



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. - Via Filadelfia 220 – 10137 Torino
Cap.soc.Euro 20.600.000 i.v. - C.C.I.A.A. Torino n. 520409 - Tribunale Torino n. 631/77
Cod.Fisc. – Part.IVA 01934250018
Tel. 0113240200 – fax 0113240300 E-mail: posta@centralelatte.torino.it www.centralelatte.torino.it

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

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

3. Osservazioni sull'andamento della società inserita nell'area di consolidamento

4. Evoluzione dell'attività

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

6. Eventi successivi alla chiusura del trimestre

1. Prospetti contabili consolidati**Area di consolidamento e principi contabili adottati**

L'area di consolidamento include la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e la Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. controllata al 100%.

1.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

	31-mar-14		31-ma-13 rideterminato		31-dic-13	
Immobilizzazioni tecniche	52.449		53.585		52.278	
Immobilizzazioni tecniche in corso	61		15		374	
Immobilizzazioni immateriali	11.740		11.889		11.777	
Immobilizzazioni immateriali in corso	62					
Partecipazioni e titoli	68		1.010		68	
Crediti finanziari verso collegate	303		385		303	
Totale attività immobilizzate	64.682	91,8%	66.884	91,9%	64.800	93,70%
Crediti verso clienti	17.078		18.591		16.210	
Giacenze di magazzino	3.797		3.401		3.473	
Altre attività a breve	8.604		8.938		8.405	
Debiti verso fornitori	(16.988)		(16.278)		(18.418)	
Altri debiti	(6.332)		(8.145)		(4.985)	
Debiti tributari	(393)		(610)		(333)	
Capitale circolante netto	5.765	8,2%	5.897	8,1%	4.352	6,29%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	70.447	100,0%	72.781	100,0%	69.154	100,00%
Trattamento di fine rapporto	3.498		3.930		3.313	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	159		92		138	
Altri fondi	1.211		998		1.205	
Fondo imposte differite	3.823		3.780		3.823	
Totale passività a lungo termine e fondi	8.691	12,3%	8.799	12,2%	8.479	12,3%
Cassa banche e titoli	(9.500)		(6.231)		(7.822)	
Debiti verso banche	5.936		3.558		4.782	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	6.574		6.201		4.844	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	839		829		850	
Finanziamenti a M/L termine	14.033		15.499		13.388	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	3.679		4.547		3.909	
Posizione finanziaria netta	21.561	30,6%	24.404	33,7%	19.950	29,1%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	19.383		18.514		18.854	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(*) 212		(*) 465		(**) 1.270	
Totale Patrimonio netto	40.195	57,1%	39.579	54,4%	40.723	58,9%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	70.447	100,0%	72.781	100,0%	69.154	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

1.2 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	31-mar-14		31-mar-13 rideterminato		31-dic-13	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.915	97,8%	24.787	99,0%	98.058	98,1%
Variazione delle rimanenze	62	0,2%	(74)	-0,3%	70	0,1%
Altri ricavi e proventi	530	2,0%	329	1,3%	1.838	1,8%
Valore della produzione	26.508	100,0%	25.041	100,0%	99.966	100,00%
Servizi	(6.698)	-25,3%	(6.683)	-26,7%	(25.859)	(25,8)%
Consumi materie prime	(14.569)	-55,0%	(12.843)	-51,3%	(53.549)	(53,6)%
Altri costi operativi	(289)	-1,1%	(209)	-0,8%	(1.052)	(1,0)%
Valore aggiunto	4.952	18,7%	5.306	21,2%	19.506	19,5%
Costo del personale	(3.615)	-13,6%	(3.684)	-14,7%	(14.133)	(14,14)%
Margine operativo lordo	1.337	5,0%	1.622	6,5%	5.373	5,37%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(154)	-0,6%	(68)	-0,3%	(250)	(0,25)%
Ammortamento delle immob. materiali	(744)	-2,8%	(871)	-3,5%	(3.383)	(3,38)%
Ammortamento delle immob. immateriali	(37)	-0,1%	(37)	-0,1%	(148)	(0,15)%
Accantonamenti per rischi	-		(65)	-0,3%	(463)	(0,46)%
Risultato operativo	402	1,5%	580	2,3%	1.129	1,13%
Adeguamento partecipazioni	-	-	-	-	(4)	0,0%
Dividendi da collegata	-	-	-	-	40	0,0%
Plusvalenza da partecipazione	-	-	-	-	1.606	1,6%
Proventi finanziari	20	0,1%	17	0,1%	76	0,1%
Oneri finanziari	(210)	-0,8%	(228)	-0,9%	(751)	(0,1)%
Risultato prima delle imposte	212	0,8%	369	1,5%	2.097	2,1%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	-	-	(911)	-0,9%
Imposte (differite) anticipate	-	-	96	0,4%	84	0,1%
Utile (perdita) di periodo	(*) 212	0,8%	(*) 465	1,9%	(**) 1.270	-1,1%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

Utile (perdita) netta totale	(*) 212	(*) 465	1.270
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(176)	(278)	659
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	38	60	(142)
Totale altri utili (perdite) complessivi	(138)	(218)	517
Utile (perdita) netta complessiva	(*) 74	(*) 247	1.787

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 è stato redatto ai sensi dell'articolo 82 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e allegato 3 D integrata con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

La Società è quotata al segmento STAR di Borsa Italiana. Nel corso del primo trimestre la Società ha presentato agli analisti i risultati dell'esercizio 2013, partecipando alla STAR CONFERENCE 2014 organizzata da Borsa Italiana il 25 marzo 2014. La relativa presentazione agli analisti è disponibile sul sito della Società all'indirizzo: www.centralelatte.torino.it/ita/finanza/analisti

2.2 Criteri di valutazione e principi contabili.

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

2.3 Commento al risultato economico complessivo.

Le vendite del primo trimestre 2014 in un contesto di modesti e fragili segnali di ripresa economica, hanno registrato un incremento a valore del 4,6% e a volumi del 5,5% rispetto al 31 marzo 2013. L'incremento totale del fatturato del primo trimestre ammonta a 1,129 milioni di Euro con la marginalità operativa lorda in calo rispetto al primo trimestre 2013 scontando rispetto a quel periodo un incremento del costo della materia prima latte del 9%. La marginalità è in linea con quella rilevata nel IV trimestre 2013, periodo più omogeneamente confrontabile avendo scontato situazioni e condizioni di mercato e di approvvigionamento della materia prima simili a quelle in corso.

Il prospetto che segue pone a confronto i principali indicatori economici al 31 marzo 2014 rispetto allo stesso periodo dell'anno 2013.

	31-mar-14		31-mar-13 rideterminato		Variazione sul periodo	
Valore della produzione	26.508		25.041		1.467	5,9%
Margine operativo lordo	1.337	5,0%	1.622	6,5%	(285)	-17,5%
Risultato operativo	402	1,5%	580	2,3%	(179)	-30,8%
Risultato prima delle imposte	212	0,8%	465	1,9%	(254)	-54,5%

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2014, i 25,915 milioni di Euro contro le 24,787 milioni di Euro, dello stesso periodo dell'esercizio 2013, con un incremento del 4,6%.

Il prospetto che segue illustra l'andamento delle vendite per linea a parità di perimetro di consolidamento.

	31-mar-14	31-mar-13	Variazione sul periodo	
Latte fresco	11.010	11.283	(273)	-2%
Latte UHT	5.536	4.918	619	13%
Yogurt	1.959	1.990	(31)	-2%
Prodotti IV gamma	1.091	1.083	9	1%
Latte e panna sfusi	1.072	984	88	9%
Altri prodotti confezionati	4.937	4.529	408	9%
Export	310	-	310	100%
Totale	25.915	24.787	1.129	4,6%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2014 è suddivisa per il 52% in Piemonte e per il restante 48% in parti uguali tra Liguria e Veneto. Dal 1° gennaio 2014 sono iniziate le esportazioni verso la Cina di latte UHT e bevanda di soia che ammontano a 310 mila Euro.

2.4 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta del gruppo al 31 marzo 2014 è negativa per 21.561 milioni di Euro in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 e in diminuzione di 2,843 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2013 per un maggior assorbimento di circolante.

(migliaia di Euro)	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Disponibilità liquide	9.500	7.822	6.231
Totale attività finanziarie correnti	9.500	7.822	6.231
Debiti verso banche	(5.936)	(4.782)	(3.558)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(6.574)	(4.844)	(6.201)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(839)	(850)	(829)
Totale passività finanziarie correnti	(13.349)	(10.475)	(10.588)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(14.033)	(13.388)	(15.499)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(3.679)	(3.909)	(4.547)
Totale passività finanziarie non correnti	(17.712)	(17.297)	(20.047)
Totale passività finanziarie	(31.061)	(27.772)	(30.635)
Posizione finanziaria netta	(21.561)	(19.950)	(24.404)

3. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA SOCIETA' INSERITA NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO.

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2014 con una perdita prima delle imposte di 324 mila Euro contro una perdita di 417 mila Euro al 31 marzo 2013. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 7,359 milioni di Euro i 6,645 milioni di Euro alla fine del primo trimestre del 2013.

4. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Si ritiene che anche nel secondo trimestre proseguirà la leggera crescita dei consumi che consentirà di mantenere l'incremento delle vendite del Gruppo a valore e volumi sui livelli del primo trimestre.

5. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

5.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria della Capogruppo

(migliaia di Euro)	31-mar-14		31-mar-13 rideterminato		31-dic-13	
Immobilizzazioni tecniche	15.845		15.921		15.398	
Immobilizzazioni tecniche in corso	-		-		374	
Immobilizzazioni immateriali	6.517		6.602		6.491	
Partecipazioni e titoli	27.264		29.294		27.264	
Crediti finanziari verso collegate	303		385		303	
Totale attività immobilizzate	49.928	97,4%	52.202	96,2%	49.830	97,71%
Crediti verso clienti	10.415		11.498		9.999	
Giacenze di magazzino	2.177		1.882		1.921	
Altre attività a breve	6.777		6.971		6.486	
Debiti verso fornitori	(12.824)		(11.406)		(13.308)	
Altri debiti	(4.880)		(6.371)		(3.733)	
Debiti tributari	(313)		(507)		(199)	
Capitale circolante netto	1.353	2,6%	2.067	3,8%	1.166	2,29%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	51.281	100,0%	54.269	100,0%	50.998	100,00%
Trattamento di fine rapporto	2.729		3.108		2.550	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	159		92		138	
Altri fondi	931		722		927	
Fondo imposte differite	2.325		2.352		2.325	
Totale passività a lungo termine e fondi	6.145	12,0%	6.273	11,6%	5.940	11,65%
Cassa banche e titoli	(9.277)		(6.158)		(7.745)	
Debiti verso banche	-		-		566	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	5.803		5.429		4.076	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	57		76		70	
Finanziamenti a M/L termine	5.933		6.628		5.284	
Debiti a M/L termini verso altri finanziatori	-		57		6	
Posizione finanziaria netta	2.516	4,9%	6.032	11,1%	2.257	4,43%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	21.485		20.752		21.047	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(*) 536		(*) 612		(**) 1.154	
Totale Patrimonio netto	42.621	83,1%	41.964	77,3%	42.801	83,93%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	51.281	100,0%	54.269	100,0%	50.998	100,00%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-14	31-dic-13	31-mar-13
Disponibilità liquide	9.277	7.745	6.158
Totale attività finanziarie correnti	9.277	7.745	6.158
Debiti verso banche	-	(566)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(5.803)	(4.076)	(5.429)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(57)	(70)	(76)
Totale passività finanziarie correnti	(5.860)	(4.712)	(5.505)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(5.933)	(5.284)	(6.628)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	-	(6)	(57)
Totale passività finanziarie non correnti	(5.933)	(5.290)	(6.685)
Totale passività finanziarie	(11.793)	(10.002)	(12.190)
Posizione finanziaria netta	(2.516)	(2.257)	(6.032)

5.2 Prospetto riclassificato del conto economico della Capogruppo

	31-mar-14		31-mar-13 rideterminato		31-dic-13	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.604	99,0%	19.103	99,6%	73.924	98,5%
Variazione delle rimanenze	(69)	-0,4%	(75)	-0,4%	96	0,1%
Altri ricavi e proventi	266	1,3%	158	0,8%	1.042	1,4%
Valore della produzione	19.801	100,0%	19.187	100,0%	75.062	100,0%
Servizi	(5.267)	-26,6%	(5.267)	-27,4%	(20.292)	(27,0)%
Consumi materie prime	(10.487)	-53,0%	(9.554)	-49,8%	(38.581)	(51,4)%
Altri costi operativi	(177)	-0,9%	(152)	-0,8%	(785)	(1,0)%
Valore aggiunto	3.870	19,5%	4.215	22,0%	15.404	20,5%
Costo del personale	(2.711)	-13,7%	(2.778)	-14,5%	(10.606)	(14,1)%
Margine operativo lordo	1.158	5,9%	1.437	7,5%	4.798	6,4%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(55)	-0,3%	(60)	-0,3%	(56)	(0,1)%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(449)	-2,3%	(584)	-3,0%	(2.204)	(2,9)%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(37)	-0,2%	(37)	-0,2%	(148)	(0,2)%
Ammortamento per rischi	0	0,0%	(65)	-0,3%	(463)	(0,6)%
Risultato operativo	618	3,1%	691	3,6%	1.927	2,6%
Svalutazione partecipazioni	-	-	-	-	(1.088)	(1,4)%
Dividendi da collegate	-	-	-	-	40	0,0%
Proventi finanziari	19	0,1%	17	0,1%	72	0,10%
Oneri finanziari	(100)	-0,5%	(119)	-0,6%	(322)	(0,43)%
Risultato prima delle imposte	535	2,7%	590	3,1%	2.235	2,98%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	-	-	(1.106)	(1,47)%
Imposte (differite) anticipate	-	-	22	0,2%	26	0,03%
Utile (perdita) di periodo	(*) 535	2,7%	(*) 612	3,2%	(**) 1.155	1,54%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

Utile (perdita) netta totale	(*) 536	(*) 612	(**) 1.155
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(148)	(214)	657
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	32	46	(142)
Totale altri utili (perdite) complessivi	(116)	(168)	515
Utile (perdita) netta complessiva	(*) 421	(*) 444	(**) 1.669

6. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

L'Assemblea ordinaria della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. tenutasi il 30 aprile scorso ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2013, con la destinazione dell'utile di esercizio per 57.685 Euro a Riserva Legale, per 496.024 Euro a Riserva Straordinaria e la distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per ciascuna delle 10.000.000 di azioni per complessivi Euro 600.000 con utilizzo di una riserva di Patrimonio Netto con stacco il 5 maggio e pagamento l'8 maggio 2014 e ha nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2014 – 2015 – 2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente confermato Presidente il Dottor Luigi Luzzati, Vice Presidente esecutivo e Amministratore Delegato l'Ing. Riccardo Pozzoli, il Rag. Vittorio Vaudagnotti Investor Relator e Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e nominato Investor Relator il Dottor Edoardo Pozzoli.

Torino, 9 maggio 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luigi LUZZATI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Vittorio Vaudagnotti dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Torino, 9 maggio 2014

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Vittorio VAUDAGNOTTI