1,7% | 672.132 | 1,7% | 990.750 | 3,1% | 617.186 | 1,0% |
| Proventi finanziari | 188.872 | 0,8% | 270.257 | 1,7% | 342.859 | 0,9% | 417.671 | 1,3% | 730.304 | 1,2% |
| Oneri finanziari | (207.946) | -0,9% | (164.892) | -1,0% | (416.117) | -1,0% | (337.954) | -1,1% | (993.532) | -1,6% |
| Proventi straordinari | 80.727 | 0,3% | 8.189 | 0,1% | 963.305 | 2,4% | 8.189 | 0,0% | 142.113 | 0,2% |
| Oneri straordinari | (426.760) | -1,8% | (89.380) | -0,6% | (866.205) | -2,2% | (142.425) | -0,5% | (688.327) | -1,1% |
| Risultato prima delle imposte | (286.143) | -1,2% | 302.957 | 1,9% | 695.975 | 1,7% | 936.231 | 3,0% | (192.256) | -0,3% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Imposte (differite) anticipate | (16.000) | -0,1% | - | - | (16.000) | - | - | - | - | - |
| Accantonamenti per norme tributarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (perdita) netta totale | (302.143) | -1,3% | 302.957 | 1,9% | 679.975 | 1,7% | 936.232 | 3,0% | (192.255) | -0,3% |
| Utile (perdita) pertinenza di terzi | (74.473) | -0,3% | - | - | (74.473) | -0,2% | - | - | - | - |
| Utile (perdita) d'esercizio | (227.669) | -1,0% | 302.957 | 1,9% | 754.448 | 1,9% | 936.233 | 3,0% | (192.255) | -0,3% |

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

La presente relazione trimestrale è stata redatta ai sensi dell'articolo 82 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1992 integrato con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

La relazione trimestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2002 oltre all'andamento del trimestre oggetto d'illustrazione prevede il confronto con lo stesso periodo dell'esercizio 2001 e con i risultati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001.

La relazione trimestrale al 30 marzo scorso dava notizia della conclusione dell'operazione di acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A.(di seguito CLAV), società ex municipalizzata del Comune di Vicenza. A tale operazione , la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. aveva partecipato a capo di una cordata insieme alla Centrale del Latte di Brescia S.p.A. e a Granarolo S.p.A..

L'operazione, conclusasi il giorno 11 aprile 2002 con la firma del contratto di acquisto dell'intero pacchetto azionario, è stata possibile mediante la costituzione della CLAV Industria S.p.A. con capitale sociale di 16,5 milioni di Euro, controllata al 82% da CLAV Finanziaria S.p.A. i cui azionisti sono Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e Centrale del Latte di Brescia con una quota paritetica del 50% e partecipata al 18% da Granarolo S.p.A..

Il giorno 28 giugno 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., finalizzava l'acquisizione del restante 50% detenuto dalla Centrale del Latte di Brescia in CLAV Finanziaria . Il *closing* dell'operazione è stato fissato per il giorno 13 settembre 2002. Il costo di questa partecipazione che porterà la Società a controllare di fatto l'82% della CLAV è di 6,750 milioni di Euro totalmente coperto dalle disponibilità bancarie della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

In data 19 settembre 2002 è prevista la fusione per incorporazione fra la "CLAV Industria S.p.A". e la "CLAV", la nuova Società prenderà la denominazione di "**Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.**" .

2.2 Area di consolidamento e criteri di valutazione

L'area di consolidamento include le situazioni periodiche al 30 giugno 2002 della "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." in veste di Società controllante e della "Centro Latte Rapallo S.p.A." in veste di Società controllata. A seguito dell'operazione finanziaria descritta in premessa, si è provveduto al consolidamento proporzionale in ragione del 50%, del bilancio consolidato, redatto dalla società "CLAV Finanziaria S.p.A." che comprende, per il trimestre oggetto della relazione, il bilancio consolidato della "CLAV Industria S.p.A.", che include quello della "CLAV".

Per quanto attiene i bilanci di "CLAV Finanziaria S.p.A.", "CLAV Industria S.p.A." e "CLAV" non è stato possibile redigere le situazioni di periodo dell'esercizio precedente in quanto, nei primi due casi, le Società sono di nuova costituzione (gennaio 2002) e nel caso della "CLAV" una loro stesura a posteriori non avrebbe garantito una sufficiente e corretta informazione.

Pertanto i risultati relativi al secondo trimestre dell'esercizio precedente riguardano solamente il bilancio consolidato della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e dell'allora unica controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

La procedura appena descritta ha ricevuto il consenso da parte della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Non è stata consolidata perché non rientrante nella norma la partecipazione del 40% nella Frasccheri S.p.A..

I criteri di valutazione.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati in sede di redazione dei bilanci della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e del Centro Latte Rapallo S.p.A., non divergono da quelli in precedenza adottati. Per quanto attiene i bilanci delle tre nuove Società del Gruppo di cui si è detto precedentemente, questi sono redatti secondo i principi contabili attualmente in uso anche nella capogruppo e sono stati oggetto, in particolare quello della "CLAV" ad un pre-verifica da parte della Società di Revisione AGN Serca di Brescia incaricata di svolgere le verifiche sui rendiconti annuali e semestrali.

La differenza di consolidamento derivante dall'elisione del valore della partecipazione in "CLAV" nell'attivo di CLAV Industria S.p.A. e del Patrimonio Netto della ex società municipalizzata ammonta a 14,645 milioni di Euro, è stata allocata per 7,370 milioni di Euro al terreno di proprietà della "CLAV" e per 7,275 milioni di Euro a marchi della stessa Società. Entrambi i nuovi valori esposti nell'attivo consolidato sono avvalorati da perizie che ne indicano la consistenza e per i marchi anche la durata dell'ammortamento prevista in 20 anni.

Coerentemente al terreno di proprietà e ai marchi sarà allocato il disavanzo di fusione di cui all'operazione di fusione brevemente illustrata in precedenza fra CLAV Industria S.p.A. e "CLAV".

L'operazione di consolidamento fra la controllante CLAV Finanziaria S.p.A. ed il bilancio consolidato della CLAV Industria S.p.A. ha generato una riserva di consolidamento pari a 1,689 milioni di Euro di cui il 50 % pari a 844 mila Euro è esposto nel bilancio consolidato della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

2.3 Commento al conto economico

Il conto economico del Gruppo alla fine del primo semestre dell'esercizio 2002 è fortemente caratterizzato dall'operazione di acquisizione della Società Vicentina, e non è confrontabile con quello dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo (EBITDA) del gruppo con l'ingresso nell'area di consolidamento della "CLAV" ammonta a 3,434 milioni di Euro pari all' 8,5% e il margine operativo (EBIT) si attesta a 672 mila Euro pari all' 1,7%; questo ultimo indicatore è penalizzato dai maggiori ammortamenti effettuati sui nuovi investimenti della Capogruppo e dagli ammortamenti derivanti dall'allocatione della differenza di consolidamento riportata dal bilancio consolidato di CLAV Industria S.p.A. e di cui si è detto nel precedente capitolo.

Il risultato netto prima delle imposte è di 645 mila Euro dopo aver rilevato oneri straordinari derivanti da operazioni di riordino di poste contabili relative al bilancio 2001 di "CLAV" per un ammontare netto di 488 mila Euro.

I ricavi netti del Gruppo raggiungono i 40,111 milioni di Euro comprendendo anche i ricavi acquisiti dalla "CLAV" (in ragione del 50%). Per meglio illustrare l'andamento dei ricavi nel corso del trimestre oggetto della presente relazione sono stati evidenziati e confrontati i soli ricavi consolidati comprendenti Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e Centro Latte Rapallo S.p.A. e a parte i ricavi acquisiti dal consolidamento della Centrale Latte Vicenza S.p.A. (per brevità indicata come CLAV):

| | II Trm 02 | II Trm 01 | Variazione sul trim. | | 30-giu-02 | 30-giu-01 | Variaz. % | Valori CLAV (*) | Totale consolidato 30-giu-02 | Variaz. % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------|------------------------------------|--------------|
| Latte fresco | 8.219.760 | 7.989.756 | 230.004 | 2,8% | 16.922.843 | 16.648.505 | 1,6% | 1.865.295 | 18.788.138 | 11,4% |
| Latte UHT | 3.315.441 | 3.084.281 | 231.160 | 2,8% | 7.023.417 | 6.648.350 | 5,6% | 2.133.748 | 9.157.165 | 27,4% |
| Yogurt | 502.888 | 500.963 | 1.925 | 0,0% | 905.238 | 903.283 | 0,2% | 1.450.802 | 2.356.040 | 61,7% |
| Latte e panna sfusi | 408.500 | 527.651 | (119.151) | -1,4% | 965.380 | 1.055.638 | -8,6% | 152.842 | 1.118.222 | 5,6% |
| Linea Fior di Bio | 242.118 | - | 242.118 | 2,9% | 424.098 | - | - | - | 424.098 | - |
| Altri prodotti confezionati | 3.848.752 | 3.663.229 | 185.523 | 2,3% | 7.153.895 | 6.075.083 | 17,8% | 1.120.947 | 8.274.842 | 26,6% |
| Totale | 16.537.459 | 15.765.880 | 771.579 | 4,9% | 33.394.871 | 31.330.858 | 6,6% | 6.723.634 | 40.118.505 | 21,9% |

(*) Centrale Latte Vicenza S.p.A.

In considerazione di quanto precedentemente illustrato relativamente alla prossima acquisizione del restante 50% della CLAV Finanziaria e quindi del controllo totale della "CLAV" di seguito viene esposto un

prospetto pro – forma che evidenzia i ricavi consolidati comprensivi del 100% delle vendite nette della società vicentina:

| | | | Variaz. | | Valori | Totale consolidato | Variaz. | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | 30-giu-02 | 30-giu-01 | | | CLAV (*) | pro - forma | | |
| | | | | | | 30-giu-02 | | |
| Latte fresco | 16.922.843 | 16.648.505 | 274.338 | 1,6% | 3.730.591 | 20.653.433 | 4.004.928 | 24,1% |
| Latte UHT | 7.023.417 | 6.648.350 | 375.067 | 5,6% | 4.267.496 | 11.290.913 | 4.642.563 | 69,8% |
| Yogurt | 905.238 | 903.283 | 1.954 | 0,2% | 2.901.604 | 3.806.841 | 2.903.558 | 321,4% |
| Latte e panna sfusi | 965.380 | 1.055.638 | (90.257) | -8,6% | 305.683 | 1.271.064 | 215.426 | 20,4% |
| Linea Fior di Bio | 424.098 | - | 424.098 | - | - | 424.098 | 424.098 | - |
| Altri prodotti confezionati | 7.153.895 | 6.075.083 | 1.078.813 | 17,8% | 2.241.894 | 9.395.790 | 3.320.707 | 54,7% |
| Totale | 33.394.871 | 31.330.858 | 2.064.013 | 6,6% | 13.447.268 | 46.842.139 | 15.511.281 | 49,5% |

(*) Centrale Latte Vicenza S.p.A.

In termini di volumi venduti restano sostanzialmente stabili quelli di latte fresco, latte UHT e yogurt rispetto al primo trimestre 2001 che comprendeva produzioni per terzi che sono state abbandonate nel corso dell'anno 2001, stabili anche i volumi dei prodotti confezionati.

Fior di Bio. La nuova linea di prodotti provenienti da agricoltura biologica, nel corso del secondo trimestre 2002 rileva un fatturato di 242 raggiungendo nei primi sei mesi un totale di 442 mila Euro.

Con il recente inserimento di 4 nuove referenze di yogurt, prodotte nello stabilimento di Carmagnola recentemente certificato dall'AIAB Piemonte -ente certificatore per i prodotti biologici -, la gamma è attualmente di 15 articoli che stanno incontrando il favore dei consumatori.

L'ampliamento della gamma e il sostegno di azioni pubblicitarie e di *marketing* mirate stanno dando segnali positivi di crescita ed hanno consentito l'accesso al canale dei negozi specializzati ed in particolare nel più grande supermercato d'Italia di prodotti biologici aperto a Torino.

L'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. consentirà di introdurre anche nel Veneto la gamma biologica utilizzando la rete distributiva già esistente che nel frattempo sarà riorganizzata e potenziata.

Costi operativi. Il trimestre oggetto della presente relazione nonostante l'inserimento del bilancio della "CLAV", non evidenzia particolari situazioni critiche nell'area operativa. Le incidenze percentuali dei costi operativi sul fatturato netto rimane sostanzialmente stabile rispetto ai valori dei bilanci consolidati delle sole due società piemontesi e liguri.

Vedono invece un forte incremento gli ammortamenti consolidati sia a seguito dei maggiori investimenti effettuati nell'esercizio precedente dalla Capogruppo e sia per la quota di ammortamento calcolata sulla parte della differenza di consolidamento attribuita ai marchi della "CLAV", e che ammonta a 182 mila Euro.

Gli oneri e proventi straordinari rilevati nel trimestre oggetto della presente relazione sono relativi alle operazioni di riordino di poste contabili relative ad esercizi precedenti della “CLAV “:

- accantonamento a fondo rischi a copertura di crediti di difficile esigibilità per complessivi 41.700 Euro di cui 20.850 Euro esposti nel bilancio consolidato;
- accantonamento a fondo rischi a copertura di debiti per il contenzioso relativo alle quote latte per i quali non erano state richieste, dalla precedente gestione, le opportune garanzie, per complessivi 47.099 Euro di cui 23.550 Euro esposti nel bilancio consolidato;
- accantonamento per svalutazione del magazzino a fronte di materiale di confezionamento obsoleto, per complessivi 42.255 Euro di cui 21.127 Euro esposti nel bilancio consolidato;
- sopravvenienze passive di varia natura per complessivi 357.292 Euro di cui 178.996 Euro esposti a bilancio consolidato;
- sopravvenienze attive di varia natura per complessivi 136.306 Euro di cui 68.153 esposti a bilancio consolidato.

I proventi finanziari relativi agli interessi attivi su titoli in portafoglio (venduti prima della fine del trimestre chiuso al 30 giugno) e sui saldi attivi di conto corrente rimangono sostanzialmente stabili.

E' proseguito, seppure in misura minore rispetto al primo trimestre, il recupero del valore medio mensile del titolo rispetto al quello del 31 dicembre 2001. Tale valore è pari a Euro 2,853 per azione.

Gli oneri finanziari oltre agli interessi passivi della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e del Centro Latte Rapallo S.p.A. comprendono anche quota parte degli interessi relativi al finanziamento concesso a CLAV Industria S.p.A. per l'acquisizione delle azioni della “CLAV”, in totale essi ammontano a 60 mila Euro

2.4 Posizione finanziaria

La posizione finanziaria netta del gruppo al 30 giugno 2002, sinteticamente illustrata nella tabella che segue, evidenzia un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale situazione è da ascrivere al recepimento nel bilancio consolidato della situazione debitoria della CLAV Industria S.p.A. che evidenzia fra le poste del passivo il finanziamento concesso per l'acquisto dell'intero pacchetto azionario della Centrale Vicenza S.p.A., pari a 5,2 milioni di Euro di cui il solo 50% a carico del bilancio consolidato della controllante al 30 giugno 2002.

In relazione all'operazione del prossimo mese di settembre che porterà al controllo dell'82% di CLAV Industria e conseguentemente della “CLAV”, oltre alla tabella che segue relativa al bilancio consolidato

oggetto della presente relazione si espone di seguito la tabella illustrativa della posizione finanziaria pro – forma del gruppo con la partecipazione in CLAV Industria pari all'82%:

Posizione finanziaria consolidata in corso

| | 30-giu-02 | 30-giu-01 | 31-dic-01 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Disponibilità liquide | 10.362.529 | 13.659.860 | 9.315.413 |
| Titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie | - | - | 6.847.599 |
| Azioni proprie | 430.090 | 178.346 | 382.995 |
| Crediti verso controllanti | 96.836 | 96.836 | 96.836 |
| | 10.889.455 | 13.935.042 | 16.642.843 |
| Debiti verso banche | (17.042.406) | (10.071.652) | (12.191.101) |
| Debiti verso altri finanziatori | (500.532) | (500.532) | (500.532) |
| | (17.542.939) | (10.572.184) | (12.691.633) |
| Posizione finanziaria netta | (6.653.484) | 3.362.857 | 3.951.210 |

Posizione finanziaria consolidata pro – forma

| | 30-giu-02 | 30-giu-01 | 31-dic-01 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Disponibilità liquide | 5.162.084 | 13.659.860 | 9.315.413 |
| Titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie | - | - | 6.847.599 |
| Azioni proprie | 430.090 | 178.346 | 382.995 |
| Crediti verso controllanti | 96.836 | 96.836 | 96.836 |
| | 5.689.010 | 13.935.042 | 16.642.843 |
| Debiti verso banche | (21.056.530) | (10.071.652) | (12.191.101) |
| Debiti verso altri finanziatori | (500.532) | (500.532) | (500.532) |
| | (21.557.062) | (10.572.184) | (12.691.633) |
| Posizione finanziaria netta | (15.868.052) | 3.362.857 | 3.951.210 |

3. Osservazioni sull'andamento gestionale

La situazione periodica al 30 giugno 2002 è come più volte ricordato caratterizzata dall'acquisizione della "CLAV" e dai relativi consolidamenti e rettifiche ad essa inerenti; per meglio illustrare l'andamento del Gruppo e delle Società che lo compongono di seguito vengono riportati schemi contabili sintetici per singola società operativa:

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

| | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-dic-01 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*) | 26.021.336 | 99,2% | 24.516.960 | 99,4% | 48.722.945 | 99,0% |
| Variazione delle rimanenze | (84.541) | -0,3% | (59.342) | -0,2% | 47.001 | 0,1% |
| Altri ricavi e proventi | 286.027 | 1,1% | 202.823 | 0,8% | 431.352 | 0,9% |
| Valore della produzione | 26.222.823 | 100,0% | 24.660.442 | 100,0% | 49.201.298 | 100,0% |
| Margine operativo lordo | 2.268.076 | 8,6% | 2.129.122 | 8,6% | 3.288.648 | 6,7% |
| Risultato operativo | 831.407 | 3,2% | 893.545 | 3,6% | 675.346 | 1,4% |
| Risultato prima delle imposte | 1.227.867 | 4,7% | 1.043.505 | 4,2% | 139.353 | 0,3% |

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

Centro Latte Rapallo S.p.A.

| | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-dic-01 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*) | 10.831.657 | 99,2% | 10.066.854 | 99,4% | 20.806.589 | 99,0% |
| Variazione delle rimanenze | 10.062 | -0,3% | 8.979 | -0,2% | 39.796 | 0,1% |
| Altri ricavi e proventi | 50.921 | 1,1% | 14.463 | 0,8% | 40.105 | 0,9% |
| Valore della produzione | 10.892.640 | 100,0% | 10.090.296 | 100,0% | 20.886.490 | 100,0% |
| Margine operativo lordo | 854.749 | 7,8% | 899.601 | 8,9% | 1.782.736 | 8,5% |
| Risultato operativo | 412.834 | 3,8% | 366.013 | 3,6% | 672.691 | 3,2% |
| Risultato prima delle imposte | 364.057 | 3,3% | 290.622 | 2,9% | 528.330 | 2,5% |

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

CLAV Industria S.p.A. (consolidato)

| | 30-giu -2002 | |
|--|------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*) | 6.725.466 | 100,2% |
| Variazione delle rimanenze | (79.618) | -0,9% |
| Altri ricavi e proventi | 9.275 | 0,7% |
| Valore della produzione | 6.655.123 | 100,0% |
| Margine operativo lordo | 312.331 | 4,7% |
| Risultato operativo | (220.237) | -3,3% |
| Risultato prima delle imposte | (413.741) | -6,2% |

(*) I ricavi delle vendite non rilevano operazione infragruppo

4. PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI PRO - FORMA

Per una completa informativa è stata inoltre predisposta la situazione patrimoniale ed economica consolidata pro – forma quale risultante ad operazione di acquisizione del restante 50% di CLAV Finanziaria S.p.A. conclusa:

4.1 Situazione patrimoniale pro – forma

| | 30-giu-02 Pro-forma | | 30-giu-01 actual | | 31-mar-02 actual | | 31-dic-01 actual | |
|--|------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Attività immobilizzate | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 29.422.329 | | 17.448.169 | | 17.331.722 | | 18.000.679 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 23.601.435 | | 14.971.901 | | 15.256.352 | | 14.297.896 | |
| Partecipazioni e titoli | 1.850.292 | | 1.884.763 | | 1.884.763 | | 1.884.763 | |
| Totale attività immobilizzate | 54.874.056 | 91,5% | 34.304.833 | 98,3% | 34.472.837 | 99,3% | 34.183.338 | 102,6% |
| Capitale circolante | | | | | | | | |
| Crediti verso clienti | 19.501.114 | | 10.802.303 | | 10.687.842 | | 11.592.593 | |
| Giacenze di magazzino | 2.855.173 | | 1.812.234 | | 1.728.585 | | 1.745.632 | |
| Altre attività a breve | 8.879.110 | | 591.143 | | 6.447.558 | | 6.306.406 | |
| Ratei e risconti attivi | 756.789 | | 6.926.217 | | 636.585 | | 312.081 | |
| Fornitori | (18.675.016) | | (13.139.961) | | (12.753.762) | | (14.997.378) | |
| Altri debiti | (6.743.200) | | (4.785.175) | | (4.589.189) | | (4.421.747) | |
| Debiti tributari | (199.860) | | (1.283.424) | | (975.836) | | (318.595) | |
| Ratei risconti passivi | (1.258.476) | | (315.306) | | (932.752) | | (1.073.480) | |
| Capitale circolante netto | 5.115.633 | 8,5% | 608.031 | 1,7% | 249.032 | 0,7% | (854.487) | -2,6% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 59.989.689 | 100,0% | 34.912.864 | 100,0% | 34.721.868 | 100,0% | 33.328.851 | 100,0% |
| Passività a lungo termine fondi | | | | | | | | |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 3.513.301 | | 2.110.697 | | 2.052.993 | | 2.155.293 | |
| Altri fondi | 167.827 | | - | | - | | - | |
| Fondo imposte differite | 275.000 | | 297.674 | | 278.884 | | 259.000 | |
| Totale passività a lungo termine efondi | 3.956.128 | 6,6% | 2.408.371 | 6,9% | 2.331.877 | 6,7% | 2.414.293 | 7,2% |
| Posizione finanziaria | | | | | | | | |
| Cassa banche e titoli | (5.162.084) | | (13.659.860) | | (12.678.358) | | (16.163.013) | |
| Azioni proprie | (430.090) | | (178.346) | | - | | (382.995) | |
| Debiti verso banche | 21.056.530 | | 10.071.652 | | 8.862.939 | | 12.191.101 | |
| Crediti verso controllanti | (96.836) | | (96.836) | | (96.836) | | (96.836) | |
| Finanziamenti a M/L termine | 500.532 | | 500.532 | | 500.532 | | 500.532 | |
| Posizione finanziaria netta | 15.868.052 | 26,5% | (3.362.857) | -9,6% | (3.411.723) | -9,8% | (3.951.210) | -11,9% |
| Patrimonio netto | | | | | | | | |
| Capitale sociale | 20.600.000 | | 20.600.000 | | 20.600.000 | | 20.600.000 | |
| Riserve | 15.954.500 | | 15.082.043 | | 15.031.516 | | 15.100.662 | |
| Utile netto (perdita) | 413.316 | | 185.308 | | 170.199 | | (834.894) | |
| Totale Patrimonio netto | 36.967.817 | 61,6% | 35.867.350 | 102,7% | 35.801.715 | 103,1% | 34.865.768 | 104,6% |
| Capitale e riserve di terzi | 3.197.692 | 5,3% | - | 0,0% | - | | - | |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 59.989.689 | 100,0% | 34.912.864 | 100,0% | 34.721.869 | 100,0% | 33.328.851 | 100,0% |

4.2 Situazione economica consolidata pro – forma

| | II Trm 2002 | | II Trm 2001 | | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-dic-01 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Pro - forma | | actual | | Pro - forma | | actual | | actual | |
| <i>Valore della produzione</i> | | | | | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 29.977.248 | 100,4% | 15.765.801 | 98,5% | 46.834.661 | 99,8% | 31.330.671 | 99,5% | 62.711.250 | 99,2% |
| Variazione delle rimanenze | (224.413) | -0,8% | 108.863 | 0,7% | (233.715) | -0,5% | (50.363) | -0,2% | 86.797 | 0,1% |
| Altri ricavi e proventi | 118.671 | 0,4% | 124.675 | 0,8% | 322.716 | 0,7% | 198.599 | 0,6% | 434.202 | 0,7% |
| Valore della produzione | 29.871.505 | 100,0% | 15.999.339 | 100,0% | 46.923.663 | 100,0% | 31.478.907 | 100,0% | 63.232.248 | 100,0% |
| <i>Costi della produzione</i> | | | | | | | | | | |
| Servizi | (6.865.252) | -23,0% | (3.434.787) | -21,5% | (10.575.865) | -22,5% | (6.671.010) | -21,2% | (14.223.199) | -22,5% |
| Consumi materie prime | (17.418.331) | -58,3% | (9.138.275) | -57,1% | (27.132.672) | -57,8% | (17.916.508) | -56,9% | (36.783.470) | -58,2% |
| Altri costi operativi | (519.663) | -1,7% | (356.882) | -2,2% | (764.866) | -1,6% | (571.634) | -1,8% | (769.638) | -1,2% |
| Valore aggiunto | 5.068.259 | 17,0% | 3.069.395 | 19,2% | 8.450.259 | 18,0% | 6.319.755 | 20,1% | 11.455.940 | 18,1% |
| Costo del personale | (3.003.586) | -10,1% | (1.719.993) | -10,8% | (4.704.483) | -10,0% | (3.291.033) | -10,5% | (6.384.557) | -10,1% |
| Margine operativo lordo | 2.064.674 | 6,9% | 1.349.402 | 8,4% | 3.745.777 | 8,0% | 3.028.722 | 9,6% | 5.071.384 | 8,0% |
| Accantonamento e f.do svalut.crediti | (57.733) | -0,2% | 367 | 0,0% | (111.475) | -0,2% | (55.785) | -0,2% | (86.376) | -0,1% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | (2.146.704) | -7,2% | (1.070.986) | -6,7% | (3.155.898) | -6,7% | (1.982.187) | -6,3% | (4.367.822) | -6,9% |
| Accantonamenti per rischi | (3.007) | 0,0% | - | - | (28.007) | -0,1% | - | - | - | - |
| Risultato operativo | (142.771) | -0,5% | 278.783 | 1,7% | 450.397 | 1,0% | 990.750 | 3,1% | 617.186 | 1,0% |
| Proventi finanziari | 216.123 | 0,7% | 270.257 | 1,7% | 370.111 | 0,8% | 417.671 | 1,3% | 730.304 | 1,2% |
| Oneri finanziari | (259.010) | -0,9% | (164.892) | -1,0% | (467.180) | -1,0% | (337.954) | -1,1% | (993.532) | -1,6% |
| Proventi straordinari | 154.842 | 0,5% | 8.189 | 0,1% | 1.037.421 | 2,2% | 8.189 | 0,0% | 142.113 | 0,2% |
| Oneri straordinari | (670.933) | -2,2% | (89.380) | -0,6% | (1.110.379) | -2,4% | (142.425) | -0,5% | (688.327) | -1,1% |
| Risultato prima delle imposte | (701.748) | -2,3% | 302.957 | 1,9% | 280.369 | 0,6% | 936.231 | 3,0% | (192.256) | -0,3% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Imposte (differite) anticipate | (16.000) | -0,1% | - | 0,0% | (16.000) | 0,0% | - | - | - | - |
| Accantonamenti per norme tributarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (perdita) netta totale | (717.748) | -2,4% | 302.957 | 1,9% | 264.369 | 0,6% | 936.232 | 3,0% | (192.255) | -0,3% |
| Utile (perdita) pertinenza di terzi | (148.947) | -0,5% | - | - | (148.947) | -0,3% | - | - | - | - |
| Utile (perdita) d'esercizio | (568.801) | -1,9% | 302.957 | 1,9% | 413.316 | 0,9% | 936.233 | 3,0% | (192.255) | -0,3% |

5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Il trimestre , che si chiuderà con il 30 settembre 2002, sarà fortemente caratterizzato dal fattore stagionalità che da sempre contraddistingue il periodo estivo che comprende 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 possano consentire di migliorare i risultati del II trimestre 2002 rispetto a quelli dell'esercizio precedente e in valori consuntivi confermare la crescita di tutti gli indicatori fin qui illustrati.

Nei prossimi mesi proseguirà inoltre, l'attività di riorganizzazione aziendale della CLAV, con la nomina del nuovo Direttore Generale, di rilancio delle attività commerciali e di marketing e l'allargamento progressivo del portafoglio prodotti in sintonia con quanto già in essere nelle altre società del Gruppo con l'obiettivo del progressivo miglioramento dei risultati gestionali della nuova controllata, in linea con i risultati storici del Gruppo.

6. Prospetti contabili della Capogruppo

6.1 Situazione Patrimoniale

| | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-mar-02 | |
|---|-------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Attività immobilizzate | | | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 12.440.275 | | 12.578.777 | | 12.684.240 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 2.186.758 | | 2.419.517 | | 2.309.275 | |
| Partecipazioni | 32.657.747 | | 19.193.294 | | 25.907.747 | |
| Totale attività immobilizzate | 47.284.779 | 94,5% | 34.191.588 | 99,3% | 40.901.262 | 97,6% |
| Capitale circolante | | | | | | |
| Crediti verso clienti | 11.131.409 | | 9.510.853 | | 10.597.448 | |
| Giacenze di magazzino | 1.338.418 | | 1.391.415 | | 1.260.802 | |
| Altre attività a breve | 5.963.216 | | 445.701 | | 4.635.766 | |
| Ratei e risconti attivi | 440.080 | | 6.164.093 | | 394.870 | |
| Fornitori | (10.119.871) | | (11.580.657) | | (11.195.585) | |
| Altri debiti | (4.830.731) | | (4.238.847) | | (3.716.329) | |
| Debiti tributari | (89.098) | | (1.218.666) | | (89.857) | |
| Ratei risconti passivi | (1.064.830) | | (238.617) | | (874.094) | |
| Capitale circolante netto | 2.768.593 | 5,5% | 235.273 | 0,7% | 1.013.020 | 2,4% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 50.053.372 | 100,0% | 34.426.861 | 100,0% | 41.914.282 | 100,0% |
| Passività a lungo termine fondi | | | | | | |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 1.589.949 | | 1.555.320 | | 1.607.721 | |
| Altri fondi | - | | - | | - | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 1.589.949 | 3,2% | 1.555.320 | 4,5% | 1.607.721 | 3,8% |
| Posizione finanziaria | | | | | | |
| Cassa banche e titoli | (983.165) | | (13.505.523) | | (6.910.996) | |
| Azioni proprie | (430.090) | | (178.346) | | (430.527) | |
| Crediti verso controllanti | (96.836) | | (96.836) | | (96.836) | |
| Debiti verso banche | 11.830.636 | | 9.095.086 | | 10.142.135 | |
| Finanziamenti a M/L termine | 500.532 | | 500.532 | | 500.532 | |
| Posizione finanziaria netta | 10.821.078 | 21,6% | (4.185.086) | -12,2% | 3.204.309 | 7,6% |
| Patrimonio netto | | | | | | |
| Capitale sociale | 20.600.000 | | 20.600.000 | | 20.600.000 | |
| Riserve | 15.814.478 | | 15.939.908 | | 15.814.478 | |
| Risultato ante imposte | 1.227.867 | | 516.719 | | 687.775 | |
| Totale Patrimonio netto | 37.642.345 | 75,2% | 37.056.627 | 107,6% | 37.102.253 | 88,5% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 50.053.372 | 100,0% | 34.426.861 | 100,0% | 41.914.282 | 100,0% |

6.2 Conto economico

| | II Trm 2002 | | II Trm 2001 | | 30-giu-02 | | 30-giu-01 | | 31-dic-01 | | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--|
| <i>Valore della produzione</i> | | | | | | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 12.846.237 | 100,2% | 12.311.982 | 98,3% | 26.021.336 | 99,2% | 24.516.960 | 99,4% | 48.722.945 | 99,0% | |
| Variazione delle rimanenze | (111.221) | -0,9% | 79.954 | 0,6% | (84.541) | -0,3% | (59.342) | -0,2% | 47.001 | 0,1% | |
| Altri ricavi e proventi | 88.457 | 0,7% | 134.658 | 1,1% | 286.027 | 1,1% | 202.823 | 0,8% | 431.352 | 0,9% | |
| Valore della produzione | 12.823.473 | 100,0% | 12.526.594 | 100,0% | 26.222.823 | 100,0% | 24.660.442 | 100,0% | 49.201.298 | 100,0% | |
| <i>Costi della produzione</i> | | | | | | | | | | | |
| Servizi | (2.649.861) | -20,7% | (2.477.045) | -19,8% | (5.317.101) | -20,3% | (4.798.380) | -19,5% | (9.884.854) | -20,1% | |
| Consumi materie prime | (7.620.736) | -59,4% | (7.771.280) | -62,0% | (15.884.638) | -60,6% | (15.108.927) | -61,3% | (30.900.954) | -62,8% | |
| Altri costi operativi | (153.177) | -1,2% | (125.942) | -1,0% | (279.584) | -1,1% | (252.738) | -1,0% | (568.184) | -1,2% | |
| Valore aggiunto | 2.399.698 | 18,7% | 2.152.327 | 17,2% | 4.741.499 | 18,1% | 4.500.396 | 18,2% | 7.847.305 | 15,9% | |
| Costo del personale | (1.259.533) | -9,8% | (1.249.409) | -10,0% | (2.473.424) | -9,4% | (2.371.275) | -9,6% | (4.558.658) | -9,3% | |
| Margine operativo lordo | 1.140.165 | 8,9% | 902.918 | 7,2% | 2.268.076 | 8,6% | 2.129.122 | 8,6% | 3.288.648 | 6,7% | |
| Accantonamento e f.do svalut.crediti | (36.066) | -0,3% | 2.138 | 0,0% | (47.203) | -0,2% | (39.775) | -0,2% | (44.549) | -0,1% | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | (703.619) | -5,5% | (613.152) | -4,9% | (1.389.466) | -5,3% | (1.195.802) | -4,8% | (2.568.753) | -5,2% | |
| Risultato operativo | 400.480 | 3,1% | 291.904 | 2,3% | 831.407 | 3,2% | 893.545 | 3,6% | 675.346 | 1,4% | |
| Rivalutazione azioni proprie in portafoglio | (257) | 0,0% | - | 0,0% | 47.095 | 0,2% | - | - | - | - | |
| Svalutazione partecipazioni | - | 0,0% | - | 0,0% | (35.548) | -0,1% | - | - | - | - | |
| Proventi finanziari | 290.711 | 2,3% | 398.020 | 3,2% | 392.587 | 1,5% | 538.675 | 2,2% | 846.978 | 1,7% | |
| Oneri finanziari | (130.327) | -1,0% | (139.135) | -1,1% | (288.411) | -1,1% | (280.216) | -1,1% | (888.230) | -1,8% | |
| Proventi straordinari | 6.611 | 0,1% | 8.189 | 0,1% | 889.189 | 3,4% | 8.189 | 0,0% | 142.113 | 0,3% | |
| Oneri straordinari | (169.006) | -1,3% | (71.390) | -0,6% | (608.452) | -2,3% | (116.688) | -0,5% | (636.854) | -1,3% | |
| Risultato prima delle imposte | 398.212 | 3,1% | 487.588 | 3,9% | 1.227.867 | 4,7% | 1.043.505 | 4,2% | 139.353 | 0,3% | |
| Imposte sul reddito d'esercizio | - | - | (245.833) | -2,0% | - | - | (526.786) | -2,1% | (255.736) | -0,5% | |
| Imposte (differite) anticipate | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.048) | - | |
| Utile (perdita) netta totale | 398.212 | 3,1% | 241.755 | 1,9% | 1.227.867 | 4,7% | 516.719 | 2,1% | (125.430) | -0,3% | |
| Utile (perdita) pertinenza di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Utile (perdita) d'esercizio | 398.212 | 3,1% | 241.755 | 1,9% | 1.227.867 | 4,7% | 516.719 | 2,1% | (125.430) | -0,3% | |

7. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Successivamente alla chiusura del trimestre non si sono verificati eventi degni di segnalazione.

Torino, 30 luglio 2002

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Luigi LUZZATI