



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Relazione semestrale al 30 giugno 2006

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.
Via Filadelfia 220 – 10137 Torino
Tel. 0113240200 – fax 0113240300
E-mail: posta@centralelatte.torino.it
www.centralelatte.torino.it
Cap.soc.Euro 20.600.000 int.vers.
C.C.I.A.A. Torino n. 520409
Tribunale Torino n. 631/77
Cod.Fisc. – Part.IVA 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 11 - Informazioni sulla gestione della Capogruppo

Pagina 14 - Informazioni sulle Società inserite nell'area di consolidamento

Pagina 15 – Informazioni sulla Società collegata

Pagina 15 – Eventi successivi alla chiusura del semestre ed evoluzione dell'attività

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Pagina 18 - Prospetti contabili - situazione patrimoniale

Pagina 20 - Prospetti contabili - conto economico

Pagina 21 – Rendiconto finanziario

Pagina 22 - Movimentazione patrimonio netto

NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Pagina 24 - Note esplicative ai prospetti contabili

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

Pagina 44 - Prospetti contabili della capogruppo - situazione patrimoniale

Pagina 46 - Prospetti contabili della capogruppo - conti economico

Pagina 47 – Rendiconto finanziario

Pagina 48 – Movimentazione patrimonio netto

ALLEGATI

Pagina 51 – Allegato A) Prospetti contabili consolidati riclassificati

Pagina 53 – Allegato B) Prospetti contabili della capogruppo riclassificati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Luigi LUZZATI
Presidente

Riccardo POZZOLI
Vice Presidente esecutivo e
Amministratore Delegato

Adele ARTOM
Consigliere

Guido ARTOM
Consigliere (*) (**)

Antonella FORCHINO
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

KPMG S.p.A.

La gestione economica del Gruppo

Andamento del Gruppo

I ricavi netti del Gruppo raggiungono, alla fine del primo semestre 2006 le **49.473 migliaia di Euro** contro le 48.135 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2005 con **un incremento del 2,8%**.

Il conto economico del Gruppo alla fine del primo semestre dell'esercizio 2006, conseguentemente rileva un **marginale operativo lordo (Ebitda) di 5.439 migliaia di Euro** contro le 5.035 migliaia di Euro dell'anno precedente (**+8%**), attestandosi al 10,9% del valore della produzione. Il **marginale operativo netto (Ebit) raggiunge le 3.328 migliaia di Euro** contro le 2.854 migliaia di Euro del 30 giugno 2005 (**+16,6%**)

Il risultato dopo le imposte sul reddito e al netto degli interessi di minoranza è **positivo di 1.523 migliaia di Euro** e si confronta con le 1.141 migliaia di Euro del risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (**+33,5%**).

Ripartizione per segmento del fatturato

(migliaia di Euro)	30-giu-06		30-giu-05		Variazione		31-dic-05	
Latte fresco	22.882	46,2%	21.940	45,6%	942	4,3%	43.243	45,4%
Latte UHT	9.640	19,5%	9.808	20,4%	(168)	-1,7%	19.713	20,7%
Yogurt	4.149	8,4%	3.951	8,2%	198	5,0%	7.730	8,1%
Latte e panna sfusi	1.563	3,2%	1.593	3,3%	(29)	-1,8%	3.505	3,7%
Altri prodotti confezionati	11.239	22,7%	10.843	22,5%	396	3,7%	21.014	22,1%
Totale	49.473	100,0%	48.135	100,0%	1.338	2,8%	95.206	100,0%

Il primo semestre dell'anno ha fornito, per tutte le società del Gruppo, risultanze positive che indicano, così come previsto dal budget predisposto per l'esercizio 2006, un contenuto incremento delle vendite a valore del Gruppo.

Il latte fresco rileva un significativo incremento complessivo delle vendite pari al 4,3%, con una crescita del 4,9% in Piemonte e dell'11,2% in Veneto, grazie all'insieme delle azioni intraprese nel marketing, nelle attività commerciali e nelle innovazioni nel packaging. Sostanzialmente stabili le vendite in Liguria.

Il segmento latte a lunga conservazione (UHT) dopo il buon andamento rilevato nel corso del primo trimestre registra, alla chiusura del semestre, una leggera flessione -1,7% rispetto al 30 giugno 2005, in linea con l'andamento del mercato.

Il segmento yogurt, giovandosi dell'inserimento delle nuove referenze nella fascia dei prodotti "salutistici", prosegue la crescita rilevando, nel semestre, un incremento del 5%.

Il segmento altri prodotti confezionati, rileva un incremento delle vendite del 3,7% rispetto al primo semestre 2005, con un'accresciuta pressione competitiva in alcuni segmenti del mercato.

Ripartizione geografica

(migliaia di Euro)	Latte fresco	Latte UHT	Yogurt	Latte e panna sfusi	Altri prodotti confezionati	Totale	Incidenza sul totale
Piemonte							
30-giu-06	13.022	6.250	1.169	466	3.772	24.678	50%
30-giu-05	12.419	6.421	1.109	525	3.794	24.268	50%
Variazione %	4,9%	-2,7%	5,4%	-11,3%	-0,6%	1,7%	
31-dic-05	24.152	12.930	2.120	788	7.300	47.290	50%
Liguria							
30-giu-06	6.024	579	330	-	5.113	12.046	24%
30-giu-05	6.072	606	296	-	4.732	11.707	23%
Variazione %	-0,8%	-4,5%	11,2%	-	8,0%	2,9%	
31-dic-05	12.064	1.199	591	-	9.498	23.352	25%
Veneto							
30-giu-06	3.836	2.812	2.651	201	2.354	11.853	24%
30-giu-05	3.449	2.781	2.546	424	2.114	11.313	24%
Variazione %	11,2%	1%	4%	-9%	2%	5%	
31-dic-05	7.027	5.584	5.020	790	4.216	22.637	24%
Altre							
30-giu-06	-	-	-	897	-	897	2%
30-giu-05	-	-	-	847	-	847	2%
Variazione %	-	-	-	-15%	-	-15%	
31-dic-04	-	-	-	1.927	-	1.927	2%
30-giu-06	22.882	9.640	4.149	1.563	11.239	49.473	100%
30-giu-05	21.940	9.808	3.951	1.593	10.843	48.135	100%
Variazione %	4,3%	-1,7%	5,0%	-1,9%	3,7%	2,8%	
31-dic-05	43.243	19.713	7.730	3.505	21.014	95.206	100%

Altri ricavi

Gli altri ricavi sono illustrati nella tabella che segue:

	30-giu-06		30-giu-05		Variazione		31-dic-05	
Affitti attivi	53	11%	55	13%	(2)	-3%	118	13%
Vendite di materiali di recupero	27	6%	39	10%	(12)	-30%	79	9%
Contributi da fornitori	2	0%	3	1%	(1)	-25%	3	0%
Ricavi da partire di rivalsa	49	10%	17	4%	32	189%	63	7%
Plusvalenze da alienazioni	205	42%	15	4%	190	1268%	30	3%
Indennizzi assicurativi	1	0%	7	2%	(6)	-84%	11	1%
Altri	17	3%	11	3%	6	51%	32	4%
Sopravvenienze attive	37	8%	74	18%	(37)	-50%	261	30%
Contributi in conto esercizio	94	19%	187	46%	(93)	-50%	284	33%
Totale	485	100%	408	100%	78	19%	881	100%

I costi operativi nel confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente chiuso al 30 giugno 2005, rimangono tutti sostanzialmente stabili nonostante gli aumenti dei costi energetici e di trasporto.

Gli altri costi operativi accolgono la quota parte di competenza del semestre pari a 102 mila Euro della minusvalenza di complessivi 205 mila Euro derivante dall'accordo sottoscritto con il Comune di Vicenza, per l'esproprio di una porzione di terreno di proprietà della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. per la realizzazione, a carico del Comune, della strada di collegamento fra il nuovo stabilimento e la viabilità ordinaria.

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali ed immateriali hanno inciso sul fatturato netto del primo semestre 2006 in ragione del 4,1% rispetto al 4,5% dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

La loro composizione è illustrata nelle due tabelle che seguono:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale	Altre	Totali
Ammortamento ordinario 30 giugno 2006	257	889	204	67	1.416
Ammortamento ordinario 30 giugno 2005	255	927	233	74	1.489
Ammortamento ordinario 31 dicembre 2005	512	2.005	481	150	3.148

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Licenze e marchi	Differenza di consolidamento	Totali
Ammortamento ordinario 30 giugno 2006	548	70	618
Ammortamento ordinario 30 giugno 2005	548	70	618
Ammortamento ordinario 31 dicembre 2005	1.100	140	1.240

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2006 è di 228 persone (223 al 31 dicembre 2005) così suddiviso:

Dirigenti	n.	14
Quadri	n.	6
Impiegati	n.	96
Operai	n.	112

Gli oneri e proventi finanziari. Gli oneri finanziari rilevati nel primo semestre ammontano a complessivi 420 mila Euro in aumento rispetto ai 370 mila Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono per lo più da addebitare agli interessi su mutui e finanziamenti.

La loro incidenza sul fatturato netto è risultata dello 0,8% e invariata rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I proventi finanziari raggiungono i 219 mila Euro rispetto ai 102 mila Euro rilevati nel primo semestre 2005; il rapporto sul fatturato netto risulta dello 0,4% contro lo 0,2% dell'esercizio precedente.

La gestione economica e la situazione patrimoniale del Gruppo del primo semestre 2006 sono illustrate nel conto economico e nella situazione patrimoniale riclassificati all'allegato B).

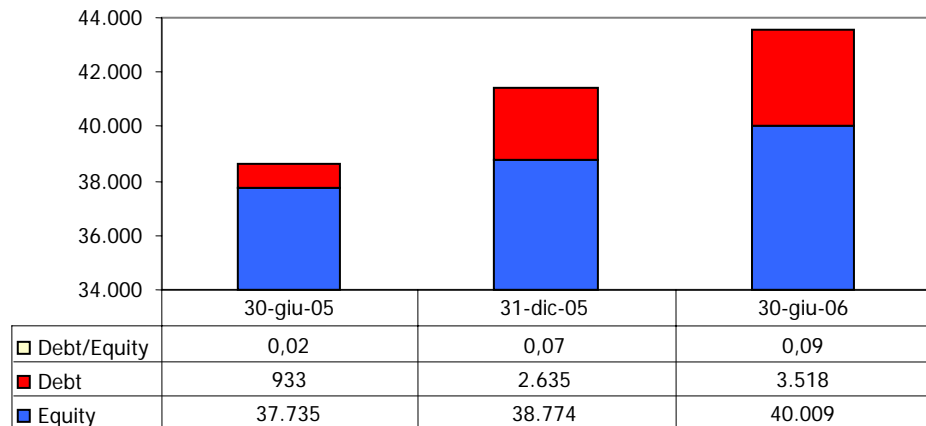
L'allegato in questione riporta la descrizione dei criteri adottati nella predisposizione delle situazioni contabili riclassificate, apposite annotazioni di rinvio alle voci degli schemi obbligatori e le informazioni in ordine agli "indicatori alternativi di *performance*".

Situazione finanziaria.

La posizione finanziaria netta del gruppo al 30 giugno 2006, dopo aver dato corso al pagamento dei dividendi e a quello delle imposte, confrontata con quella dello stesso periodo dell'esercizio precedente, risulta negativa di 3.518 migliaia di Euro. La crescita del debito è da ricondurre all'utilizzo del mutuo ventennale stipulato con Unicredit Banca d'Impresa e Banca Mediocredito per complessivi 10 milioni di Euro per la costruzione del nuovo stabilimento di Vicenza e agli acconti relativi agli investimenti in impianti e macchinari.

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
Disponibilità liquide	9.438	8.869	8.629
Titoli detenuti per la negoziazione	1.126	3.098	3.001
	10.564	11.967	11.630
Debiti verso banche	(750)	-	(750)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(2.416)	(2.529)	(2.057)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(10.917)	(12.074)	(9.756)
	(14.083)	(14.603)	(12.563)
Posizione finanziaria netta	(3.518)	(2.636)	(933)

Il rapporto Debiti/Patrimonio netto (*Debt/Equity*) è pari a 0,09. Il prospetto che segue illustra la struttura delle fonti



Alla fine del primo semestre 2006 il *cash flow* operativo è stato di 2.776 migliaia di Euro (-12,6% rispetto al primo semestre 2005), mentre il *cash flow* assorbito dagli investimenti in immobilizzazioni tecniche e finanziarie è stato pari a 3.175 migliaia di Euro (+55,6% rispetto al primo semestre 2005), determinando un assorbimento di cassa di 399 mila Euro.

Le variazioni intervenute nella struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo rispetto al 31 dicembre 2005 sono illustrate nel rendiconto finanziario.

Covenants su posizioni debitorie

- Finanziamento erogato da Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. alla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. con scadenza 31 dicembre 2007 e debito residuo al 30 giugno 2006 2,6 milioni di Euro:
 - patrimonio netto della mutuataria e del Gruppo, alla data dell'ultimo bilancio approvato non inferiore a 36 milioni di Euro e 35 milioni di Euro;
 - ammontare dei debiti onerosi e degli impegni di natura finanziaria della mutuataria e del gruppo non superiore a 20 milioni di Euro e 28 milioni di Euro;
 - rapporto tra il margine operativo lordo e gli oneri finanziari della mutuataria e del Gruppo non inferiore a 2,8 e a 3,5.

- Mutui concessi da Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. a Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. con scadenza 20 giugno 2008 e debito residuo al 30 giugno 2006 2,7 milioni di Euro e 31 dicembre 2005 in pre-ammortamento erogato al 30 giugno 2006 per 6 milioni di Euro:
 - rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il patrimonio netto della mutuataria non inferiore a 1,5.

Operazioni con parti correlate.

Le società comprese nell'area di consolidamento, nel corso del primo semestre 2006, hanno intrattenuto fra loro rapporti commerciali di acquisto e vendita di materie prime e prodotti finiti e di prestazione di servizi.

Fra la capogruppo e le controllate Centro Latte Rapallo S.p.A.(CLR) e Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.(CLAV), sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato sia per quanto attiene alle produzioni a marchio sia per il latte sfuso. 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.

La Capogruppo ha distaccato, presso la controllata "CLAV", proprio personale il cui costo è fatturato mensilmente alla controllata.

I rapporti commerciali con le collegate hanno interessato le collegate Frascheri S.p.A., Salads & Fruits S.r.l. e Belgravia S.r.l. con la quale sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato previste per le produzioni a marchio.

Alla collegata Salads & Fruits S.r.l. la capogruppo ha concesso un finanziamento fruttifero di interessi di Euro 501 mila. Il tasso di interesse su base annua è pari al 5% e la restituzione è prevista entro il 30 settembre 2006.

La Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha, in passato, sottoscritto un contratto di affitto di un'area, adiacente allo stabilimento produttivo di Torino ed utilizzata come parcheggio delle autovetture di dipendenti e distributori. L'area in questione è di proprietà della controllante Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A.. L'affitto annuo è pari a 6 mila Euro.

La Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., dopo la delibera del proprio Consiglio di Amministrazione e dei rispettivi analoghi organi delle Società controllate, ha aderito al regime di tassazione del consolidato nazionale per la durata di tre anni a decorrere dal periodo di imposta chiuso al 31 dicembre 2005. Tale nuovo regime di tassazione consente l'utilizzo delle perdite eventualmente rilevate dalle società controllate a riduzione della base imponibile di Gruppo.

Una convenzione di definizione delle condizioni e dei termini di applicazione del consolidato fiscale nel reciproco rispetto dei principi di trasparenza e buona fede, è stata sottoscritta fra la Capogruppo e le Società controllate.

Il successivo prospetto evidenzia la situazione dei rapporti fra le parti correlate al 30 giugno 2006:

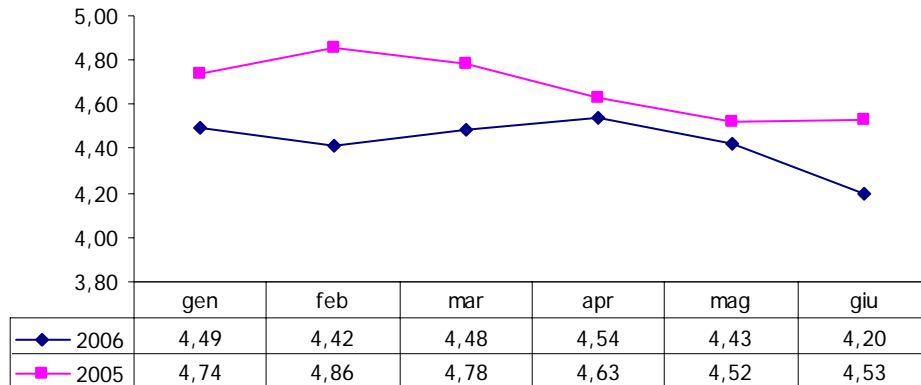
	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
	(migliaia di Euro)			
Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. verso				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. - controllata	-	-	-	3
	-	-	-	3
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. - controllante verso:				
Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. -controllante	-	-	3	-
Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata	2.149	527	190	3.888
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. - controllata	341	325	297	562
Frascheri S.p.A. - collegata	72	4	11	128
Salads & Fruits S.r.l. - collegata	506	-	-	5
Belgravia S.r.l. - indirettamente collegata	-	264	675	-
	3.068	1.120	1.176	4.583
Centro Latte Rapallo S.p.A. verso:				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	531	2.102	3.888	190
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	1	51	84	1
Frascheri S.p.A.	-	19	32	-
Belgravia S.r.l.	2	282	507	2
	534	2.455	4.512	193
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. verso				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	329	326	562	297
Centro Latte Rapallo S.p.A.	52	1	1	84
Frascheri S.p.A.	1	-	-	8
Belgravia S.r.l.	-	48	279	-
	382	375	842	389
Frascheri S.p.A. verso:				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	4	72	128	11
Centro Latte Rapallo S.p.A.	19	-	-	32
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	-	1	9	-
	23	73	137	43
Salads & Fruits S.r.l. verso				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	-	506	5	-
Centro Latte Rapallo S.p.A.	-	-	-	-
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	-	-	-	-
	-	506	5	-
Belgravia Srl verso:				
Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	264	-	-	675
Centro Latte Rapallo S.p.A.	282	2	2	507
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	48	-	-	279
	594	2	2	1.461

Andamento del titolo della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

L'andamento del titolo della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., quotato alla Borsa Italiana nel segmento STAR (Segmento Titoli ad Alti Requisiti), è stato caratterizzato da un andamento al ribasso rispetto ai primi sei mesi dell'anno 2005. I valori medi hanno oscillato fra 4,20 Euro e i 4,54 Euro per azione.

Il 30 giugno 2006 il titolo della società ha chiuso a 4,129 Euro per azione.

Andamento a valori medi mensili



Privacy

Nel corso del primo semestre sono state attuate le operazioni di verifica per l'adeguamento annuale del Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) così come stabilito dalla vigente normativa in materia di privacy.

Durante queste operazioni di verifica è data particolare importanza al mantenimento dei livelli di sicurezza precedentemente raggiunti attraverso l'attuazione delle relative contromisure di tipo fisico, logico ed organizzativo.

Le stesse verifiche al suddetto Documento Programmatico sulla Sicurezza sono state effettuate anche dalle società controllate Centro Latte Rapallo S.p.A. e Centrale del Latte di Vicenza S.p.A..

Partecipazioni detenute nell'emittente da Amministratori, e Sindaci nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o tramite società controllate.

Persone rilevanti	Carica	Azioni			Azioni possedute al 30-giu-06
		possedute al 01-gen-06	Acquistate nel 2006	Vendute nel 2006	
Luigi LUZZATI	Presidente	164.062	-	-	164.062
Riccardo POZZOLI	V.P. e Amm. Delegato	59.125	-	-	59.125
Adele ARTOM	Consigliere	2.689.088	-	-	2.689.088
Antonella FORCHINO	Consigliere	135.252	-	-	135.252
Ermanno RESTANO	Consigliere	25.000	-	-	25.000
Alessandro RAYNERI	Presidente collegio sindacale	7.000	-	-	7.000

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DELLA CAPOGRUPPO

La gestione economica

Nel primo semestre dell'esercizio 2006 il fatturato netto della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha raggiunto le 29.883 migliaia di Euro contro le 28.888 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente, con un incremento del 3,4%. Il margine operativo lordo (EBITDA) raggiunge le 4.445 migliaia di Euro con un incremento del 16,4% rispetto alle 3.818 migliaia di Euro rilevate nello stesso periodo dell'anno precedente; il risultato operativo (EBIT), in crescita del 28,4% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2005, raggiunge le 3.599 migliaia di Euro; infine il risultato dopo le imposte passa dalle 1.542 migliaia di Euro del primo semestre dell'anno precedente alle 2.104 migliaia di Euro con un incremento del 36,5%.

Ricavi delle vendite

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

(migliaia di Euro)	30-giu-06		30-giu-05		variazione		31-dic-05	
Latte fresco	13.022	44%	12.419	43%	603	4,9%	24.152	43%
infragrupo	1.825	6%	1.352	5%	473	35,0%	2.828	4%
Totale latte fresco	14.847	50%	13.771	48%	1.076	7,8%	26.980	47%
Latte UHT	6.250	21%	6.421	22%	(171)	-2,7%	12.930	23%
infragrupo	382	1%	420	1%	(38)	-9,0%	822	1%
Totale latte UHT	6.632	22%	6.841	23%	(209)	-3,1%	13.752	24%
Yogurt	1.169	4%	1.109	4%	60	5,4%	2.120	4%
infragrupo	57	0%	7	0%	50	717,1%	46	0%
Totale yogurt	1.226	4%	1.116	4%	110	9,9%	2.166	4%
Latte e panna sfusi	1.362	5%	1.372	5%	(10)	-0,7%	2.715	5%
infragrupo	1.766	6%	1.719	6%	47	2,7%	3.347	6%
Totale latte e panna sfusi	3.128	10%	3.091	11%	37	1,2%	6.062	11%
Altri prodotti confezionati	3.772	13%	3.794	13%	(22)	-0,6%	7.300	13%
infragrupo	278	1%	275	1%	3	1,1%	555	1%
Totale altri prodotti confezionati	4.050	14%	4.069	14%	(19)	-0,5%	7.855	14%
Totale delle vendite	29.883	100%	28.888	100%	995	3,4%	56.815	100%
di cui infragrupo	4.308	14,4%	3.772	13%	535	14,2%	7.598	13%

Nel segmento latte fresco, la Capogruppo conferma la propria *leadership* rilevando, al netto delle vendite infragrupo, un incremento del 4,9%.

Il latte a lunga conservazione subisce, seppur in misura minore rispetto al 2005, la tendenza allo spostamento degli acquisti verso prodotti non di marca e a basso prezzo proposti dalle grandi catene di distribuzione e dai discount.

Il segmento yogurt, ha riscontrato un incremento del 5,4% giovandosi dell'inserimento delle nuove referenze nella fascia dei prodotti "salutistici".

Altri prodotti confezionati. Sostanzialmente stabili le vendite dei prodotti confezionati.

Ripartizione geografica

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

Altri ricavi

Gli altri ricavi sono illustrati nella tabella che segue:

	30-giu-06		30-giu-05		variazione		31-dic-05	
Affitti attivi	49	18%	52	13%	(3)	-6%	110	16%
Vendite di materiali di recupero	25	9%	30	8%	(5)	-16%	63	9%
Contributi da fornitori	2	1%	3	1%	(1)	-33%	5	1%
Ricavi da partite di rivalsa	149	52%	76	19%	73	-96%	168	25%
Plusvalenze da alienazioni	3	1%	4	1%	(1)	-25%	8	1%
Indennizzi assicurativi	1	0%	7	2%	(6)	-86%	9	1%
Altri	6	2%	-	0%	6	100%	4	1%
Sopravvenienze attive	14	5%	31	8%	(17)	-55%	119	18%
Contributi in conto esercizio	32	13%	186	48%	(154)	-83%	188	28%
Totale	282	100%	389	100%	(107)	-28%	674	100%

Costi operativi.

Anche la Capogruppo, nonostante gli aumenti di quanto in precedenza esposto nella illustrazione dei costi operativi di Gruppo, ha migliorato l'incidenza dei costi operativi incrementando gli indici di redditività.

Gli ammortamenti hanno inciso sul fatturato netto del primo semestre 2006 per il 2,7% rispetto al 3,4% dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Le tabelle che seguono ne illustrano l'andamento:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale		Altre	Totali
Ammortamento ordinario 30 giugno 2006	180	512	95	-	-	787
Ammortamento ordinario 30 giugno 2005	179	665	114	-	-	958
Ammortamento ordinario 31 dicembre 2005	360	1.359	229	1	-	1.949

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Licenze e marchi	Totali
Ammortamento ordinario 30 giugno 2006		20
Ammortamento ordinario 30 giugno 2005		20
Ammortamento ordinario 31 dicembre 2005		39

Gli oneri e proventi finanziari.

Gli oneri finanziari rilevati nel primo semestre 2006 ammontano a complessivi 167 mila Euro in aumento rispetto ai 149 mila Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono per lo più da addebitare agli interessi su mutui e finanziamenti.

La loro incidenza sul fatturato netto è risultata dello 0,6% in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (0,5%).

I proventi finanziari raggiungono gli 170 mila Euro rispetto ai 80 mila Euro rilevati nel primo semestre 2005; il rapporto sul fatturato netto risulta dello 0,5% contro lo 0,3% dello periodo dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta della Capogruppo alla fine del primo semestre 2006, dopo aver dato corso al pagamento dei dividendi per 500 mila Euro e a quello delle imposte a saldo 2005 e in acconto sull'esercizio 2006 per complessivi 938 migliaia di Euro, risulta positiva 4.787 migliaia di Euro contro l'altrettanto positiva posizione per 3.284 mila Euro del 30 giugno 2005.

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
Disponibilità liquide	8.113	6.403	6.202
Titoli detenuti per la negoziazione	1.126	3.098	3.002
	9.239	9.501	9.204
Debiti verso banche	-	-	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(1.836)	(1.503)	(1.468)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(2.615)	(3.710)	(4.452)
	(4.451)	(5.213)	(5.920)
Posizione finanziaria netta	4.787	4.288	3.284

Le variazioni intervenute nella struttura finanziaria rispetto al 31 dicembre 2005 sono illustrate nel rendiconto finanziario.

La gestione economica e la situazione patrimoniale del Capogruppo del primo semestre 2006 sono illustrate nel conto economico e nella situazione patrimoniale riclassificati all'allegato B).

Informazioni sulle Società controllate e collegate comprese nell'area di consolidamento.**Centro Latte Rapallo S.p.A. – società controllata**

I ricavi sono esposti al lordo delle vendite infragruppo e il risultato al lordo delle rettifiche di consolidamento.

(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.236	97,7%	23.429	98,9%	11.747	99,4%
Variazione delle rimanenze	13	0,1%	24	0,1%	36	0,3%
Altri ricavi e proventi	280	2,2%	231	1,0%	41	0,3%
Valore della produzione	12.530	100,0%	23.684	100,0%	11.824	100,0%
Servizi	(2.327)	-18,6%	(4.496)	-19,0%	(2.228)	-18,8%
Consumi materie prime	(7.596)	-60,6%	(14.269)	-60,2%	(7.231)	-61,2%
Altri costi operativi	(404)	-3,2%	(801)	-3,4%	(426)	-3,6%
Valore aggiunto	2.204	17,6%	4.118	17,4%	1.939	16,4%
Costo del personale	(1.209)	-9,7%	(2.352)	-9,9%	(1.229)	-10,4%
Margine operativo lordo	994	7,9%	1.766	7,5%	709	6,0%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(20)	-0,2%	(42)	-0,2%	(18)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(417)	-3,3%	(725)	-3,1%	(296)	-2,5%
Risultato operativo	557	4,4%	999	4,2%	395	3,3%
Svalutazione partecipazioni	(23)	-1,1%	-	0,0%	-	0,0%
Proventi finanziari	19	0,1%	57	0,2%	18	0,1%
Oneri finanziari	(31)	-0,2%	(42)	-0,2%	(21)	-0,2%
Risultato prima delle imposte	521	4,2%	1.013	4,3%	392	3,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	(244)	-1,9%	(490)	-2,1%	(176)	-1,5%
Imposte (differite) anticipate	-	0,0%	16	0,1%	10	0,1%
Utile (perdita) netta totale	277	2,2%	539	2,3%	226	1,9%

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	30-giu-06	30-giu-05	31-dic-05
Disponibilità liquide	993	1.789	1.902
Quota corrente debiti a medio lungo termine	(148)	(173)	(173)
Debiti a medio lungo termine	-	(148)	(62)
	(148)	(321)	(235)
Posizione finanziaria netta	845	1.468	1.667

Nel corso del primo semestre la società ha completato, con mezzi propri, i pagamenti relativi agli investimenti effettuati nel 2005 e entrati a regime a inizio anno.

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. – società controllata

I ricavi sono esposti al lordo delle vendite infragruppo e il risultato al lordo delle rettifiche di consolidamento. Il provento (154 mila Euro) derivante dalla cessione della perdita al consolidato fiscale è riportato con segno opposto nella voce "imposte sul reddito".

(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.218	98,5%	23.211	99,7%	11.601	97,7%
Variazione delle rimanenze	103	0,8%	(86)	-0,4%	45	0,4%
Altri ricavi e proventi	88	0,7%	164	0,7%	232	2,0%
Valore della produzione	12.410	100,0%	23.289	100,0%	11.879	100,0%
Servizi	(3.293)	-26,5%	(6.101)	-26,2%	(3.004)	-25,3%
Consumi materie prime	(7.613)	-61,3%	(13.859)	-59,5%	(6.933)	-58,4%
Altri costi operativi	(167)	-1,3%	(135)	-0,6%	(56)	-0,5%
Valore aggiunto	1.336	10,8%	3.193	13,7%	1.886	15,9%
Costo del personale	(1.336)	-10,8%	(2.740)	-11,8%	(1.379)	-11,6%
Margine operativo lordo	-	0,0%	454	1,9%	507	4,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(16)	-0,1%	(28)	-0,1%	(16)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(419)	-3,4%	(893)	-3,8%	(442)	-3,7%
Accantonamenti per rischi	(2)	0,0%	(4)	0,0%	(2)	0,0%
Risultato operativo	(437)	-3,5%	(471)	-2,0%	47	0,4%
Proventi finanziari	30	0,2%	12	0,1%	5	0,0%
Oneri finanziari	(222)	-1,8%	(393)	-1,7%	(201)	-1,7%
Risultato prima delle imposte	(629)	-5,1%	(852)	-3,7%	(149)	-1,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	108	0,9%	(111)	-0,5%	(68)	-0,6%
Imposte (differite) anticipate	(58)	-0,5%	100	0,4%	(66)	-0,6%
Utile (perdita) netta totale	(579)	-4,7%	(863)	-3,7%	(283)	-2,4%

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-mar-06	31-dic-05	30-giu-05
Disponibilità liquide	332	513	564	637
Debiti verso banche	(750)	(1.500)	-	(750)
Quota corrente debiti a medio lungo termine	(431)	(853)	(853)	(417)
Debiti a medio lungo termine	(8.301)	(8.301)	(8.301)	(5.155)
	(9.482)	(10.655)	(9.154)	(6.322)
Posizione finanziaria netta	(9.150)	(10.142)	(8.590)	(5.685)

L'evoluzione della posizione finanziaria netta è strettamente correlata all'attività di costruzione del nuovo stabilimento. Il prospetto che segue illustra l'andamento delle immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione:

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-mar-06	31-dic-05	30-giu-05
Immobilizzazioni tecniche in corso	7.097	5.741	5.108	1.640

Frascheri S.p.A. – società collegata

Nel secondo trimestre 2006 la società ha rilevato una sostanziale stabilità delle vendite. Alla fine del primo semestre, le vendite nette ammontano a 4.780 migliaia di Euro rispetto alle 4.748 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente e chiude il primo semestre dell'anno con un utile netto dopo le imposte di 26 mila Euro.

EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Le vendite del primo semestre dell'anno 2006 hanno fornito, per tutte le società del Gruppo, risultanze positive che indicano, così come previsto dal budget predisposto per l'esercizio 2006 un contenuto incremento delle vendite a valore del Gruppo, confermando un significativo miglioramento del risultato d'esercizio.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.

Con riferimento alla offerta presentata il 6 aprile 2006 per l'acquisto della 12% del capitale sociale della Centrale del Latte di Alessandria e Asti S.p.a. si rende noto che, da parte di un azionista è stato esercitato il diritto di prelazione e che pertanto non si è perfezionata la provvisoria assegnazione di detta partecipazione alla nostra Società.

Torino, 19 settembre 2006

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luigi LUZZATI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

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

Rif. al bilancio riclassif.	Rif. note al bilancio	ATTIVITA'	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
ATTIVITA' NON CORRENTI					
	1ni	Immobilizzazioni materiali	32.304	30.982	27.260
1		Terreni	11.804	11.804	11.804
1		Fabbricati	6.792	7.039	7.228
1		Impianti e macchinario	5.179	5.623	4.550
1		Attrezzature industriali e commerciali	1.038	1.102	1.206
1		Altre	304	306	373
2		Immobilizzazioni in corso e acconti	7.185	5.108	2.099
	2ni	Immobilizzazioni immateriali	15.368	15.986	16.608
3		Marchi	15.018	15.566	16.118
3		Differenza di consolidamento	350	420	490
		Immobilizzazioni finanziarie	1.692	1.303	1.487
4	3ni	Partecipazioni in imprese collegate	950	923	905
4	4ni	Altre attività finanziarie	29	52	39
5	5ni	Crediti finanziari verso imprese collegate	501	-	-
6	6ni	Crediti per imposte anticipate	212	328	543
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI			49.364	48.271	45.355
ATTIVITA' CORRENTI					
	7ni	Rimanenze	2.625	2.833	2.624
7		Materie prime, sussidiarie, e di consumo	1.364	1.648	1.344
8		Prodotti finiti e merci	1.261	1.185	1.280
		Crediti commerciali e altri crediti	25.944	26.263	24.200
9	8ni	Crediti v/ clienti	16.516	17.704	15.906
10	9ni	Crediti v/ imprese collegate	72	58	100
11	10ni	Crediti tributari	5.904	5.323	4.822
12	11ni	Crediti v/ altri	3.451	3.178	3.372
		Disponibilità liquide	10.564	11.967	11.630
13	12ni	Depositi bancari e postali	10.538	11.851	11.600
14	13ni	Danaro e valori in cassa	26	116	29
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI			39.136	41.391	38.997
TOTALE ATTIVITA'			88.496	89.334	83.809

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

Rif. al bilancio riclassif.	Rif. note al bilancio	PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
15	14ni	Capitale Sociale	20.600	20.600	20.600
		Riserve	19.208	18.174	17.135
16		Riserva sovrapprezzo azioni	14.325	14.325	14.325
17		Riserva di rivalutazione	197	197	197
18		Riserva legale	663	523	523
19		Altre riserve	1.176	285	285
20		Riserva di consolidamento	1.679	1.679	1.679
21		Riserva indisponibile da applicazione IFRS	134	134	226
22		Utili (perdite) portate a nuovo	(489)	(998)	(1.241)
23		Utile (perdita) di periodo	1.523	2.029	1.141
	15ni	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	39.808	38.774	37.735
24		Quota attribuibile alle minoranze	2.271	2.351	2.453
		TOTALE PATRIMONIO	42.079	41.125	40.188
		PASSIVITA' NON CORRENTI			
25	16ni	Finanziamenti a lungo termine	10.649	11.806	9.494
25	16ni	Debiti a lungo termine v/altri finanziatori	268	268	261
26	17ni	Imposte differite	1.477	1.597	1.977
		Fondi	4.789	4.751	4.489
27	18ni	Trattamento di fine rapporto	4.101	4.129	3.901
28	19ni	Fondo per rischi e oneri	688	622	588
		TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	17.183	18.422	16.222
		PASSIVITA' CORRENTI			
		Debiti finanziari	3.166	2.529	2.807
29	20ni	Debiti verso banche	750	-	750
30	21ni	Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	2.367	2.480	2.009
30	21ni	Quota corrente debiti v/altri finanziatori	49	49	48
		Debiti commerciali e altri debiti	26.069	27.258	24.592
31	22ni	Acconti	138	10	10
32	23ni	Debiti verso fornitori	17.794	21.648	17.664
33	24ni	Debiti verso collegate	4	4	4
34	25ni	Debiti tributari	1.927	419	1.629
35	26ni	Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	573	586	555
36	27ni	Altri debiti	5.633	4.591	4.730
		TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	29.235	29.787	27.399
		TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	88.496	89.334	83.809

Conto economico consolidato di Gruppo (valori espressi in migliaia di Euro)

Rif. al bilancio riclassif.	Rif. note al bilancio		30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
1e	1eni	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.473	95.206	48.135
2e	2eni	Altri ricavi	485	881	408
3e	3eni	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati, finiti	24	(104)	(26)
4e	4eni	Consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(26.439)	(51.614)	(25.827)
		Costi del personale			
5e	5eni	salari e stipendi	(3.998)	(7.621)	(3.939)
6e	6eni	oneri sociali	(1.356)	(2.527)	(1.350)
7e	7eni	trattamento fine rapporto	(94)	(673)	(399)
8e	8eni	altri costi	(24)	(57)	(26)
		Ammortamenti			
9e	9eni	ammortamento immobilizzazioni immateriali	(618)	(1.240)	(618)
10e	10eni	ammortamento immobilizzazioni materiali	(1.416)	(3.148)	(1.489)
11e	11eni	svalutazione crediti dell'attivo	(74)	(119)	(72)
		Altri costi operativi			
12e	12eni	Servizi	(11.465)	(21.814)	(10.864)
13e	13eni	Godimento beni di terzi	(201)	(390)	(200)
14e	14eni	Accantonamenti per rischi	(2)	(4)	(2)
15e	15eni	Oneri diversi di gestione	(965)	(1.668)	(878)
		Risultato operativo	3.328	5.108	2.854
16e	16eni	Proventi finanziari	219	272	102
17e	17eni	Oneri finanziari	(420)	(687)	(370)
18e	18eni	Svalutazione partecipazioni	(23)		-
19e	19eni	Adeguamento valore partecipazioni al patrimonio netto	27	14	(5)
		Utile prima delle imposte	3.132	4.707	2.581
20e	20eni	Imposte	(1.696)	(2.857)	(1.379)
21e	21eni	Imposte anticipate (differite)	4	24	(111)
		UTILE NETTO	1.438	1.874	1.090
22e		Perdita attribuita alle minoranze	85	155	51
		UTILE NETTO DI GRUPPO	1.523	2.029	1.141
		Numero azioni ordinarie aventi diritto	10.000.000	10.000.000	10.000.000
		Utile netto per azione	0,15	0,20	0,11

Rendiconto finanziario consolidato (valori espressi in migliaia di Euro)

	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
Disponibilità monetarie iniziali	11.967	9.068	9.068
A. Flusso monetario per l'attività d'esercizio			
Utile (perdita) d'esercizio al lordo delle perdite di terzi	1.438	1.874	1.090
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	618	1.240	618
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.416	3.148	1.489
Totale ammortamenti	2.034	4.388	2.107
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	(28)	356	256
Imposte differite	(120)	(379)	-
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	66	(29)	(4)
Totale accantonamenti	(82)	(52)	252
Variazione del capitale circolante netto			
Crediti commerciali netti ed altri crediti	1.173	(776)	980
Rimanenze	208	(78)	131
Altri crediti	(855)	(642)	(551)
Fornitori	(3.727)	1.602	(2.382)
Debiti diversi	1.029	732	840
Debiti tributari	1.508	(500)	711
Totale variazione del capitale circolante netto	(663)	339	(271)
Cash flow operativo	2.726	6.548	3.178
B. Flusso monetario da (per) attività di investimento			
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche (Investimenti/rivalutazioni) disinvestimenti/svalutazioni Finanziarie	(2.737)	(7.038)	(2.033)
	(388)	(39)	(8)
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	(3.125)	(7.077)	(2.041)
Free cash flow	(399)	(530)	1.137
C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto			
Dividendi distribuiti	(500)	(300)	(300)
Totale flusso monetario da variazione di patrimonio netto	(500)	(300)	(300)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento			
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	(1.254)	3.729	975
Totale flusso monetario da attività di finanziamento	(1.254)	3.729	975
Totale flussi monetario del periodo	(2.153)	2.900	1.812
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	9.814	11.967	10.880

Movimentazione del patrimonio netto

	Consistenza al 01-gen-05	Destinazione del risultato	Distribuzione dividendi	Utile (perdita) di periodo	Consistenza al 30-giu-05
Capitale sociale	20.600	-	-	-	20.600
Riserva sovrapprezzo azioni	14.325	-	-	-	14.325
Riserva di rivalutazione	197	-	-	-	197
Riserva legale	425	98	-	-	523
Altre riserve	585	-	(300)	-	285
Riserva di consolidamento	1.679	-	-	-	1.679
Riserva indisponibile applicazione IFRS	(364)	496	-	94	226
Utili (perdite) portate a nuovo	(2.426)	1.187	-	-	(1.239)
Utile (perdita) di periodo	1.781	(1.781)	-	1.141	1.141
	36.802	-	(300)	1.235	37.735

	Consistenza al 01-gen-06	Destinazione del risultato	Distribuzione dividendi	Utile (perdita) di periodo	Consistenza al 30-giu-06
Capitale sociale	20.600	-	-	-	20.600
Riserva sovrapprezzo azioni	14.325	-	-	-	14.325
Riserva di rivalutazione	197	-	-	-	197
Riserva legale	523	140	-	-	663
Altre riserve	285	891	-	-	1.176
Riserva di consolidamento	1.679	-	-	-	1.679
Riserva indisponibile applicazione IFRS	135	-	-	-	135
Utili (perdite) portate a nuovo	(998)	509	-	-	(489)
Utile (perdita) di periodo	2.029	(1.529)	(500)	1.523	1.523
	38.774	11	(500)	1.523	39.808

Disponibilità e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto

	Disponibile	distribuibile
Capitale sociale		
Riserva sovrapprezzo azioni	SI	SI
Riserva di rivalutazione	SI	SI
Riserva legale	SI	SI
Altre riserve	SI	SI
Riserva di consolidamento	SI	NO
Riserva indisponibile applicazione IFRS	NO	NO
Utili (perdite) portate a nuovo	NO	NO

NOTE ESPLICATIVE

AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Struttura e contenuto dei prospetti contabili

Il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2006 è stato redatto in osservanza dell'articolo 81 della delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed in conformità al principio contabile internazionale n. 34 applicabile per i bilanci infrannuali.

Il bilancio è soggetto alla revisione limitata da parte di KPMG S.p.A..

Il Gruppo Centrale del Latte di Torino ha adottato, per tutte le società comprese nell'area di consolidamento, i principi contabili internazionali a partire dall'esercizio 2005.

La situazione contabile del Gruppo Centrale del Latte di Torino al 30 giugno 2006 è predisposta in conformità agli *International Financial Reporting Standards (IFRS)* emanati dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* e omologati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del Regolamento CE n. 1606/2002. Con *IFRS* si intendono anche gli *International Accounting Standards (IAS)* tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* precedentemente denominati *Standing Interpretations Committee (SIC)*.

La situazione contabile consolidata al 30 giugno 2006 è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dal prospetto della movimentazione del Patrimonio netto di Gruppo e dalle Note Esplicative ai prospetti contabili.

Si specifica che nello Stato Patrimoniale le attività e passività sono analizzate per scadenza, separando le poste correnti e non correnti con scadenza rispettivamente entro e oltre 12 mesi. Il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi. Il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui di siano indicatori di riferimento che richiedono una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Ai fini di una migliore informativa, sono presentati i prospetti contabili al 30 giugno 2006 della Capogruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. predisposti secondo i principi contabili internazionali

I valori delle voci sono espressi in migliaia di Euro.

Area di consolidamento

Sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale le partecipazioni in società operative detenute direttamente o indirettamente nelle quali il Gruppo controlla la maggioranza dei diritti di voto o esercita una influenza dominante.

Tali partecipazioni al 30 giugno 2006, sono le seguenti:

Società	Quota	Metodo
Centro Latte Rapallo S.p.A.	100%	consolidamento integrale
Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	85,4%	consolidamento integrale

L'area di consolidamento non è variata rispetto al 31 dicembre 2005.

Nel corso del semestre la partecipazione in Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. è passata dall'82% all'85,4%.

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 30 giugno 2006 delle suddette società, approvati dai relativi Consigli di Amministrazione.

Società collegate

Le Società collegate nel quale il gruppo ha una partecipazione compresa tra il 20% e il 50% sono iscritte:

- **nel bilancio consolidato** con il metodo del patrimonio netto;
- **nel bilancio separato** delle Società del Gruppo, al costo eventualmente svalutate per perdite durevoli di valore con ripristino negli esercizi successivi qualora venissero a meno i motivi della svalutazione effettuata.

Società	Quota	Bilancio consolidato Ias 28	Bilancio separato Ias 27
Frascheri S.p.A.	40%	Patrimonio netto	Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. – al costo
Salads & Fruits S.p.A.	25%	Patrimonio netto	Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. – al costo
GPP Genova Pasta Pesto S.p.A.	40%	Patrimonio netto	Centro Latte Rapallo S.p.A. – al costo

Operazioni tecniche di consolidamento adottate

Le principali operazioni effettuate per la redazione del bilancio consolidato consistono essenzialmente:

- nell'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni oggetto di consolidamento, contro il patrimonio netto delle partecipate;
- nell'eliminazione dei rapporti reciproci di credito e debito, costi e ricavi fra le società consolidate;

- nell'imputazione a differenza di consolidamento della differenza tra il prezzo della partecipazione e il valore corrente alla data di acquisizione delle attività e passività delle società acquisite.

Le società controllate sono consolidate dalla data in cui è stato trasferito il controllo effettivo al Gruppo e sono deconsolidate dalla data di cessione.

Principi contabili e criteri di valutazione

61 principali principi contabili ed i criteri di valutazione sono esposti di seguito.

Immobilizzazioni immateriali (2ni)

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Esse sono iscritte al valore di conferimento, al costo di acquisizione o di produzione inclusivo degli eventuali oneri accessori. Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura, in modo che il valore netto alla chiusura del periodo corrisponda alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività produttiva. L'ammortamento inizia quando l'attività è disponibile per l'uso.

La categoria "Concessioni licenze e marchi" include i marchi del Gruppo che sono considerati a vita utile definita e, pertanto, iscritti al costo di acquisto ed i in quote costanti sulla durata della loro vita utile, attualmente stimata in 20 anni.

La voce di bilancio "Differenza di consolidamento" rappresenta l'eccedenza del costo sostenuto dal Gruppo nell'acquisizione del capitale sociale di una partecipazione rispetto al valore corrente della quota di attività nette acquistate alla data di acquisizione, ed è ammortizzata a quote costanti sulla durata della sua vita utile. Gli amministratori determinano la vita utile della differenza di consolidamento sulla base della valutazione delle rispettive società alla data di acquisizione, considerando elementi quali attuali quote di mercato, prospettive di crescita e altri fattori inerenti. La differenza di consolidamento è relativa ad investimenti strategici effettuati allo scopo di espandere il mercato di riferimento è ammortizzata in 10 anni.

Immobilizzazioni materiali (1ni)

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso ed al netto di abbuoni commerciali o sconti. La consistenza finale è al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita economica - tecnica stimata dei cespiti e di seguito riportate:

• 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%

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è disponibile per l'uso.

I terreni non sono ammortizzati in quanto si presume abbiano una vita utile indefinita.

I terreni sui quali insistono gli stabilimenti della Capogruppo sono stati oggetto in sede di Transizione ai Principi contabili internazionali di valutazione al *fair value* da parte di periti indipendenti.

Gli utili e le perdite derivanti da dismissione o alienazione di immobilizzazioni, calcolate con riferimento al loro valore contabile, sono registrate a conto economico tra i proventi e oneri operativi.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti ad eccezione di quelli aventi natura incrementativa, che vengono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ad ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse. Hanno natura incrementativa le spese che comportano ragionevolmente un aumento dei benefici economici futuri, quali l'aumento della vita utile, l'incremento della capacità produttiva, il miglioramento delle qualità del prodotto, l'adozione di processi di produzione che comportino una sostanziale riduzione dei costi di produzione.

Perdite durevoli di valore di attività immobilizzate

Le immobilizzazioni materiali e le altre attività non correnti, incluse la differenza di consolidamento e le altre immobilizzazioni immateriali, sono sottoposte a verifica di perdita di valore (*impairment test*) ogniqualvolta vi siano delle circostanze indicanti che il valore di carico non sia più recuperabile. Il valore dell'attività immobilizzata è ridotto se il valore netto contabile eccede il valore recuperabile, definito come il maggiore tra il valore di mercato netto (*fair value* al netto dei costi di cessione) ed il valore di utilizzo corrente.

Strumenti finanziari

Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto (3ni)

Si tratta delle partecipazioni in società collegate che nel bilancio consolidato sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base degli ultimi bilanci approvati disponibili rettificati per renderli aderenti ai Principi contabili internazionali.

In dettaglio:

Società	Quota di partecipazione
Frascheri S.p.A.	40%
Salads & Fruits S.p.A.	25%
GPP Genova Pasta Pesto S.p.A.	40%

Altre partecipazioni e titoli (4ni)

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni nel *fair value* sono imputati direttamente al patrimonio netto (riserva di *fair value*) fino al momento in cui esse sono cedute o abbiano subito una perdita di valore; in tal caso, gli utili o le perdite complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Quando il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite durevoli di valore, il cui effetto è rilevato nel conto economico.

Attività e passività finanziarie

Le attività e le passività finanziarie, ad eccezione dei derivati, sono iscritte inizialmente al *fair value* incrementato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili, mentre le valutazioni successive vengono effettuate utilizzando il criterio del costo ammortizzato.

Rientrano in tale categoria i finanziamenti (16ni+21ni) che sono contabilizzati inizialmente in base all'ammontare ricevuto, al netto dei costi della transazione sostenuti. Nei periodi successivi i finanziamenti sono esposti al costo rettificato utilizzando il metodo del rendimento effettivo; il differenziale tra l'ammontare incassato (al netto dei costi diretti sostenuti) e l'ammontare da rimborsare è contabilizzato nel conto economico sulla base della durata dei finanziamenti.

Strumenti finanziari di copertura

Il Gruppo detiene strumenti di copertura adottati in ottica non speculativa esclusivamente con lo scopo di coprire la propria esposizione ai rischi tasso di interesse su un finanziamento contratto dalla controllata Centrale del Latte di Vicenza.

Crediti e debiti commerciali

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti verso i fornitori, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono rilevati al loro valore nominale.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (12ni + 13ni)

Includono i depositi bancari e le disponibilità di cassa valutate al valore nominale nonché le attività finanziarie destinate alla negoziazione nel breve termine. Queste ultime sono inizialmente rilevate al costo e successivamente valutate al *fair value* e sono rappresentate da azioni, *warrant* e *hedge fund* quotati nei mercati regolamentati.

Rimanenze (7ni)

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. Il valore netto di mercato è determinato sulla base dei prezzi di vendita al netto dei costi di completamento e di vendita.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi dell'esercizio e ricomprendono costi o ricavi comuni a due o più esercizi e sono inclusi nelle voce crediti verso altri e altri debiti.

Benefici ai dipendenti

Trattamento di fine rapporto (18ni)

Il Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (TFR), obbligatorio per le società italiane ai sensi della legge n. 297/1982, è considerato un piano a benefici definiti e si basa, tra l'altro, sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un determinato periodo di servizio. Per ciascun dipendente viene calcolato il valore attuale della passività con il metodo di proiezione unitaria del credito. L'ammontare del TFR viene calcolato stimando l'ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro, tenuto conto delle quote future con incrementi salariali e della rivalutazione di quello maturato. Tale valore viene successivamente attualizzato (in base ad ipotesi economiche, finanziarie e demografiche) per tenere conto dell'epoca nella quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni, e imputato pro-rata temporis sulla base del periodo di lavoro già maturato. Le variabili demografiche, economiche e finanziarie assunte sono annualmente validate da un attuario, che effettua il calcolo suddetto.

Gli utili e perdite attuariali sono rilevati al conto economico dell'esercizio in cui si generano.

Fondo rischi e oneri (19ni)

I fondi sono iscritti in bilancio quando il Gruppo ha una obbligazione legale o implicita a pagare determinati ammontari risultanti da eventi passati ed è probabile che sia richiesto al Gruppo un esborso finanziario a saldo dell'obbligazione. Tali ammontari sono contabilizzati solo quando è possibile effettuare una stima attendibile dell'importo relativo.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto potenziale sono indicati nelle note al bilancio, nella parte di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo.

In caso di eventi solamente remoti e cioè di eventi che hanno scarsissime possibilità di verificarsi non viene contabilizzato alcun fondo, né vengono fornite informazioni aggiuntive od integrative.

I fondi vengono esposti al valore attuale dei flussi di cassa attesi, quando l'effetto dell'attualizzazione sia rilevante.

ricavi

I ricavi sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante, al netto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi.

I ricavi dalla vendita di beni sono rilevati quando l'impresa ha trasferito all'acquirente i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà del bene.

I ricavi dalla prestazione di servizi sono rilevati quando lo stadio di completamento dell'operazione alla data di chiusura del bilancio d'esercizio può essere determinato attendibilmente, in base alla competenza del servizio stesso.

I contributi pubblici su impianti vengono iscritti come ricavo differito e imputato come provento al conto economico sistematicamente durante la vita utile del bene cui si riferiscono.

Costi

I costi sono valutati al *fair value* dell'ammontare pagato o da pagare.

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

Proventi e oneri finanziari (16ni + 17ni)

I proventi e oneri di natura finanziaria sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza.

Imposte (20ni + 21ni)

Le imposte a carico dell'esercizio sono determinate in base alle vigenti normative fiscali.

Sulle differenze di natura temporanea, fra il valore delle attività e passività, secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse poste ai fini fiscali sono calcolate le imposte differite. Il riconoscimento delle imposte differite attive si ha solo in presenza della ragionevole certezza del loro recupero.

Dal 2005 è stato inoltre introdotto l'istituto impositivo del " Consolidato fiscale", disciplinato dal DPR 971/86, modificato con D.Lgs. 344/2003, che prevede un regime opzionale per la tassazione di Gruppo, che consiste nella determinazione in capo alla società controllante, di un unico reddito imponibile di Gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del Gruppo. Le società che hanno aderito al Consolidato fiscale sono la Centro Latte Rapallo S.p.A. e la Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. L'opzione ha validità per tre esercizi a partire da quello chiuso al 31 dicembre 2005.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**ANALISI DELLA SINGOLE VOCI DELL'ATTIVO****Immobilizzazioni immateriali (1ni)**

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Marchi	Differenza di consolidamento	Totali
Costo storico	23.539	560	24.099
Fondo ammortamento	7.973	140	8.113
Consistenza iniziale	15.566	421	15.986
Acquisizioni	-	-	-
Ammortamento di periodo	548	70	618
Consistenza al 30 giugno 2006	15.018	351	15.368

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (migliaia di Euro)	Marchi	Differenza di consolidamento	Totali
Consistenza iniziale	7.973	140	8.113
Ammortamento di periodo	548	70	618
Consistenza al 30 giugno 2006	8.521	210	8.731

Immobilizzazioni materiali (2ni)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale	Altre	Totale	Immobilizz. in corso	Totali
Costo storico	11.804	10.511	30.323	6.048	1.280	59.965	5.108	65.073
Rivalutazione		2.462	116	6	-	2.583	-	2.583
Fondo Ammortamento		5.933	24.816	4.951	974	36.674	-	36.674
Consistenza iniziale	11.804	7.039	5.623	1.102	306	25.874	5.108	30.982
Acquisizioni	-	10	325	199	81	615	2.247	2.862
Trasferimenti	-	-	170	-	-	170	170	-
Alienazioni e stralci	-	-	518	187	74	779	-	779
Utilizzo fondi	-	-	468	128	59	655	-	655
Ammortamento	-	257	889	204	67	1.416	-	1.416
Consistenza 30 giu 06	11.804	6.792	5.179	1.038	304	25.119	7.185	32.304

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni materiali

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale	Altre	Totale
Consistenza iniziale	5.933	24.816	4.951	974	36.674
Ammortamento	257	889	204	67	1.416
Utilizzo fondi	-	468	128	59	655
Consistenza 30 giu 06	6.190	25.237	5.027	982	37.435

Prospetto dei beni oggetto di rivalutazione monetaria.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (migliaia di Euro)	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale	Totale
---	-------------------	------------------------------	---	---------------

Valore storico non rivalutato

Rivalutazione Lex 72/1983	395	116	6	516
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	2.583

Valore storico rivalutato**Immobilizzazioni finanziarie (3ni – 4ni)**

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totali
(migliaia di Euro)			
Consistenza iniziale	923	52	975
Acquisizioni	-		
Svalutazione partecipazione		(23)	(23)
Adeguamento al patrimonio netto al 31 dicembre 2005 delle società collegate	27	-	27
Consistenza al 30 giu 06	950	29	979

Elenco delle partecipazioni in imprese collegate non consolidate (3ni).

I valori indicati si riferiscono all'ultimo bilancio approvato dalle Società collegate e relativo al 31 dicembre 2005

(migliaia di Euro)	PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' COLLEGATE				Importo partecipazione in bilancio
	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) d'esercizio	Quota posseduta	
FRASCHERI S.p.A. Via C.Battisti 29 – Bardinetto (Sv)	599	1.524	118	40%	610
GPP S.p.A. Genova Pasta e Pesto L.go S.Giuseppe 3/32 – Genova	500	385	(24)	40%	154
SALADS & FRUITS S.r.l. Via della libertà 20/3 – Rapallo (Ge)	144	745	(40)	25%	186

Elenco delle altre partecipazioni (4ni)

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
▪ Consorzio Cooperativo Vallestura a.r.l.	-	22	22
▪ Capitalimpresa S.p.A.	25	25	12
▪ Consorzio CFV	2	2	2

▪ Altre partecipazioni singolarmente di valore inferiore a mille Euro	2	3	3
▪ Totale altre partecipazioni non consolidate	29	52	39

Crediti finanziari verso imprese collegate (5ni)

La capogruppo ha concesso alla collegata Salads & Fruits S.r.l. un finanziamento fruttifero di interessi, per complessivi 501 mila Euro.

Crediti per Imposte anticipate (6ni)

Il successivo prospetto illustra la movimentazione delle differenze temporanee che hanno generato imposte anticipate:

	Consistenza iniziale	Incrementi	decrementi	Consistenza finale
contributi associativi	2	-	(2)	-
spese di rappresentanza	35	16	(11)	40
svalutazione di partecipazioni	170	-	(99)	71
compensi amministratori	28	-	(28)	-
compensi collegio sindacale	22	-	(22)	-
azzeramento beni immateriali da conversione IFRS	606	-	(221)	385
	863	16.309	(383)	496

il successivo prospetto illustra la movimentazione delle imposte anticipate:

	Consistenza iniziale	incrementi	decrementi	Consistenza finale
contributi associativi	1	-	-	1
spese di rappresentanza	14	6	(4)	16
svalutazione di partecipazioni	63	-	(37)	26
compensi amministratori	9	-	(9)	-
compensi collegio sindacale	8	-	(8)	-
azzeramento beni immateriali da conversione IFRS	233	-	(64)	169
	328	6	(122)	212

Crediti verso clienti (8ni)

I crediti verso clienti al 30 giugno 2006 ammontano a **16.516 migliaia di Euro**, interamente esigibili entro l'anno, 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 costituiscono totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando un valore pari a zero.

Il credito verso collegate (9ni)

Alla fine del primo semestre dell'esercizio 2006 ammonta a **72 mila Euro** ed è relativo a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nell'esercizio fra le società.

La composizione dei fondi e la loro movimentazione nel corso del primo semestre 2006, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscali, sono illustrate in apposito seguente prospetto.

(migliaia di Euro)	Consistenza			Consistenza
	iniziale	Incrementi	Decrementi	finale

Fondo svalutazione crediti tassato	213	16	9	220
Fondo rischi su crediti 0,5%	334	59	-	393
Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali	72	-	3	69
Fondo svalutazione interessi di mora	47	6	6	47
	666	81	18	729

Crediti tributari (10ni)

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-06	Valori al 31-dic-05	Valori al 30-giu-05
▪ IVA a credito	4.688	4.974	3.474
▪ imposte dirette	1.157	235	1.205
▪ crediti imposta ritenuta acconto TFR	34	114	123
▪ ritenute d'acconto su interessi attivi	25	-	20
Totale crediti tributari	5.904	5.323	4.822

Crediti verso altri (11ni)

I crediti verso altri comprendono:

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-06	Valori al 31-dic-05	Valori al 30-giu-05
▪ crediti per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L.486/92 (quote latte)	2.111	2.152	2.228
▪ vari	190	150	341
▪ crediti verso distributori	187	158	-
▪ contributi regionali	180	180	-
▪ prestiti a dipendenti	9	18	16
▪ acconti a fornitori	177	88	116
▪ crediti v/o istituti previdenziali	117	16	32
▪ cauzioni	34	35	32
▪ anticipi su retribuzioni	78	2	83
▪ accrediti da ricevere	26	215	127
▪ ratei e risconti attivi	342	164	397
Totale altri crediti	3.451	3.178	3.372

Ratei e risconti attivi

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

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-06	Valori al 31-dic-05	Valori al 30-giu-05
RISCONTI ATTIVI			
▪ oneri pluriennali su finanziamenti	20	6	-
▪ polizze fidejussione IVA	23	43	37
▪ imposta sostitutiva	5	8	8
▪ commissioni su finanziamenti	-	19	88
▪ costi pubblicitari	41	-	27
▪ altri costi	57	17	106
▪ contributi Inail	32	-	-
▪ locazioni	19	31	12
▪ assicurazioni	94	-	84
▪ canoni software	7	13	15
▪ canoni manutenzione	22	24	20
TOTALE RISCONTI ATTIVI	320	161	397
RATEI ATTIVI			

▪ interessi su c/c bancari	22	2	-
TOTALE RATEI ATTIVI	22	2	-
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	342	163	397

Titoli detenuti per la negoziazione (12ni)

I titoli detenuti per la negoziazione e inseriti nelle disponibilità liquide sono indicati nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-06
▪ n. 31.678 azioni Parmalat S.p.A.	77
▪ n. 650 <i>warrant</i> Parmalat S.p.A.	1
▪ Globersel It.Mark.Neut.	519
▪ Hedgersel - Ersel Hedge Sgr S.p.A.	529
Totale titoli	1.126

Le azioni e i *warrant* Parmalat S.p.A. derivano dalla liquidazione del credito vantato nei confronti di Panna Elena C.P.C. S.r.l in amministrazione straordinaria.

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto di Gruppo (15ni)

Capitale sociale (14ni)

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.

La movimentazione del patrimonio netto di Gruppo è illustrata in apposito prospetto parte integrante del Bilancio al 30 giugno 2006.

Il prospetto che segue ha il compito di riconciliare il risultato di periodo e il patrimonio netto della Capogruppo con i corrispondenti valori del bilancio consolidato:

	Risultato di periodo	Patrimonio netto
Saldi da Prospetti contabili al 30 giugno 2006 della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.	2.104	45.337
Risultato d'esercizio Centro Latte Rapallo S.p.A.	277	277

Risultato d'esercizio Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.	(579)	(579)
Ammortamento marchi	(320)	(4.805)
Ammortamento avviamento	(70)	(1.051)
Effetto delle rettifiche di consolidamento	27	(388)
Differenza fra valore partecipazione società incluse nell'area di consolidamento e il relativo loro Patrimonio netto	-	1.017
Saldi come Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2006	1.438	39.808

Fondo trattamento di fine rapporto (18ni)

Al 30 giugno 2006 il fondo trattamento di fine rapporto, 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 e della valutazione attuariale ammonta a 4.101 migliaia di Euro.

Utilizzi e accantonamenti del trattamento di fine rapporto:

Valore di inizio esercizio	4.129
<i>Service cost</i>	162
<i>Interest cost</i>	82
Decrementi e utilizzi	(202)
Perdita (provento) attuariale	(70)
Valore al 30 giugno 2006	4.101

Il *service cost* è il valore attuale calcolato in senso demografico – finanziario delle prestazioni maturate dal lavoratore nel corso del solo periodo in chiusura;

L'*interest cost* rappresenta il costo della passività derivante dal trascorrere del tempo ed è proporzionale al tasso di interesse adottato nelle valutazioni e all'ammontare della passività al precedente esercizio.

I valori corrispondenti al *service cost* e al provento attuariale sono iscritti al costo del personale.

L'ammontare della voce *interest cost* è rilevato tra gli oneri finanziari.

Fondo imposte differite (17ni)

Il successivo prospetto illustra la movimentazione delle differenze temporanee che hanno generato imposte differite:

	Consistenza iniziale	Incrementi	decrementi	Consistenza finale
valorizzazione terreno	1.663	-	-	1.663
adeguamento TFR al valore attuale	15	-	(4)	10
eliminazione interferenze fiscali - ammortamenti anticipati	1.498	-	-	1.498
ammortamenti anticipati dedotti extracontabilmente	361	100	-	461
Plusvalenze	9	-	-	9
Contributi	3	-	-	3
azzeramento ammortamento beni immateriali	521	-	-	521
	4.070	100	(4)	4.166

il successivo prospetto illustra la movimentazione delle imposte differite:

	Consistenza iniziale	incrementi	decrementi	Consistenza finale
valorizzazione terreno	619	-	-	619
adeguamento TFR al valore attuale	5	-	(1)	4
eliminazione interferenze fiscali - ammortamenti anticipati	901	29	(156)	774
ammortamenti anticipati dedotti extracontabilmente	70	8	-	78
Plusvalenze	1	-	-	1
Contributi	1	-	-	1
	1.597	37	-157	1.477

Altri fondi (19ni)

Valore di inizio esercizio	622
Incrementi e accantonamenti	105
Decrementi e utilizzi	(40)
Valore al 30 giugno 2006	687

Debiti finanziari (16ni+20ni+21ni)

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

I debiti verso istituti bancari e altri finanziatori, illustrati nella tabella che segue, ammontano a **14.083 migliaia di Euro**

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.

(migliaia di Euro)	Debiti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale debiti oltre l'anno	Totale debiti
Debiti v/ banche per mutui	2.367	4.441	6.208	10.649	13.015
Debiti verso altri finanziatori	49	268	-	268	318
	2.416	4.709	6.208	10.917	13.333
Debiti v/ banche per scoperti di c/c	750	-	-	-	750
Totali	3.166	4.709	6.208	10.917	14.083

I debiti verso fornitori (23ni + 22ni) ammontano a **17.932 migliaia di Euro** tutti pagabili entro l'anno.

I debiti verso le collegate (24ni) relativi a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nell'esercizio fra le società, ammonta a **4 mila Euro**.

I debiti tributari (25ni) accolgono le seguenti poste contabili:

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
debiti per imposte sul reddito	1.697	61	1.379
debiti per ritenute acconto a dipendenti	187	284	171
debiti per imposte non sul reddito	10	20	53
debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	33	53	25
Totale debiti tributari	1.927	418	1.628

I debiti verso istituti previdenziali (26ni), che rileva un valore di **573 mila Euro**, accolgono i debiti per contributi dovuti su salari stipendi e quello relativi alla gestione separata dei collaboratori coordinati e continuativi.

La voce "altri debiti" (27ni) comprende:

(migliaia di Euro)	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
Debiti per prelievi supplementari Lgge 486/92 (quote latte)	3.012	2.342	2.788
Contributo regionale in conto capitale da approvare	157	157	319
Altri debiti	20	18	107
Debiti per paghe e stipendi	1.133	732	1
Debiti per trattenute produttori latte L. 88/88	78	78	1.135
Debiti per cauzioni ricevute	23	23	22
Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	-	63	-
Debiti per ritenute sindacali dipendenti	1	3	3
Ratei e risconti passivi	1.208	1.175	355
Totale altri debiti	5.633	4.591	4.730

Ratei e risconti passivi

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

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-06	Valori al 31-dic-05	Valori al 30-giu-05
RISCONTI PASSIVI			
▪ contributi in conto esercizio (FEOGA)	991	1.087	191
Totale risconti passivi	991	1.087	191
RATEI PASSIVI			
▪ ratei competenze personale e oneri connessi	63	51	66
▪ interessi su finanziamenti bancari	18	15	24
▪ commissioni e spese bancarie	2	1	2
▪ commissioni su fidejussioni	3	-	2
▪ altri oneri	131	21	70
Totale ratei passivi	217	88	164
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.208	1.175	355

CONTO ECONOMICO**RICAVI (1eni + 2eni)**

Per le analisi delle voci di ricavi si rimanda a quanto indicato nelle informazioni sulla gestione del primo semestre 2006.

Materie prime sussidiarie e di consumo (4eni)

I costi per materie prime sussidiarie e di consumo ammontano a 26.439 migliaia di Euro e riguardano prevalentemente il costo la produzione di prodotti finiti e l'acquisto di merci per la vendita.

Costi per servizi (12eni)

Costi per servizi ammontano a 11.465 migliaia di Euro e comprendono in prevalenza costi di marketing, pubblicità, di trasporto per vendite e acquisti, servizi industriali, servizi amministrativi e assicurazioni.

Costi per godimento di beni di terzi (13eni)

I costi per godimento beni di terzi si riferiscono a contratti di noleggio di autovetture, automezzi, affitto degli stabilimenti di Vicenza e Valdagno e affitto di un area a Torino destinata a parcheggio per i dipendenti e ammontano complessivamente a 201 mila Euro.

Costi per il personale (5eni+6eni+7eni+8eni)

I costi per il personale, la cui ripartizioni è fornita nella relazione all'andamento del primo semestre 2006, ammontano a complessive 5.472 migliaia di Euro.

Ammortamenti (9eni + 10eni)

Gli ammortamenti ordinari sulle immobilizzazioni immateriali sono stati calcolati e accantonati per complessivi 618 mila Euro. Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati e accantonati per complessive 1.416 migliaia di Euro.

Oneri diversi di gestione (15eni)

Gli oneri diversi di gestione ammontano a 965 mila Euro e accolgono, tra gli altri, i costi relativi alle imposte non sul reddito per 152 mila Euro, per omaggi di nostri prodotti e per concorsi a premi per 467 mila, minusvalenze per 48 mila Euro e sopravvenienze passive per 91 mila Euro.

Proventi ed oneri finanziari (16eni + 17eni)

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

(migliaia di Euro)	Valori al 30-giu-05	Valori al 31-dic-05	Valori al 30-giu-05
Proventi finanziari:			
▪ interessi da istituti di credito	134	164	89
▪ interessi di mora	1	-	-
▪ plusvalenze da titoli in portafoglio	71	70	-
▪ interessi su rimborsi Iva	7	8	4
▪ altri	6	30	9
Totale altri proventi finanziari	219	272	102

Oneri finanziari:

▪ interessi su mutui e finanziamenti	170	360	203
▪ interessi su conti correnti	11	27	12
▪ interessi a fornitori	-	1	-
▪ oneri su fidejussioni	36	54	9
▪ spese incasso	25	65	65
▪ oneri bancari contratto swap	95	175	79
▪ altri	83	5	2
Totale interessi ed oneri finanziari	420	687	370
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(201)	(620)	(268)

Rettifiche di valore di attività finanziarie (18eni + 19eni)

Il valore delle partecipazioni nelle collegate Frasccheri S.p.A. GPP Genova Pasta e Pesto S.p.A. e Salads & Fruits S.r.l. è stato rettificato per adeguare il valore iscritto a bilancio alla corrispondente percentuale di patrimonio netto al 31 dicembre 2005 (ultimo bilancio approvato).

Società Collegate	PN collegata 31-dic-05	% di possesso	Valore Bilancio 1-gen-06	Rettifica adeguamento al PN	Valore Bilancio 30-giu-06
(*)					
FRASCHERI S.p.A.	1.524.004	40%	562.306	47.295	609.602
GPP Genova Pasta e Pesto S.p.A.	385.337	40%	164.019	(9.884)	154.135
SALADS & FRUITS S.r.l.	745.202	25%	197.053	(10.753)	186.301
			923.379	26.658	950.037

(*) valori esposti in migliaia di Euro

Compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci.

Vengono forniti, per carica e nominativamente, i compensi di competenza ancorché non corrisposti e le retribuzioni lorde corrisposte ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale al 30 giugno 2006.

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Scadenza (*)	Emolumenti per la carica (**)	Bonus ed altri incentivi	Altri Compensi (***)
Luigi LUZZATI	Presidente	2007	36	-	86
Riccardo POZZOLI	Vice Presidente esecutivo e Amministratore delegato	2007	60	-	87
Adele ARTOM	Consigliere	2007	3	-	-
Guido ARTOM	Consigliere	2007	3	-	-
Alessandro MARINA	Consigliere	2007	4	-	-
Ermanno RESTANO	Consigliere	2007	3	-	-
Alberto TAZZETTI	Consigliere	2007	2	-	-
Germano TURINETTO	Consigliere	2007	2	-	-
Alessandro RAYNERI	Presidente Collegio Sindacale	2008	7	-	-
Giovanni D'AMELIO	Sindaco effettivo	2008	5	-	-
Vittoria ROSSOTTO	Sindaco effettivo	2008	5	-	-

Importi espressi in migliaia di Euro

(*) scadenza all'approvazione del Bilancio di esercizio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

(**) emolumenti e gettoni di presenza per la carica ricoperta nella Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

(***) emolumenti per cariche ricoperte in società controllate e retribuzioni da lavoro dipendente.

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

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

Rif. al bilancio riclassif.	ATTIVITA'	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
	ATTIVITA' NON CORRENTI			
	Immobilizzazioni materiali	8.422	8.980	9.578
1c	Terreni	1.663	1.663	1.663
1c	Fabbricati	4.045	4.225	4.353
1c	Impianti e macchinario	2.133	2.608	2.768
1c	Attrezzature industriali e commerciali	492	482	568
1c	Altre	1	2	2
2c	Immobilizzazioni in corso e acconti	88	-	225
	Immobilizzazioni immateriali	493	513	533
3c	Concessioni, licenze, marchi, e simili	493	513	533
	Immobilizzazioni finanziarie	34.553	31.043	31.207
4c	Partecipazioni in imprese controllate	32.791	29.716	29.716
4c	Partecipazioni in imprese collegate	1.211	1.211	1.211
4c	Altre attività finanziarie	1	1	1
5c	Crediti finanziari verso imprese collegate	501	-	-
6c	Crediti per imposte anticipate	48	115	279
	TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	43.469	40.536	41.318

ATTIVITA' CORRENTI				
	Rimanenze	1.106	1.364	1.158
7c	Materie prime, sussidiarie, e di consumo	543	679	568
8c	Prodotti finiti e merci	564	685	590
	Crediti commerciali e altri crediti	14.345	15.872	13.768
9c	Crediti v/ clienti	6.664	8.692	6.649
10c	Crediti v/ imprese collegate	72	58	100
11c	Crediti v/ imprese controllate	2.734	2.426	2.179
12c	Crediti tributari	3.053	2.870	2.948
13c	Crediti v/ altri	1.822	1.827	1.892
	Disponibilità liquide	9.239	9.500	9.203
14c	Depositi bancari e postali	9.238	9.499	9.202
15c	Danaro e valori in cassa	1	1	1
	TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	24.690	26.737	24.130
	TOTALE ATTIVITA'	68.160	67.274	65.447

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

Rif. al bilancio riclassif.	PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
16c	Capitale Sociale	20.600	20.600	20.600
	Riserve	24.737	23.133	21.694
17c	Riserva sovrapprezzo azioni	14.325	14.325	14.325
18c	Riserva di rivalutazione	197	197	197
19c	Riserva legale	663	523	523
20c	Altre riserve	6.183	3.843	3.843
21c	Riserva indisponibile da applicazione IFRS	1.266	1.266	1.266
22c	Utile di periodo	2.104	2.981	1.542
	TOTALE PATRIMONIO	45.337	43.733	42.294
	PASSIVITA' NON CORRENTI			
23c	Finanziamenti a lungo termine	2.347	3.442	4.191
23c	Debiti a lungo termine v/altri finanziatori	268	268	261
24c	Imposte differite	1.156	1.284	1.411
	Fondi a lungo termine	1.988	2.022	1.873
25c	Trattamento di fine rapporto	1.988	2.022	1.873
	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	5.759	7.016	7.736

PASSIVITA' CORRENTI

		17.064	16.524	15.417
	Debiti commerciali e altri debiti			
26c	Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	1.787	1.213	1.420
26c	Quota corrente debiti v/altri finanziatori	49	49	48
27c	Debiti verso fornitori	9.365	11.234	8.996
28c	Debiti verso controllate	608	23	325
29c	Debiti verso collegate	4	5	4
30c	Debiti tributari	1.737	222	1.362
31c	Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	308	339	318
32c	Altri debiti	3.205	2.415	2.944
	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	17.064	16.524	15.417
	TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	68.160	67.274	65.447

Conto economico (valori espressi in migliaia di Euro)

Rif. al bilancio riclassif.		30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
1ec	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.883	56.815	28.888
2ec	Altri ricavi	282	674	389
3ec	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati, finiti	(93)	(42)	(107)
4ec	Consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.200)	(31.844)	(15.860)
	Costi del personale			
5ec	salari e stipendi	(2.130)	(4.028)	(2.175)
6ec	oneri sociali	(724)	(1.324)	(737)
7ec	trattamento fine rapporto	(51)	(377)	(168)
8ec	altri costi	(22)	(57)	(26)
	Ammortamenti			
9ec	ammortamento immobilizzazioni immateriali	(20)	(39)	(20)
10ec	ammortamento immobilizzazioni materiali	(787)	(1.949)	(958)
11ec	svalutazione crediti dell'attivo	(39)	(49)	(39)
	Altri costi operativi			
12ec	Servizi	(6.071)	(11.609)	(5.799)

13ec	Godimento beni di terzi	(36)	(60)	(33)
14ec	Oneri diversi di gestione	(395)	(732)	(554)
	Risultato operativo	3.599	5.378	2.802
15ec	Proventi finanziari	170	204	80
16ec	Oneri finanziari	(167)	(252)	(149)
	Utile prima delle imposte	3.602	5.329	2.733
17ec	Imposte	(1.560)	(2.256)	(1.135)
18ec	Imposte anticipate (differite)	62	(92)	(56)
	UTILE NETTO	2.104	2.981	1.542

Rendiconto finanziario (valori espressi in migliaia di Euro)

	30-giu-06	31-dic-05	30-giu-05
Disponibilità monetarie iniziali	9.501	6.919	6.919
A. Flusso monetario per l'attività d'esercizio			
Utile (perdita) d'esercizio al lordo delle perdite di terzi (A)	2.104	2.981	1.542
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	20	39	20
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	787	1.949	958
Totale ammortamenti	807	1.988	978
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	(34)	178	29
Imposte differite	(128)	(72)	-
Totale accantonamenti	(162)	106	29
Variazione del capitale circolante netto			
Crediti commerciali netti ed altri crediti	1.949	(941)	1.306
Rimanenze	258	48	253
Altri crediti	(613)	160	(147)
Fornitori	(2.222)	784	(1.936)
Debiti diversi	759	116	624
Debiti tributari	1.425	(392)	804
Totale variazione del capitale circolante netto	1.556	(225)	904
Cash flow operativo	4.304	4.850	3.453
B. Flusso monetario da (per) attività di investimento			
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(229)	(708)	(309)
(Investimenti/rivalutazioni) disinvestimenti/svalutazioni Finanziarie	(3.076)	2	(2)
	(3.175)	(7.077)	(311)

Totale flusso monetario da (per) attività di investimento			
Free cash flow	999	4.144	3.142
C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto			
Dividendi distribuiti	(500)	(300)	(300)
Totale flusso monetario da variazione di patrimonio netto	(500)	(300)	(300)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento			
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	(761)	(1.262)	(558)
Totale flusso monetario da attività di finanziamento	(761)	(1.262)	(558)
Totale flussi monetario del periodo	(262)	2.582	2.284
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	9.239	9.501	9.203

Movimentazione del patrimonio netto

	Consistenza al 01-gen-06	Destinazione del risultato	Distribuzione dividendi	Utile (perdita) di periodo	Consistenza al 30-giu-06
Capitale sociale	20.600				20.600
Riserva sovrapprezzo azioni	14.325				14.325
Riserva di rivalutazione	197				197
Riserva legale	425	98			523
Altre riserve	2.289	1.553			3.842
Riserva indisponibile applicazione IFRS	1.436	(172)			1.266
Utile (perdita) di periodo	1.781	(1.481)	(300)	1.543	1.543
	41.052	-	(300)	1.543	42.295

	Consistenza al 01-gen-06	Destinazione del risultato	Distribuzione dividendi	Utile (perdita) di periodo	Consistenza al 30-giu-06
Capitale sociale	20.600				20.600
Riserva sovrapprezzo azioni	14.325				14.325
Riserva di rivalutazione	197				197
Riserva legale	523	140			663

Altre riserve	3.843	2.340			6.183
Riserva indisponibile applicazione IFRS	1.266				1.266
Utile (perdita) di periodo	2.981	(2.481)	(500)	2.104	2.104
	43.733	-	(500)	2.104	45.337

Disponibilità e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto

	disponibile	distribuibile
Riserva sovrapprezzo azioni	SI	SI
Riserva di rivalutazione	SI	SI
Riserva legale	SI	SI
Altre riserve	SI	SI
Riserva indisponibile applicazione IFRS	NO	NO
Utile (perdita) di periodo	SI	SI

ALLEGATI

Schemi riclassificati.

I prospetti che seguono sono stati predisposti riclassificando le singole voci dei prospetti obbligatori.

Il numero nella prima colonna indica il riferimento alla singola voce o all'aggregato di voci del prospetto obbligatorio che ha generato la riclassifica.

Indicatori alternativi di *performance*.

Il gruppo nell'esposizione del bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali fornisce informazioni sull'andamento di alcuni indicatori alternativi di *performance*. Tali indicatori sono l'EBITDA acronimo di *Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization* (Utile prima di interessi tasse ammortamenti e svalutazioni – utile operativo) e l'EBIT acronimo di *Earnings Before Interest and Taxes* (Utile prima degli interesse e tasse – Utile operativo netto).

I valori di tali indicatori sono stati ottenuti riclassificando, senza apportare correzioni o integrazioni, i ricavi e i costi esposti nello schema obbligatorio di conto economico.

Allegato A) Prospetti contabili consolidati riclassificati

Situazione patrimoniale consolidata

Rif. allo schema di bilancio	(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
1	Immobilizzazioni tecniche	25.119		25.874		25.161	
2	Immobilizzazioni tecniche in corso	7.185		5.108		2.099	
3	Immobilizzazioni immateriali	15.368		15.986		16.608	
4	Partecipazioni e titoli	979		975		944	
5	Crediti finanziari verso collegate	501		-		-	
	Totale attività immobilizzate	49.152	94,4%	47.944	95,7%	44.812	91,3%
9+10	Crediti verso clienti	16.588		17.762		16.006	
7+8	Giacenze di magazzino	2.625		2.833		2.624	
6+11+12	Altre attività a breve	9.568		8.829		8.737	
31+32+33	Debiti verso fornitori	(17.936)		(21.663)		(17.679)	
35+36	Altri debiti	(6.206)		(5.177)		(5.285)	
34	Debiti tributari	(1.927)		(419)		(1.629)	
	Capitale circolante netto	2.712	5,2%	2.165	4,3%	2.775	4,7%
	TOTALE MEZZI IMPIEGATI	51.863	100,0%	50.109	100,0%	47.587	100,0%
27	Fondo trattamento di fine rapporto	4.101		4.129		3.901	
28	Altri fondi	688		622		588	
26	Fondo imposte differite	1.477		1.597		1.977	
	Totale passività a lungo termine e fondi	6.266	12,1%	6.349	12,6%	6.467	13,2%
13+14	Cassa banche e titoli	(10.564)		(11.967)		(11.630)	
29	Debiti verso banche	750		-		750	
30	Quota corrente finanziamenti M/L termine	2.416		2.529		2.057	
25	Finanziamenti a M/L termine	10.917		12.074		9.755	
	Posizione finanziaria netta	3.518	6,6%	2.635	5,2%	933	1,9%
15	Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
16+17+18 +19+20 +21+22	Riserve	17.685		16.145		15.994	
23	Utile netto (perdita)	1.523		2.029		1.141	
	Totale Patrimonio netto	39.808	76,8%	38.774	77,4%	37.735	79,3%
24	Capitale e riserve di terzi	2.271	4,4%	2.351	4,7	2.453	5,2%
	TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	51.863	100,0%	50.109	100,0%	47.587	100,0%

Conto economico consolidato riclassificato

Rif.allo schema di bilancio	(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
1e	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.473	99,0%	95.206	99,2%	48.135	99,2%
3e	Variazione delle rimanenze	24	0,0%	(104)	-0,1%	(26)	-0,1%
2e	Altri ricavi e proventi	485	1,0%	881	0,9%	408	0,8%
	Valore della produzione	49.982	100,0%	95.983	100,0%	48.518	100,0%
12e+13e	Servizi	(11.666)	-23,3%	(22.204)	-23,1%	(11.064)	-22,8%
4e	Consumi materie prime	(26.439)	-52,9%	(51.614)	-53,8%	(25.827)	-53,2%
15e	Altri costi operativi	(965)	-1,9%	(1.668)	-1,7%	(878)	-1,8%
	Valore aggiunto	10.912	21,8%	20.498	21,4%	10.748	22,2%
5e+6e+7e +8e	Costo del personale	(5.472)	-10,9%	(10.879)	-11,3%	(5.713)	-11,8%
	Margine operativo lordo	5.439	10,9%	9.620	10,0%	5.035	10,4%
11e	Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(74)	-0,1%	(119)	-0,1%	(72)	-0,1%
10e	Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.416)	-2,8%	(3.148)	-3,3%	(1.489)	-3,1%
9e	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(618)	-1,2%	(1.240)	-1,3%	(618)	-1,3%
14e	Accantonamenti per rischi	(2)	0,0%	(4)	0,0%	(2)	0,0%
	Risultato operativo	3.328	6,7%	5.109	5,3%	2.854	5,9%
19e	Adeguamento partecipazioni	27	0,2%	14	0,0%	(5)	0,0%
18e	Svalutazione altre partecipazioni	(23)	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
16e	Proventi finanziari	219	0,4%	272	0,3%	102	0,2%
17e	Oneri finanziari	(420)	-0,8%	(687)	-0,7%	(370)	-0,8%
	Risultato prima delle imposte	3.131	6,3%	4.707	4,9%	2.581	5,3%
20e	Imposte sul reddito d'esercizio	(1.696)	-3,4%	(2.857)	-3,0%	(1.379)	-2,8%
21e	Imposte (differite) anticipate	4	0,0%	23	0,0%	(111)	-0,2%
	Utile (perdita) netta totale	1.438	2,9%	1.874	2,0%	1.090	2,2%
22e	Utile (perdita) pertinenza di terzi	(85)	-0,2%	(155)	-0,2%	(51)	-0,1%
	Utile (perdita) d'esercizio	1.523	3,0%	2.029	2,1%	1.141	2,3%

Allegato B) Prospetti contabili della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. riclassificati

Situazione patrimoniale della Capogruppo

Rif. allo schema di bilancio	(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
1c+2c	Immobilizzazioni tecniche	8.422		8.980		9.578	
3c	Immobilizzazioni immateriali	493		513		533	
4c	Partecipazioni e titoli	34.005		30.928		30.928	
5c	Crediti finanziari verso collegate	501		-		-	
	Totale attività immobilizzate	43.421	99,4%	40.422	94,6%	41.039	97,0%
9c+10c +11c	Crediti verso clienti	9.470		11.175		8.928	
7c+8c	Giacenze di magazzino	1.106		1.364		1.158	
6c+12c +13c	Altre attività a breve	4.923		4.812		5.119	
27c+28c +29c	Debiti verso fornitori	(9.977)		(12.046)		(9.326)	
31c+32c	Altri debiti	(3.513)		(2.754)		(3.262)	
30c	Debiti tributari	(1.737)		(222)		(1.362)	
	Capitale circolante netto	273	0,6%	2.329	5,4%	1.255	3,0%
	TOTALE MEZZI IMPIEGATI	43.693	100,0%	42.751	100,0%	42.294	100,0%
25c	Fondo trattamento di fine rapporto	1.988		2.022		1.873	
24c	Fondo imposte differite	1.156		1.284		1.411	
	Totale passività a lungo termine e fondi	3.144	7,2%	3.306	7,7%	3.285	7,9%
14c+15c	Cassa banche e titoli	(9.239)		(9.501)		(9.203)	
26c	Quota corrente finanziamenti M/L termine	1.836		1.503		1.468	
23c	Finanziamenti a M/L termine	2.615		3.710		4.452	
	Posizione finanziaria netta	(4.787)	-11,0%	(4.288)	-10,0%	(3.284)	-7,9%
16c	Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
17c+18c 19c+20c +21c	Riserve	22.633		20.152		20.152	
22c	Utile netto (perdita)	2.104		2.981		1.542	
	Totale Patrimonio netto	45.337	103,8%	43.733	102,3%	42.294	100,0%
	TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	43.693	100,0%	42.751	100,0%	42.294	100,0%

Conto economico della Capogruppo riclassificato

Rif.allo schema di bilancio	(migliaia di Euro)	30-giu-06		31-dic-05		30-giu-05	
1ec	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.883	99,4%	56.815	98,8%	28.888	99,0%
3ec	Variazione delle rimanenze	(93)	-0,3%	(42)	0,0%	(107)	-0,4%
2ec	Altri ricavi e proventi	282	0,9%	674	1,3%	389	1,3%
	Valore della produzione	30.072	100,0%	57.446	100,0%	29.170	100,0%
12ec+13ec	Servizi	(6.107)	-20,3%	(11.669)	-20,3%	(5.832)	-20,0%
4ec	Consumi materie prime	(16.200)	-53,9%	(31.844)	-55,4%	(15.860)	-54,4%
14ec	Altri costi operativi	(395)	-1,3%	(732)	-1,3%	(554)	-1,9%
	Valore aggiunto	7.371	24,5%	13.202	23,0%	6.924	23,7%
5ec+6ec +7ec+8ec	Costo del personale	(2.927)	-9,7%	(5.787)	-10,1%	(3.105)	-10,6%
	Margine operativo lordo	4.445	14,8%	7.415	12,9%	3.818	13,1%
11ec	Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(39)	-0,1%	(49)	-0,1%	(39)	-0,1%
10ec	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(787)	-2,6%	(1.949)	-3,4%	(958)	-3,3%
9ec	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(20)	-0,1%	(39)	-0,1%	(20)	-0,1%
	Risultato operativo	3.599	12,0%	5.378	9,4%	2.802	9,6%
15ec	Proventi finanziari	170	0,6%	204	0,4%	80	0,3%
16ec	Oneri finanziari	(167)	-0,6%	(252)	-0,4%	(149)	-0,5%
	Risultato prima delle imposte	3.602	12,0%	5.329	9,3%	2.733	9,4%
17ec	Imposte sul reddito d'esercizio	(1.560)	-5,2%	(2.256)	-3,9%	(1.135)	-3,9%
18ec	Imposte (differite) anticipate	62	0,2%	(92)	-0,2%	(56)	-0,2%
	Utile (perdita) netta totale	2.104	7,0%	2.981	5,2%	1.542	5,3%