



# Centrale del Latte d'Italia



## Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018

**Indice**

|           |  |
|-----------|--|
| Pagina 2  | Cariche sociali e Organi di Controllo  |
| Pagina 3  | 1. Premessa  |
| Pagina 3  | 2.1 Area di consolidamento e principi contabili adottati                             |
| Pagina 4  | 2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata |
| Pagina 5  | 2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato                         |
| Pagina 6  | 2.4 Note di commento al risultato economico  |
| Pagina 7  | 2.5 Posizione finanziaria consolidata  |
| Pagina 8  | 3. Osservazioni sull'andamento delle Società inserite nell'area di consolidamento    |
| Pagina 8  | 3.1 Centrale del Latte della Toscana S.p.A.  |
| Pagina 8  | 3.2 Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.   |
| Pagina 8  | 4. Eventi successivi alla chiusura del periodo                                       |
| Pagina 8  | 5. Evoluzione dell'attività  |
| Pagina 9  | 6. Prospetti contabili della capogruppo  |
| Pagina 9  | 6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria             |
| Pagina 10 | 6.2 Prospetto riclassificato del conto economico                                     |

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

| C.<br>E. | C.<br>N.<br>E. | C.<br>I. |
|----------|----------------|----------|
| ●        |                |          |
| ●        |                |          |
| ●        |                |          |
| ●        |                |          |
|          | ●              |          |
|          | ●              | ●        |
|          | ●              |          |
|          | ●              | ●        |
|          | ●              | ●        |
|          | ●              | ●        |
|          | ●              |          |
|          | ●              | ●        |
|          | ●              | ●        |

|   |
|---|
| Luigi LUZZATI Presidente  |
| Riccardo POZZOLI Vice Presidente e Amministratore delegato            |
| Lorenzo MARCHIONNI Vice Presidente                                    |
| Maurizio MACCHIAVELLO Amministratore delegato unità operativa Rapallo |
| Adele ARTOM Consigliere   |
| Piera BRAJA Consigliere   |
| Antonella FORCHINO Consigliere  |
| Elsa FORNERO Consigliere  |
| Renato GIALLOMBARDO Consigliere                                       |
| Laura MATERASSI Consigliere   |
| Lorenzo PETRETTO Consigliere  |
| Luciano ROASIO Consigliere  |
| Alberto TAZZETTI Consigliere  |

| C.<br>C.<br>R. | C.<br>R. | C.<br>P.<br>C. | C.<br>C.<br>I. |
|----------------|----------|----------------|----------------|
|                |          |                |                |
|                |          |                |                |
|                | ●        | ●              |                |
|                |          |                |                |
|                |          |                |                |
|                | ●        | ●              | ●              |
| ●              |          |                |                |
|                |          |                | ●              |
|                |          |                |                |
| ●              |          |                |                |
|                |          |                |                |
| ●              |          |                | ●              |
|                | ●        | ●              | ●              |

C.E. = Consigliere esecutivo  
 C.N.E = Consigliere non esecutivo  
 C.I. = Consigliere indipendente

C.C.R. = Comitato controllo e rischi  
 C.R. = Comitato remunerazione Amministratori  
 C.P.C. = Comitato operazioni parti correlate  
 C.A.I. = Comitato Consiglieri Indipendenti

**COLLEGIO SINDACALE**

|   |
|---|
| Deborah SASSOROSSI Presidente             |
| Francesco FINO          Sindaco effettivo |
| Giovanni RAYNERI      Sindaco effettivo   |

**SOCIETA' DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE**

DELOITTE & TOUCHE S.p.A. - Torino

## 1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 è stato redatto in continuità con il passato alla luce dell'avviso n. 7587 del 21 aprile 2016 di Borsa Italiana che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della qualifica STAR, la pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione del primo e terzo trimestre di ciascun esercizio.

La Società è quotata al segmento STAR di Borsa Italiana e nel corso del terzo trimestre ha incontrato gli analisti finanziari partecipando al ISMO *Italian Stock Market Opportunities* organizzato a Milano da Banca IMI il 26 settembre 2018. <http://centralelatteitalia.com/investor-relations/presentazioni-agli-analisti/>

## 2. SITUAZIONE PERIODICA CONSOLIDATA

### 2.1 Area di consolidamento e principi contabili adottati

L'area di consolidamento non risulta modificata rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente e include oltre a Centrale del Latte d'Italia S.p.A., la Centrale del Latte della Toscana S.p.A. e la Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. entrambe a Socio unico e soggette all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo.

Nella situazione periodica redatta al 30 settembre 2018 dalla capogruppo e dalle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Dal 1° gennaio 2018 trova applicazione la modifica all'IFRS 15, *Clarifications to IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers*. Il Gruppo ha provveduto alla riclassificazione degli oneri promozionali iscritti fra i costi per servizi a riduzione dei ricavi di periodo, in quanto l'analisi della fattispecie e della contrattualistica a supporto ha evidenziato una diretta correlazione del costo sostenuto con le operazioni di vendita e i contratti di vendita con i clienti della grande distribuzione organizzata. Per consentire un confronto omogeneo le risultanze relative al III trimestre 2017 sono state riclassificate applicando analogo principio contabile.

**2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata**

|   | 30-set-18      |               | 30-set-17      |               | 31-dic-17        |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Immobilizzazioni tecniche                       | 104.530        |               | 103.804        |               | 106.790          |               |
| Immobilizzazioni tecniche in corso              | 13.974         |               | 4.053          |               | 4.027            |               |
| Immobilizzazioni immateriali                    | 19.627         |               | 19.525         |               | 19.521           |               |
| Immobilizzazioni immateriali in corso           | 1              |               | -              |               | -                |               |
| Partecipazioni e titoli                         | 1.834          |               | 1.766          |               | 1.760            |               |
| Crediti finanziari verso collegate              | 2              |               | -              |               | 2                |               |
| <b>Totale attività immobilizzate</b>            | <b>139.968</b> | <b>92,5%</b>  | <b>129.148</b> | <b>92,9%</b>  | <b>132.100</b>   | <b>95,2%</b>  |
| Crediti verso clienti                           | 31.968         |               | 29.596         |               | 31.449           |               |
| Giacenze di magazzino                           | 9.342          |               | 8.259          |               | 9.114            |               |
| Altre attività a breve                          | 14.612         |               | 13.628         |               | 13.205           |               |
| Debiti verso fornitori                          | (39.134)       |               | (36.348)       |               | (41.230)         |               |
| Altri debiti                                    | (4.835)        |               | (4.665)        |               | (4.993)          |               |
| Debiti tributari                                | (528)          |               | (412)          |               | (914)            |               |
| <b>Capitale circolante netto</b>                | <b>11.425</b>  | <b>7,5%</b>   | <b>10.058</b>  | <b>7,2%</b>   | <b>6.631</b>     | <b>4,8%</b>   |
| <b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>                   | <b>151.394</b> | <b>100,0%</b> | <b>139.206</b> | <b>100,0%</b> | <b>138.731</b>   | <b>100,0%</b> |
| Trattamento di fine rapporto                    | 5.800          |               | 6.607          |               | 6.458            |               |
| Fondo indennità fine mandato Amministratori     | 367            |               | 286            |               | 306              |               |
| Altri fondi                                     | 76             |               | 377            |               | 379              |               |
| Fondo imposte differite                         | 6.113          |               | 6.146          |               | 6.108            |               |
| <b>Totale passività a lungo termine e fondi</b> | <b>12.445</b>  | <b>8,2%</b>   | <b>13.416</b>  | <b>9,6%</b>   | <b>13.251</b>    | <b>9,6%</b>   |
| Cassa banche e titoli                           | (8.523)        |               | (11.356)       |               | (25.475)         |               |
| Debiti verso banche                             | 5.670          |               | 4.100          |               | 4.963            |               |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine        | 16.297         |               | 21.041         |               | 24.520           |               |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori  | 451            |               | 831            |               | 751              |               |
| Finanziamenti a M/L termine                     | 47.452         |               | 47.423         |               | 42.308           |               |
| Debiti a M/L termine verso altri finanziatori   | 403            |               | 811            |               | 656              |               |
| Prestito obbligazionario 2017 – 2024            | 14.688         |               | -              |               | 14.660           |               |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>              | <b>76.440</b>  | <b>50,5%</b>  | <b>62.850</b>  | <b>45,2%</b>  | <b>62.383</b>    | <b>45%</b>    |
| Capitale sociale                                | 28.840         |               | 28.840         |               | <b>62.383</b>    | <b>45,0%</b>  |
| Riserve   | 34.315         |               | 34.517         |               | 28.840           |               |
| Utile (perdita) di periodo                      | (*) (646)      |               | (*) (417)      |               | 34.518           |               |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                  | <b>62.509</b>  | <b>41,3%</b>  | <b>62.940</b>  | <b>45,2%</b>  | <b>(*) (261)</b> |               |
| <b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>           | <b>151.394</b> | <b>100,0%</b> | <b>139.206</b> | <b>100,0%</b> | <b>63.097</b>    | <b>45,5%</b>  |

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

### 2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

|  | 30-set-18        |               | 30-set-17        |               | III Trm 18     |               | III Trm 17     |               |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni         | 133.812          | 98,6%         | 132.177          | 97,9%         | 43.289         | 98,5%         | 44.218         | 98,9%         |
| Variazione delle rimanenze                       | 2                | 0,0%          | 303              | 0,2%          | (136)          | -0,3%         | (348)          | -0,8%         |
| Altri ricavi e proventi                          | 1.956            | 1,4%          | 2.479            | 1,8%          | 798            | 1,8%          | 855            | 1,9%          |
| <b>Valore della produzione</b>                   | <b>135.770</b>   | <b>100,0%</b> | <b>134.959</b>   | <b>100,0%</b> | <b>43.950</b>  | <b>100,0%</b> | <b>44.727</b>  | <b>100,0%</b> |
| Servizi  | (36.807)         | -27,1%        | (36.129)         | -26,8%        | (11.772)       | -26,8%        | (11.683)       | -28,2%        |
| Consumi materie prime                            | (72.639)         | -53,5%        | (72.962)         | -54,1%        | (23.877)       | -54,3%        | (23.984)       | -52,2%        |
| Altri costi operativi                            | (1.290)          | -1,0%         | (1.485)          | -1,1%         | (353)          | -0,8%         | (552)          | -1,2%         |
| <b>Valore aggiunto</b>                           | <b>25.034</b>    | <b>18,4%</b>  | <b>24.384</b>    | <b>18,1%</b>  | <b>7.948</b>   | <b>18,1%</b>  | <b>8.465</b>   | <b>18,4%</b>  |
| Costo del personale                              | (19.585)         | -14,4%        | (19.405)         | -14,4%        | (5.878)        | -13,4%        | (5.992)        | -13,0%        |
| <b>Margine operativo lordo</b>                   | <b>5.449</b>     | <b>4,0%</b>   | <b>4.979</b>     | <b>3,7%</b>   | <b>2.070</b>   | <b>4,7%</b>   | <b>2.473</b>   | <b>5,4%</b>   |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti      | (92)             | -0,1%         | (86)             | -0,1%         | (15)           | 0,0%          | (10)           | 0,0%          |
| Ammortamento delle immob. materiali              | (4.929)          | -3,6%         | (4.737)          | -3,5%         | (1.586)        | -3,6%         | (1.591)        | -3,5%         |
| Ammortamento delle immob. immateriali            | (11)             | 0,0%          | (10)             | 0,0%          | (3)            | 0,0%          | (3)            | 0,0%          |
| <b>Risultato operativo</b>                       | <b>418</b>       | <b>0,3%</b>   | <b>146</b>       | <b>0,1%</b>   | <b>466</b>     | <b>1,1%</b>   | <b>869</b>     | <b>1,9%</b>   |
| Proventi finanziari                              | 140              | 0,1%          | 137              | 0,1%          | 38             | 0,1%          | 50             | 0,1%          |
| Oneri finanziari                                 | (1.211)          | -0,9%         | (897)            | -0,7%         | (396)          | -0,9%         | (308)          | -0,7%         |
| Adeguamento valore delle partecipazioni          | 74               | 0,1%          | 107              | 0,1%          | -              | -             | -              | -             |
| <b>Risultato prima delle imposte sul reddito</b> | <b>(579)</b>     | <b>-0,4%</b>  | <b>(507)</b>     | <b>-0,4%</b>  | <b>109</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>611</b>     | <b>1,3%</b>   |
| Imposte sul reddito d'esercizio                  | 37               | 0,0%          | (113)            | -0,1%         | 66             | 0,1%          | (178)          | -0,4%         |
| Imposte (differite) anticipate                   | (104)            | -0,1%         | 203              | 0,1%          | (61)           | -0,1%         | 246            | 0,5%          |
| <b>Utile (perdita) netta totale</b>              | <b>(*) (646)</b> | <b>-0,5%</b>  | <b>(*) (417)</b> | <b>-0,3%</b>  | <b>(*) 114</b> | <b>0,3%</b>   | <b>(*) 679</b> | <b>1,5%</b>   |

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

### Prospetto del conto economico complessivo

| (migliaia di Euro)   | 30-set-18    | 30-set-17    | III Trm 18 | III Trm 17   |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Utile (perdita) netta totale</b>  | <b>(646)</b> | <b>(417)</b> | <b>114</b> | <b>679</b>   |
| Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita | 56           | (220)        | 25         | (382)        |
| Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)                                   | -            | -            | -          | -            |
| <b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>                                    | <b>56</b>    | <b>(220)</b> | <b>25</b>  | <b>(382)</b> |
| <b>Utile (perdita) netta complessiva</b>   | <b>(590)</b> | <b>(637)</b> | <b>139</b> | <b>297</b>   |

## 2.4 Note di commento al risultato economico.

Dal 1° settembre ha avuto effetto la partnership industriale e commerciale nel settore delle insalate di IV gamma e per altri prodotti vegetali tra la Centrale del Latte d'Italia S.p.A. e la Zerbinati S.r.l. - azienda italiana leader di mercato nella produzione di insalate e verdure pronte al consumo, convenzionali e biologiche e di piatti pronti freschi –.

L'accordo ha riguardato la cessione a Zerbinati della *business unit "Salads & Fruits"*, localizzata a Casteggio (PV) e preposta alla produzione delle insalate di IV gamma e ha garantito la continuità produttiva e l'impiego dei 26 addetti presenti a Casteggio. Parallelamente CLI, attraverso i propri canali di vendita, ha iniziato a commercializzare le insalate e gli altri prodotti dell'ampia gamma Zerbinati (*zuppe, vellutate, contorni, burger gluten-free e flan vegetali ecc*) sui territori presidiati dal Gruppo.

Come già rilevato nella relazione semestrale, il contesto economico e sociale in cui il Gruppo è chiamato a operare evidenzia evidenti segni di debolezza e un rallentamento della crescita economica con conseguente rallentamento dei consumi e degli investimenti.

L'andamento del mercato nel terzo trimestre, ed in particolare del mese di settembre che non ha rispettato le aspettative di rilancio, ha peggiorato sensibilmente la situazione rilevando un notevole calo del consumo di latte.

In un quadro strutturale di debolezza, volumi e fatturati esprimono una leggera crescita con un positivo andamento delle esportazioni che sono risultate in significativo aumento rispetto al 30 settembre 2017.

Il fatturato al 30 settembre 2018 raggiunge i 133,812 milioni di Euro con un incremento dell'1,2% rispetto al 30 settembre 2017. Nel corso del III trimestre 2018 il fatturato è stato pari a 43,289 milioni rispetto ai 44,218 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017.

Il margine operativo lordo nei nove mesi raggiunge infatti i 5.449 milioni di Euro pari al 4,0% del valore della produzione contro i 4,979 milioni di Euro al 30 settembre 2017 (3,6% del valore della produzione). Dopo aver conteggiato ammortamenti per 4,929 milioni di Euro, il margine operativo netto è pari a 418 mila Euro mentre al 30 settembre 2017 il margine operativo era pari a 146 mila.

Il risultato netto consolidato dopo le imposte sul reddito è negativo per 646 mila rispetto alla perdita dopo le imposte di 417 mila Euro rilevata al 30 settembre 2017.

| (migliaia di Euro)        | 30-set-18 | 30-set-17 | Variazione periodo |
|---------------------------|-----------|-----------|--------------------|
| Valore della produzione   | 135.770   | 134.959   | 0,6%               |
| Margine operativo lordo   | 5.449     | 4.979     | 9,4%               |
| Risultato operativo       | 418       | 146       | 184,4%             |
| Risultato dopo le imposte | (646)     | (417)     | -54,9%             |

| (migliaia di Euro)        | III TRM 18 | III TRM 17 | Variazione trimestre |
|---------------------------|------------|------------|----------------------|
| Valore della produzione   | 43.289     | 44.727     | -1,7%                |
| Margine operativo lordo   | 2.070      | 2.473      | -1,7%                |
| Risultato operativo       | 466        | 869        | -16,3%               |
| Risultato dopo le imposte | 114        | 679        | -83,4%               |

**Il fatturato consolidato di Gruppo** raggiunge, alla fine del terzo trimestre 2018, i 133,812 milioni di Euro contro i 132,177 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2017 con un incremento dell'1,2%.

| (migliaia di Euro)          | 30-set-18      |               | 30-set-17      |               | Variazione periodo |             |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|-------------|
| Latte fresco                | 51.398         | 38,4%         | 51.744         | 39,1%         | (347)              | -0,7%       |
| Latte UHT                   | 29.677         | 22,2%         | 31.299         | 23,7%         | (1.622)            | -5,2%       |
| Yogurt                      | 6.195          | 4,6%          | 6.975          | 5,3%          | (780)              | -11,2%      |
| Prodotti IV gamma           | 4.596          | 3,4%          | 4.910          | 3,7%          | (314)              | -6,4%       |
| Latte e panna sfusi         | 2.857          | 2,1%          | 2.989          | 2,3%          | (132)              | -4,4%       |
| Altri prodotti confezionati | 34.292         | 25,6%         | 31.420         | 23,8%         | 2.872              | 9,1%        |
| Bevande vegetali            | 2.148          | 1,6%          | 1.896          | 1,4%          | 252                | 13,3%       |
| Export                      | 2.649          | 2,0%          | 944            | 0,7%          | 1.705              | 180,6%      |
| <b>Totale</b>               | <b>133.812</b> | <b>100,0%</b> | <b>132.177</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.635</b>       | <b>1,2%</b> |

Nel corso del terzo trimestre del 2018 il fatturato ha raggiunto i 43,289 milioni di Euro(-2,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017).

| (migliaia di Euro)          | III Trm 18    |               | III Trm 17    |               | Variazione trimestre |              |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|--------------|
| Latte fresco/ESL            | 14.760        | 34,1%         | 16.146        | 36,5%         | (1.386)              | -8,6%        |
| Latte UHT                   | 10.597        | 24,5%         | 11.234        | 25,4%         | (637)                | -5,7%        |
| Yogurt                      | 1.784         | 4,1%          | 2.682         | 6,1%          | (898)                | -33,5%       |
| Prodotti IV gamma           | 1.294         | 3,0%          | 1.669         | 3,8%          | (375)                | -22,5%       |
| Bevande vegetali            | 728           | 1,7%          | 860           | 1,9%          | (132)                | -15,3%       |
| Latte e panna sfusi         | 11.405        | 26,3%         | 10.877        | 24,6%         | 528                  | 4,9%         |
| Altri prodotti confezionati | 800           | 1,8%          | 543           | 1,2%          | 257                  | 47,4%        |
| Export                      | 1.919         | 4,4%          | 207           | 0,5%          | 1.712                | 827,1%       |
| <b>Totale</b>               | <b>43.289</b> | <b>100,0%</b> | <b>44.218</b> | <b>100,0%</b> | <b>(929)</b>         | <b>-2,1%</b> |

### Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 30 settembre 2018 è suddivisa per il 98% in Italia lo 2% all'estero.

### 2.5 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta tiene conto degli importanti investimenti realizzati nel periodo negli stabilimenti del Gruppo e relativi al Contratto di Filiera e al Contratto di Sviluppo.

| (migliaia di Euro)                                    | 30-set-18       | 31-dic-17       | variazione      |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide                                 | 8.523           | 25.475          | (16.952)        |
| <b>Totale attività finanziarie correnti</b>           | <b>8.523</b>    | <b>25.475</b>   | <b>(16.952)</b> |
| Debiti verso banche                                   | (5.670)         | (4.963)         | 707             |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine | (16.297)        | (24.520)        | (8.223)         |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori        | (451)           | (751)           | (300)           |
| <b>Totale passività finanziarie correnti</b>          | <b>(22.418)</b> | <b>(30.234)</b> | <b>(7.815)</b>  |
| Debiti per finanziamenti a medio lungo termine        | (47.452)        | (42.307)        | 5.145           |
| Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine | (403)           | (656)           | (253)           |
| Debiti prestito obbligazionario 2017 – 2024 (*)       | (14.688)        | (14.660)        | 28              |
| <b>Totale passività finanziarie non correnti</b>      | <b>(62.544)</b> | <b>(57.624)</b> | <b>4.892</b>    |
| <b>Totale passività finanziarie</b>                   | <b>(84.962)</b> | <b>(87.857)</b> | <b>2.923</b>    |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                | <b>(76.440)</b> | <b>(62.384)</b> | <b>14.028</b>   |

(\*) il valore è esposto al costo ammortizzato.

### **3. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLE SOCIETA' INSERITE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO.**

#### **3.1 Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**

La Centrale del Latte della Toscana S.p.A. chiude i primi nove mesi dell'anno con un utile netto dopo le imposte di 211 mila Euro contro una perdita di 42 mila Euro al 30 settembre 2017. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 59,379 milioni di Euro rispetto ai 60,229 milioni di Euro al 30 settembre 2017 (-1,4%). Il terzo trimestre del 2018 chiude con un utile dopo le imposte di 99 mila Euro contro un utile dopo le imposte di 329 mila Euro del terzo trimestre 2017. Nel periodo il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 19,116 milioni di Euro rispetto ai 20,218 milioni di Euro del III trimestre 2017 (-5,5%).

#### **3.2 Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.**

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude i primi nove mesi del 2018 con una perdita dopo le imposte di 375 mila Euro contro una perdita di 418 mila Euro al 30 settembre 2017. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 23,833 milioni di Euro rispetto ai 22,348 milioni di Euro al 30 settembre 2017 (+6%). Il terzo trimestre del 2018 chiude con una perdita dopo le imposte di 169 mila Euro contro una perdita di 41 mila Euro al 30 settembre 2017. Nel periodo il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 7,677 milioni di Euro rispetto ai 7,313 milioni di Euro del III trimestre 2017 (+5%).

### **4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

Il 15 ottobre 2018 la Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ha sottoscritto l'accordo preventivo con l'Agenzia delle Entrate per l'accesso alla agevolazione fiscale del Patent Box per la determinazione del reddito agevolabile derivante dall'utilizzo dei marchi di proprietà per l'anno fiscale 2015 e per i successivi 4 anni. Il valore del beneficio fiscale relativo agli anni dal 2015 al 2017 sarà riportato nel bilancio dell'esercizio in corso.

### **5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'**

Si ritiene che nel corso del prossimo trimestre la situazione economica e il mercato non subiranno particolari variazioni rispetto a quanto rilevato nel terzo trimestre e che con l'ulteriore implementazione delle nuove strutture organizzative e la continua razionalizzazione dei costi si possa prevedere un risultato in linea con quelli fin qui realizzati.

## 6. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

La Capogruppo chiude il terzo trimestre 2018 con un incremento del 2,4% del valore della produzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il margine operativo lordo arriva a 1,586 milioni di Euro pari al 2,6% del valore della produzione il margine operativo netto è pari a 68 mila Euro rispetto ai 154 mila Euro del 30 settembre 2017, con una perdita dopo le imposte di 483 mila Euro.

### 6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria.

| (migliaia di Euro)                              | 30-set-18     |               | 31-dic-17     |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilizzazioni tecniche                       | 15.047        |               | 15.498        |               |
| Immobilizzazioni tecniche in corso              | 9.976         |               | 3.426         |               |
| Immobilizzazioni immateriali                    | 6.241         |               | 6.240         |               |
| Partecipazioni e titoli                         | 52.031        |               | 52.031        |               |
| Crediti finanziari verso controllata            | 3.000         |               | -             |               |
| Crediti finanziari verso collegate              | 1             |               | 1             |               |
| <b>Totale attività immobilizzate</b>            | <b>86.296</b> | <b>95,5%</b>  | <b>77.196</b> | <b>97,2%</b>  |
| Crediti verso clienti                           | 13.677        |               | 12.208        |               |
| Giacenze di magazzino                           | 2.680         |               | 2.811         |               |
| Altre attività a breve                          | 8.615         |               | 7.933         |               |
| Debiti verso fornitori                          | (17.959)      |               | (17.830)      |               |
| Altri debiti                                    | (2.675)       |               | (2.602)       |               |
| Debiti tributari                                | (243)         |               | (298)         |               |
| <b>Capitale circolante netto</b>                | <b>4.095</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>2.222</b>  | <b>2,8%</b>   |
| <b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>                   | <b>90.392</b> | <b>100,0%</b> | <b>79.418</b> | <b>100,0%</b> |
| Trattamento di fine rapporto                    | 2.152         |               | 2.252         |               |
| Fondo indennità fine mandato Amministratori     | 367           |               | 305           |               |
| Altri fondi                                     | 76            |               | 154           |               |
| Fondo imposte differite                         | 2.081         |               | 2.048         |               |
| <b>Totale passività a lungo termine e fondi</b> | <b>4.676</b>  | <b>5,2%</b>   | <b>4.759</b>  | <b>6,0%</b>   |
| Cassa banche e titoli                           | (5.610)       |               | (23.115)      |               |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine        | 170           |               | 7.576         |               |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori  | 64            |               | 68            |               |
| Finanziamenti a M/L termine                     | 5.208         |               | 7.678         |               |
| Debiti verso altri finanziatori M/L termine     | 60            |               | -             |               |
| Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024     | 14.668        |               | 14.660        |               |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>              | <b>18.382</b> | <b>20,3%</b>  | <b>6.867</b>  | <b>8,6%</b>   |
| Capitale sociale                                | 28.840        |               | 28.840        |               |
| Riserve   | 38.976        |               | 38.748        |               |
| Utile (perdita) di periodo dopo le imposte      | (**) (483)    |               | (**) 204      |               |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                  | <b>67.334</b> | <b>74,5%</b>  | <b>67.792</b> | <b>85,4%</b>  |
| <b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>           | <b>90.392</b> | <b>100,0%</b> | <b>79.418</b> | <b>100,0%</b> |

(\*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(\*\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

### Posizione finanziaria netta

| (migliaia di Euro)                                    | 30-set-18       | 31-dic-17       | Variazione      |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide                                 | 5.610           | 23.115          | (17.505)        |
| <b>Totale attività finanziarie correnti</b>           | <b>5.610</b>    | <b>23.115</b>   | <b>(17.505)</b> |
| Debiti verso banche                                   | (170)           | -               | 170             |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine | (3.802)         | (7.576)         | (3.775)         |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori        | (64)            | (68)            | (3)             |
| <b>Totale passività finanziarie correnti</b>          | <b>(4.036)</b>  | <b>(7.644)</b>  | <b>(3.608)</b>  |
| Debiti per finanziamenti a medio lungo termine        | (5.208)         | (7.678)         | (2.470)         |
| Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine | (60)            | -               | 60              |
| Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024 (*)       | (14.688)        | (14.660)        | 28              |
| <b>Totale passività finanziarie non correnti</b>      | <b>(19.956)</b> | <b>(22.338)</b> | <b>(2.382)</b>  |
| <b>Totale passività finanziarie</b>                   | <b>(23.992)</b> | <b>(29.982)</b> | <b>(5.990)</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                    | <b>(18.382)</b> | <b>(6.867)</b>  | <b>11.515</b>   |

(\*) Il valore è esposto al costo ammortizzato

**6.2 Prospetto riclassificato del conto economico.**

| (migliaia di Euro)                          | 30-set-17        |               | 30-set-17     |               | III Trm 18     |               | III Trm 17     |               |
|---|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni    | 59.195           | 98,7%         | 57.640        | 98,4%         | 19.121         | 97,8%         | 18.665         | 98,4%         |
| Variazione delle rimanenze                  | (110)            | -0,2%         | 45            | 0,1%          | (124)          | -0,6%         | (153)          | -0,8%         |
| Altri ricavi e proventi                     | 899              | 1,5%          | 876           | 1,5%          | 550            | 2,8%          | 450            | 2,4%          |
| <b>Valore della produzione</b>              | <b>59.983</b>    | <b>100,0%</b> | <b>58.561</b> | <b>100,0%</b> | <b>19.547</b>  | <b>100,0%</b> | <b>18.962</b>  | <b>100,0%</b> |
| Servizi                                     | (16.702)         | -27,8%        | (16.571)      | -28,3%        | (5.125)        | -26,2%        | (5.152)        | -27,2%        |
| Consumi materie prime                       | (32.510)         | -54,2%        | (31.010)      | -53,0%        | (10.857)       | -55,5%        | (10.012)       | -52,8%        |
| Altri costi operativi                       | (482)            | -0,8%         | (678)         | -1,2%         | (123)          | -0,6%         | (312)          | -1,6%         |
| <b>Valore aggiunto</b>                      | <b>10.290</b>    | <b>17,2%</b>  | <b>10.302</b> | <b>17,6%</b>  | <b>3.441</b>   | <b>17,6%</b>  | <b>3.486</b>   | <b>18,4%</b>  |
| Costo del personale                         | (8.704)          | -14,5%        | (8.399)       | -14,3%        | (2.611)        | -13,4%        | (2.501)        | -13,2%        |
| <b>Margine operativo lordo</b>              | <b>1.586</b>     | <b>2,6%</b>   | <b>1.904</b>  | <b>3,3%</b>   | <b>830</b>     | <b>4,2%</b>   | <b>985</b>     | <b>5,2%</b>   |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (68)             | -0,1%         | (60)          | -0,1%         | (8)            | 0,0%          | -              | 0,0%          |
| Ammortamento delle immob. Materiali         | (1.450)          | -2,4%         | (1.491)       | -2,5%         | (408)          | -2,1%         | (486)          | -2,6%         |
| <b>Risultato operativo</b>                  | <b>68</b>        | <b>0,1%</b>   | <b>353</b>    | <b>0,6%</b>   | <b>414</b>     | <b>2,1%</b>   | <b>499</b>     | <b>2,6%</b>   |
| Proventi finanziari                         | 90               | 0,2%          | 27            | 0,0%          | 27             | 0,1%          | 17             | 0,1%          |
| Oneri finanziari                            | (599)            | -1,0%         | (225)         | -0,4%         | (189)          | -1,0%         | (87)           | -0,5%         |
| Adeguamento valore partecipazioni           | -                | -             | (1)           | 0,0%          | -              | -             | (1)            | -             |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>        | <b>(441)</b>     | <b>-0,7%</b>  | <b>154</b>    | <b>0,3%</b>   | <b>252</b>     | <b>1,3%</b>   | <b>428</b>     | <b>2,2%</b>   |
| Imposte sul reddito d'esercizio             | 4                | 0,0%          | (78)          | -0,1%         | (1)            | 0,0%          | (42)           | -0,2%         |
| Imposte (differite) anticipate              | (45)             | -0,1%         | (33)          | -0,1%         | (13)           | -0,1%         | -              | -             |
| <b>Utile (perdita) netta totale</b>         | <b>(*) (483)</b> | <b>-0,8%</b>  | <b>(*) 43</b> | <b>0,1%</b>   | <b>(*) 238</b> | <b>1,2%</b>   | <b>(*) 386</b> | <b>2,0%</b>   |

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

**Prospetto del conto economico complessivo**

| (migliaia di Euro)   | 30-set-18    | 30-set-17   | III Trm 18 | III Trm 17  |
|--|--------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Utile (perdita) netta totale</b>  | <b>(483)</b> | <b>43</b>   | <b>238</b> | <b>386</b>  |
| Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita | 24           | (76)        | 15         | (87)        |
| Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)                                   | -            | -           | -          | -           |
| <b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>                                    | <b>24</b>    | <b>(76)</b> | <b>15</b>  | <b>(87)</b> |
| <b>Utile (perdita) netta complessiva</b>   | <b>(459)</b> | <b>(33)</b> | <b>253</b> | <b>299</b>  |

Torino, 30 ottobre 2018

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, 30 ottobre 2018

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Vittorio VAUDAGNOTTI