



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013



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 delle società inserite 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

L'area di consolidamento include: la "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." in veste di Società controllante, la "Centro Latte Rapallo S.p.A.", la "Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.".

Variatione area di consolidamento

Dal 1° gennaio 2013 in applicazione dello IAS 28 "Partecipazioni in società collegate e joint venture" la partecipazione nella "Frascheri S.p.A." è valutata con il metodo del patrimonio netto e pertanto la "Frascheri S.p.A." non rientra più nel perimetro di consolidamento.

1.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

| | 31-mar-13 | | 31-mar-12 | | 31-dic-12 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilizzazioni tecniche | 53.585 | | 57.688 | | 55.244 | |
| Immobilizzazioni tecniche in corso | 15 | | - | | 11 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 11.498 | | 13.190 | | 11.925 | |
| Partecipazioni e titoli | 1.010 | | 74 | | 72 | |
| Totale attività immobilizzate | 66.108 | 91,3% | 70.952 | 85,0% | 67.252 | 91,2% |
| Crediti verso clienti | 18.591 | | 23.161 | | 18.549 | |
| Giacenze di magazzino | 3.401 | | 4.086 | | 3.834 | |
| Altre attività a breve | 8.938 | | 10.390 | | 8.390 | |
| Crediti verso collegate | 385 | | 385 | | 385 | |
| Debiti verso fornitori | (16.278) | | (19.303) | | (18.158) | |
| Altri debiti | (8.145) | | (6.104) | | (5.919) | |
| Debiti tributari | (610) | | (450) | | (626) | |
| Capitale circolante netto | 6.282 | 8,7% | 12.504 | 15,0% | 6.454 | 8,8% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 72.391 | 100,0% | 83.457 | 100,0% | 73.708 | 100,0% |
| Trattamento di fine rapporto | 3.930 | | 3.879 | | 4.040 | |
| Altri fondi | 1.090 | | 646 | | 1.061 | |
| Fondo imposte differite | 3.780 | | 4.306 | | 3.853 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 8.799 | 12,2% | 8.831 | 10,6% | 8.954 | 12,1% |
| Cassa banche e titoli | (6.231) | | (3.829) | | (6.558) | |
| Debiti verso banche | 3.558 | | 4.552 | | 3.093 | |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | 829 | | 793 | | 820 | |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine | 6.201 | | 5.718 | | 6.774 | |
| Debiti a M/L termine verso altri finanziatori | 4.547 | | 5.377 | | 4.759 | |
| Finanziamenti a M/L termine | 15.499 | | 21.056 | | 16.499 | |
| Posizione finanziaria netta | 24.404 | 33,7% | 33.666 | 40,3% | 25.387 | 34,4% |
| Capitale sociale | 20.600 | | 20.600 | | 20.600 | |
| Riserve | 18.732 | | 20.222 | | 19.866 | |
| Utile (perdita) di periodo | (*) (143) | | (*) 139 | | (1.099) | |
| Totale Patrimonio netto | 39.189 | 54,1% | 40.960 | 49,1% | 39.367 | 53,4% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 72.391 | 100,0% | 83.457 | 100,0% | 73.708 | 100,0% |

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

1.2 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

| | 31-mar-13 | | 31-mar-12 | | 31-dic-12 | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 24.787 | 99,0% | 26.980 | 98,7% | 103.227 | 99,2% |
| Variazione delle rimanenze | (74) | -0,3% | 39 | 0,1% | (115) | -0,1% |
| Altri ricavi e proventi | 329 | 1,3% | 328 | 1,2% | 964 | 0,9% |
| Valore della produzione | 25.041 | 100,0% | 27.347 | 100,0% | 104.076 | 100,0% |
| Servizi | (6.683) | -26,7% | (6.935) | -25,4% | (26.800) | -25,8% |
| Consumi materie prime | (12.843) | -51,3% | (14.229) | -52,0% | (54.516) | -52,4% |
| Altri costi operativi | (209) | -0,8% | (288) | -1,1% | (1.486) | -1,4% |
| Valore aggiunto | 5.306 | 21,2% | 5.895 | 21,6% | 21.274 | 20,4% |
| Costo del personale | (3.684) | -14,7% | (3.778) | -13,8% | (14.577) | -14,0% |
| Margine operativo lordo | 1.622 | 6,5% | 2.117 | 7,7% | 6.697 | 6,4% |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (68) | -0,3% | (89) | -0,3% | (212) | -0,2% |
| Ammortamento delle immob. materiali | (871) | -3,5% | (951) | -3,5% | (3.830) | -3,7% |
| Ammortamento delle immob.immateriali | (427) | -1,7% | (423) | -1,5% | (1.707) | -1,6% |
| Accantonamenti per rischi | (65) | -0,3% | - | -0,0% | (529) | -0,5% |
| Risultato operativo | 190 | 0,8% | 653 | 2,4% | 418 | 0,4% |
| Adeguamento partecipazioni | - | - | - | - | (2) | 0,0% |
| Proventi finanziari | 17 | 0,1% | 22 | 0,1% | 122 | 0,1% |
| Oneri finanziari | (217) | -0,9% | (602) | -2,2% | (1.053) | -1,0% |
| Oneri attualizzazione TFR | (229) | -0,9% | - | - | (658) | -0,6% |
| Risultato prima delle imposte | (239) | -1,0% | 73 | 0,3% | (1.171) | -1,1% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | - | - | - | - | (1.086) | -1% |
| Imposte (differite) anticipate | 96 | 0,4% | 66 | 0,2% | 587 | 0,5% |
| Imposte anni precedenti | - | - | - | - | 571 | 0,5% |
| Utile (perdita) di periodo | (143) | -0,6% | (*) 139 | 0,5% | (**) (1.099) | -1,1% |

(*) risultato prima delle imposte sul reddito

(**) risultato dopo le imposte sul reddito

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 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, ed ha partecipato alla STAR Conference di Milano del 27 marzo 2013. La relativa presentazione 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 dalle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

2.3 Commento al risultato economico complessivo.

Il primo trimestre del 2013 conferma le previsioni negative riguardanti l'andamento dell'economia e in particolare il drammatico crollo dei consumi, anche quello dei prodotti alimentari. In tale contesto il Gruppo ha rilevato un calo delle vendite del 4,3% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Una attenta politica di controllo della gestione ha consentito al Gruppo di mantenere una marginalità operativa lorda che, sebbene in calo rispetto al 31 marzo 2012, risulta in linea con quella del ultimo periodo dell'anno 2012.

La riduzione dei costi gestionali e degli oneri finanziari insieme ad un contenimento degli investimenti hanno permesso al Gruppo di ridurre ulteriormente il proprio indebitamento finanziario netto.

Il prospetto che segue pone a confronto i principali indicatori economici al 31 marzo 2013 rispetto allo stesso periodo dell'anno 2012.

Come indicato in precedenza con l'esercizio 2013 esce dal perimetro di consolidamento la Frascheri S.p.A.. Per tale ragione allo scopo di fornire un confronto omogeneo si espongono gli stessi indicatori al 31 marzo 2012 senza la quota parte a suo tempo consolidata (40%)

| (migliaia di Euro) | 31-mar- 13 | | 31-mar- 12 | | 31-mar-12 Pro - forma | |
|-------------------------|------------|-------|------------|------|--------------------------|------|
| Ricavi di vendita | 24.787 | | 26.980 | | 25.912 | |
| Valore della produzione | 25.041 | | 27.347 | | 26.346 | |
| Margine operativo lordo | 1.622 | 6,5% | 2.117 | 7,7% | 2.088 | 7,9% |
| Risultato operativo | 190 | 0,8% | 653 | 2,4% | 671 | 2,5% |
| Risultato di periodo | (*) (143) | -0,6% | (*) 139 | 0,5% | (*) 177 | 0,7% |

(*) risultato prima delle imposte sul reddito

(**) risultato dopo le imposte sul reddito

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2013, le 24.787 migliaia di Euro contro le 25.912 migliaia di Euro, dello stesso periodo dell'esercizio 2012, con un calo del 4,3%.
Il prospetto che segue illustra l'andamento delle vendite per linea a parità di perimetro di consolidamento:

| (migliaia di Euro) | 31-mar-13 | | 31-mar-12 | | Variazione | |
|-----------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
| | | | Pro – forma | | sul periodo | |
| Latte fresco | 11.283 | 46% | 11.952 | 46% | (669) | -5,6% |
| Latte UHT | 4.918 | 20% | 5.180 | 20% | (262) | -5,1% |
| Yogurt | 1.990 | 8% | 2.018 | 8% | (28) | -1,4% |
| Prodotti di IV gamma | 1.083 | 4% | 1.259 | 5% | (177) | -14,0% |
| Latte e panna sfusi | 984 | 4% | 1.078 | 4% | (94) | -8,7% |
| Altri prodotti confezionati | 4.529 | 18% | 4.425 | 17% | 104 | 2,4% |
| Totale | 24.787 | 100% | 25.912 | 100% | (1.126) | -4,3% |

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2013 è suddivisa per il 52% in Piemonte e per il restante 48% in parti uguali tra Liguria e Veneto.

2.4 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta del gruppo al 31 marzo 2013 è negativa per 24.404 migliaia di Euro in miglioramento di 983 mila di Euro rispetto al 31 dicembre 2012 e di 9.262 migliaia di Euro rispetto al 31 marzo 2012.

| (migliaia di Euro) | 31-mar-12 | 31-mar-12 | 31-dic-12 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide | 6.231 | 3.829 | 6.558 |
| Totale attività finanziarie correnti | 6.231 | 3.829 | 6.558 |
| Debiti verso banche | (3.558) | (4.552) | (3.093) |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine | (6.201) | (5.718) | (6.774) |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | (829) | (793) | (820) |
| Totale passività finanziarie correnti | (10.588) | (11.063) | (10.687) |
| Debiti per finanziamenti a medio lungo termine | (15.499) | (21.056) | (16.499) |
| Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine | (4.547) | (5.377) | (4.759) |
| Totale passività finanziarie non correnti | (20.047) | (26.432) | (22.257) |
| Totale passività finanziarie | (30.635) | (37.495) | (31.944) |
| Posizione finanziaria netta | (24.404) | (33.666) | (25.387) |

Osservazioni sull'andamento delle società inserite nell'area di consolidamento.

Centro Latte Rapallo S.p.A.

La controllata Centro Latte Rapallo chiude il primo trimestre 2013 con una perdita prima delle imposte sul reddito di 338 mila Euro (perdita di 134 mila Euro al 31 marzo 2012). Il fatturato complessivo, al lordo delle vendite infragruppo è pari a 6.086 migliaia di Euro contro le 6.215 migliaia di Euro alla fine del primo trimestre del 2012.

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2013 con una perdita prima delle imposte pari 417 mila Euro contro una perdita di 357 mila Euro al 31 marzo 2012. Il fatturato complessivo, al lordo delle vendite infragruppo è pari a 6.437 migliaia di Euro contro le 6.863 migliaia di Euro alla fine del primo trimestre del 2011.

3. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Anche nel secondo trimestre prosegue e si aggrava la recessione con una previsione di ulteriore rallentamento nei consumi. L'effetto combinato di una stabilità del prezzo della materia prima latte con il contenimento dei costi operativi fa prevedere al Gruppo risultati in linea con quelli sin qui raggiunti.

In adesione ai programmi formulati il Gruppo ha lanciato come nuova referenza un latte bio ESL intero in bottiglia da 1 litro, entrando nel mondo del biologico, un segmento ad alto valore aggiunto e in continua crescita e ha ampliato il portafoglio prodotti con un latte fermentato da 1 litro e una nuova esclusiva linea di yogurt alla frutta con base intera a tasso ridotti di zuccheri.

5. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

5.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria della Capogruppo

| (migliaia di Euro) | 31-mar-13 | | 31-mar-12 | | 31-dic-11 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilizzazioni tecniche | 12.138 | | 13.812 | | 12.586 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 639 | | 807 | | 686 | |
| Partecipazioni e titoli | 46.587 | | 47.733 | | 46.587 | |
| Totale attività immobilizzate | 59.364 | 97,5% | 62.352 | 90,8% | 59.859 | 97,2% |
| Crediti verso clienti | 8.325 | | 11.913 | | 8.658 | |
| Giacenze di magazzino | 1.585 | | 1.716 | | 1.637 | |
| Altre attività a breve | 5.542 | | 6.890 | | 5.092 | |
| Debiti verso fornitori | (9.162) | | (10.795) | | (10.203) | |
| Altri debiti | (4.522) | | (3.264) | | (3.168) | |
| Debiti tributari | (268) | | (168) | | (272) | |
| Capitale circolante netto | 1.499 | 2,5% | 6.292 | 9,2% | 1.745 | 2,8% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 60.863 | 100,0% | 68.645 | 100,0% | 61.604 | 100,0% |
| Trattamento di fine rapporto | 1.856 | | 1.751 | | 1.770 | |
| Altri fondi | 421 | | - | | 406 | |
| Fondo imposte differite | 545 | | 515 | | 522 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 2.822 | 4,6% | 2.267 | 3,3% | 2.697 | 4,4% |
| Cassa banche e titoli | (2.735) | | (476) | | (2.685) | |
| Debiti verso banche | - | | 1.526 | | - | |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | 76 | | 73 | | 75 | |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine | 5.429 | | 4.926 | | 5.970 | |
| Debiti a M/L termini verso altri finanziatori | 57 | | 133 | | 76 | |
| Finanziamenti a M/L termine | 6.628 | | 11.399 | | 7.627 | |
| Posizione finanziaria netta | 9.455 | 15,5% | 17.580 | 25,6% | 11.063 | 18,0% |
| Capitale sociale | 20.600 | | 20.600 | | 20.600 | |
| Riserve | 27.241 | | 27.370 | | 27.370 | |
| Utile (perdita) di periodo | (*) 744 | | (*) 828 | | (**)(129) | |
| Totale Patrimonio netto | 48.585 | 79,8% | 48.798 | 71,1% | 47.841 | 77,7% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 60.863 | 100% | 68.645 | 100,0% | 61.602 | 100,0% |

(*) Utile prima delle imposte sul reddito (**) Utile dopo le imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

| (migliaia di Euro) | 31-mar-13 | 31-dic-12 | 31-mar-12 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Disponibilità liquide | 2.735 | 1.288 | 476 |
| Totale attività finanziarie correnti | 2.735 | 1.288 | 476 |
| Debiti verso banche | - | - | (1.526) |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine | (5.429) | (5.970) | (4.926) |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | (76) | (75) | (73) |
| Totale passività finanziarie correnti | (5.505) | (6.045) | (6.525) |
| Debiti per finanziamenti a medio lungo termine | (6.628) | (7.627) | (11.400) |
| Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine | (57) | (76) | (133) |
| Totale passività finanziarie non correnti | (6.685) | (7.704) | (11.533) |
| Totale passività finanziarie | (12.190) | (13.748) | (18.057) |
| Posizione finanziaria netta | (9.455) | (11.063) | (17.581) |

5.2 Prospetto riclassificato del conto economico della Capogruppo

| | 31-mar-13 | | 31-mar-12 | | 31-dic-12 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14.741 | 99,4% | 15.466 | 98,4% | 57.407 | 99,4% |
| Variazione delle rimanenze | (35) | -0,2% | 63 | 0,4% | (101) | -0,2% |
| Altri ricavi e proventi | 124 | 0,8% | 182 | 1,2% | 454 | 0,8% |
| Valore della produzione | 14.830 | 100,0% | 15.711 | 100,0% | 57.760 | 100,0% |
| Servizi | (3.617) | -24,4% | (3.820) | -24,3% | (14.092) | -24,4% |
| Consumi materie prime | (7.546) | -50,9% | (7.980) | -50,8% | (30.547) | -52,9% |
| Altri costi operativi | (116) | -0,8% | (200) | -1,3% | (576) | -1,0% |
| Valore aggiunto | 3.552 | 23,9% | 3.711 | 23,6% | 12.545 | 21,7% |
| Costo del personale | (2.040) | -13,8% | (2.025) | -12,9% | (7.664) | -13,3% |
| Margine operativo lordo | 1.512 | 10,2% | 1.687 | 10,7% | 4.881 | 8,5% |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (37) | -0,3% | (51) | -0,3% | (44) | -0,1% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (477) | -3,2% | (490) | -3,1% | (1.947) | -3,4% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (47) | -0,3% | (46) | -0,3% | (187) | -0,3% |
| Ammortamento per rischi | - | - | - | - | (329) | -0,6% |
| Risultato operativo | 950 | 6,4% | 1.099 | 7,0% | 2.373 | 4,1% |
| Svalutazione partecipazioni | - | 0,0% | - | - | (1.146) | -2,0% |
| Proventi finanziari | 4 | 0,0% | 1 | 0,0% | 22 | 0,0% |
| Oneri finanziari | (98) | -0,7% | (139) | -0,9% | (512) | -0,9% |
| Oneri finanziari da attualizzazione TFR | (112) | -0,8% | (133) | -0,8% | (282) | -0,5% |
| Risultato prima delle imposte | 744 | 5,0% | 828 | 5,3% | 455 | 0,8% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | - | - | - | - | (904) | -1,6% |
| Imposte (differite) anticipate | - | - | - | - | (6) | 0,0% |
| Imposte anni precedenti | - | - | - | - | 326 | 0,6% |
| Utile (perdita) di periodo | (*) 744 | 5,0% | (*) 828 | 5,3% | (**) (129) | -0,2% |

(*) Utile prima delle imposte sul reddito

(**) Utile dopo le imposte sul reddito

6. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Con l'iscrizione nel Registro delle Imprese dell'atto di fusione avvenuto il 1° aprile 2013, ha avuto efficacia l'incorporazione della Centro Latte Rapallo S.p.A. nella Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.. Gli effetti fiscali e contabili retroagiscono dal 1° gennaio 2013 e saranno compresi nella prossima relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.

L'Assemblea ordinaria della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. tenutasi il 24 aprile scorso ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2012, il riporto a nuovo della perdita di Euro 129.016 e la distribuzione di un dividendo di Euro 0,02 per ciascuna delle 10.000.000 di azioni per complessivi Euro 200.000 con utilizzo di una riserva di Patrimonio Netto con stacco il 13 maggio e pagamento il 16 maggio 2013.

Nella stessa seduta è stato nominato il nuovo Consigliere Maurizio Macchiavello già cooptato nel mese di novembre dell'anno scorso e che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio 2013.

Torino, 14 maggio 2013

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, 14 maggio 2013

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Vittorio VAUDAGNOTTI