



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 Partecipazioni in collegate
 - 2.5 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

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		31-dic-13	
Immobilizzazioni tecniche	51.735		52.584		52.278	
Immobilizzazioni tecniche in corso	179		137		374	
Immobilizzazioni immateriali	11.666		11.345		11.777	
Immobilizzazioni immateriali in corso	96		-		-	
Partecipazioni e titoli	263		1.061		68	
Crediti finanziari verso collegate	140		303		303	
Totale attività immobilizzate	64.080	94,9%	65.430	93,2%	64.800	93,7%
Crediti verso clienti	14.424		16.284		16.210	
Giacenze di magazzino	3.471		3.396		3.473	
Altre attività a breve	9.340		7.966		8.405	
Debiti verso fornitori	(18.110)		(16.618)		(18.418)	
Altri debiti	(4.898)		(5.104)		(4.985)	
Debiti tributari	(754)		(1.127)		(333)	
Capitale circolante netto	3.473	5,1%	4.797	6,8%	4.352	6,3%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	67.553	100,0%	70.227	100,0%	69.154	100,0%
Trattamento di fine rapporto	3.921		4.022		3.313	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	113		123		138	
Altri fondi	1.030		927		1.205	
Fondo imposte differite	3.794		3.698		3.823	
Totale passività a lungo termine e fondi	8.858	13,1%	8.770	12,5%	8.479	12,3%
Cassa banche e titoli	(8.324)		(5.681)		(7.822)	
Debiti verso banche	1.582		3.642		4.782	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	5.174		5.151		4.844	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	834		840		850	
Finanziamenti a M/L termine	16.433		14.857		13.388	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	3.341		4.127		3.909	
Posizione finanziaria netta	19.041	28,2%	22.936	32,7%	19.950	29,1%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	19.106		18.321		18.854	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(**) (53)		(**) (400)		(**) 1.270	
Totale Patrimonio netto	39.653	58,7%	38.521	54,8%	40.723	58,9%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	67.552	100,0%	70.227	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

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		III Trm 14		III Trm 13	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	74.615	98,6%	71.684	98,0%	23.435	98,0%	22.947	97,5%
Variazione delle rimanenze	79	0,1%	(83)	-0,1%	206	0,9%	123	0,5%
Altri ricavi e proventi	916	1,2%	1.523	2,1%	188	0,8%	477	2,0%
Valore della produzione	75.610	100,0%	73.124	100,0%	23.830	100,0%	23.548	100,0%
Servizi	(19.307)	-25,5%	(19.171)	-26,2%	(6.176)	-25,9%	(5.912)	-25,1%
Consumi materie prime	(41.690)	-55,1%	(38.366)	-52,5%	(13.255)	-55,6%	(12.802)	-54,4%
Altri costi operativi	(751)	-1,0%	(749)	-1,0%	(224)	-0,9%	(270)	-1,1%
Valore aggiunto	13.861	18,3%	14.838	20,3%	4.175	17,5%	4.564	19,4%
Costo del personale	(10.550)	-13,9%	(10.722)	-14,7%	(3.294)	-13,8%	(3.247)	-13,8%
Margine operativo lordo	3.311	4,4%	4.116	5,6%	881	3,7%	1.318	5,6%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(124)	-0,2%	(79)	-0,1%	1	0,0%	(5)	0,0%
Ammortamento delle immob. materiali	(2.194)	-2,9%	(2.670)	-3,7%	(724)	-3,1%	(897)	-3,8%
Ammortamento delle immob.immateriali	(111)	-0,1%	(580)	-0,8%	(37)	-0,2%	(193)	-0,8%
Accantonamenti per rischi	-	-	(65)	-0,1%	-	-	-	-
Risultato operativo	883	1,2%	722	1,0%	119	0,5%	222	0,9%
Adeguamento valore partecipazioni	-	-	29	-0,0%	-	-	97	0,4%
Proventi finanziari	48	0,1%	92	0,2%	11	0,0%	12	0,0%
Oneri finanziari	(612)	-0,8%	(577)	-0,8%	(177)	-0,7%	(194)	-0,8%
Risultato prima delle imposte	319	0,4%	266	0,4%	(48)	-0,2%	137	0,6%
Imposte sul reddito d'esercizio	(412)	-0,6%	(803)	-1,1%	(220)	-0,9%	(211)	-0,9%
Imposte (differite) anticipate	40	0,1%	137	0,2%	160	0,7%	(71)	-0,3%
Utile (perdita) netta totale	(**) (53)	-0,1%	(**) (400)	-0,5%	(**) (108)	-0,5%	(**) (145)	-0,6%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	30-set-14	30-set-13	III Trm 14	III Trm 13
Utile (perdita) netta totale	(53)	(400)	(108)	(145)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(413)	(269)	(205)	14
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	114	58	56	(3)
Totale altri utili (perdite) complessivi	(299)	(211)	(149)	11
Utile (perdita) netta complessiva	(352)	(611)	(257)	(134)

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 terzo trimestre la Società ha presentato agli analisti i risultati al 30 giugno 2014, partecipando all' ISMO Italian Stock Market Opportunities organizzato da Banca IMI il 17 settembre 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.

In una situazione economica generale difficile che ha evidenziato una forte recessione economica con il conseguente calo dei consumi delle famiglie e del mercato alimentare a livello nazionale, il Gruppo chiude il terzo trimestre del 2014 con un fatturato consolidato pari a 74,615 milioni di Euro in aumento del 4% rispetto allo stesso periodo del 2013, grazie alla forza dei propri marchi e alla qualità dei prodotti proposti. La marginalità operativa lorda risulta in calo rispetto al 2013 scontando ancora i forti aumenti di prezzo della materia prima latte registrati nel primo semestre dell'anno. Nel corso del terzo trimestre il prezzo della materia prima latte ha rilevato una leggera diminuzione non sufficiente comunque a recuperare gli aumenti precedenti. La costante attività di razionalizzazione e riduzione dei costi, che non ha intaccato le attività di marketing e promozione dei marchi del Gruppo né l'efficienza e la sicurezza delle Società del Gruppo ha consentito di contenere il calo della redditività che resta in linea con quella del primo semestre dell'anno.

Il prospetto che segue pone a confronto i principali indicatori economici al 30 settembre 2014 rispetto allo stesso periodo dell'anno 2013.

(migliaia di Euro)	III TRM 14		III TRM 13		Variazione trimestre	
Valore della produzione	23.830		23.548		282	1%
Margine operativo lordo	881	3,7%	1.318	5,6%	(437)	-33%
Risultato operativo	119	0,5%	222	0,9%	(103)	-47%
Risultato dopo le imposte	(108)	-0,5%	(145)	-0,5%	37	25%

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		Variazione periodo	
Valore della produzione	75.688		73.124		2.487	3%
Margine operativo lordo	3.311	4,4%	4.116	5,6%	(805)	-19%
Risultato operativo	883	1,2%	722	1,0%	161	22%
Risultato dopo le imposte	(53)	-0,1%	(400)	-0,5%	347	87%

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del terzo trimestre 2014, i 74,615 milioni di Euro contro i 71,684 milioni di Euro, dello stesso periodo dell'esercizio 2013, con un incremento del 4%. Il prospetto che segue illustra l'andamento delle vendite per linea a parità di perimetro di consolidamento.

(migliaia di Euro)	III Trm 14		III Trm 13		Variazione trimestre	
Latte fresco	9.565	41%	10.284	45%	(718)	-7%
Latte UHT	4.758	20%	4.304	19%	454	10%
Yogurt	1.954	8%	2.073	9%	(118)	-6%
Prodotti IV gamma	1.176	5%	1.261	6%	(85)	-7%
Latte e panna sfusi	883	4%	833	3%	50	6%
Altri prodotti confezionati	4.920	21%	4.193	18%	727	17%
Export	179	1%	-	-	179	100%
Totale	23.435	100%	22.947	100%	488	2%

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		Variazione periodo	
Latte fresco	31.157	42%	32.217	45%	(1.060)	-3%
Latte UHT	15.428	20%	13.514	19%	1.913	14%
Yogurt	6.026	8%	6.241	9%	(215)	-3%
Prodotti IV gamma	3.560	5%	3.685	5%	(125)	-3%
Latte e panna sfusi	2.880	4%	2.661	4%	218	8%
Altri prodotti confezionati	14.975	20%	13.365	19%	1.610	12%
Export	590	1%	-	-	590	100%
Totale	74.615	100%	71.684	100%	2.873	4%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 30 settembre 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 590 mila Euro.

2.4 Partecipazioni in collegate

Nel mese di agosto la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha acquisito una partecipazione del 50% nella Odilla Chocolat Srl, cioccolateria artigianale guidata dall'imprenditore e maître chocolatier torinese

Gabriele Maiolani, nell'ambito di un progetto di graduale sviluppo dell'attività commerciale e di un significativo ampliamento del laboratorio produttivo.

Fino ad oggi Odilla ha potuto contare su un punto vendita a Torino.



CLT e Odilla (www.odillachocolat.it) condividono analoghi valori legati all'identità e alla tradizione del territorio coniugati con creatività di prodotto ed eccellenza qualitativa.

La società è stata iscritta al Registro Imprese in data 29 luglio 2014 ed è pertanto da considerare una start-up. Lo Statuto societario ha adottato il sistema di amministrazione a Amministratore Unico. L'incarico, con i più ampi poteri per gli atti e gli affari di ordinaria e straordinaria amministrazione, è stato affidato al signor Gabriele Maiolani.

La partecipazione è valutata al costo pari a 200 mila Euro.

2.5 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta del gruppo al 30 settembre 2014 è negativa per 19,041 milioni di Euro in miglioramento rispetto al 31 dicembre e al 30 settembre 2013.

(migliaia di Euro)	30-set-14	31-dic-13	30-set-13
Disponibilità liquide	8.324	7.822	5.681
Totale attività finanziarie correnti	8.324	7.822	5.681
Debiti verso banche	(1.582)	(4.782)	(3.642)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(5.174)	(4.844)	(5.151)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(834)	(850)	(849)
Totale passività finanziarie correnti	(7.590)	(10.475)	(9.642)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(16.433)	(13.388)	(14.857)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(3.341)	(3.909)	(4.119)
Totale passività finanziarie non correnti	(19.775)	(17.297)	(18.976)
Totale passività finanziarie	(27.365)	(27.772)	(28.617)
Posizione finanziaria netta	(19.041)	(19.950)	(22.936)

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 terzo trimestre 2014 con una perdita dopo le imposte sul reddito di 643 mila Euro contro una perdita di 885 mila Euro al 30 settembre 2014. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 21,285 milioni di Euro rispetto a 20,332 milioni di Euro del 30 settembre 2013

4. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Si ritiene che anche nel quarto trimestre proseguirà lo stato recessivo con conseguente calo dei consumi. La marginalità potrà essere favorevolmente condizionata da una più accentuata inversione di tendenza nell'andamento del prezzo della materia prima latte che scenderà rispetto a quello pagato nel corso del terzo trimestre.

5. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

5.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria della Capogruppo

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		31-dic-13	
Immobilizzazioni tecniche	15.417		15.566		15.398	
Immobilizzazioni tecniche in corso	150		-		374	
Immobilizzazioni immateriali	6.380		6.499		6.491	
Immobilizzazioni immateriali in corso	96		-		-	
Partecipazioni e titoli	27.460		28.258		27.264	
Crediti finanziari verso collegate	140		303		303	
Totale attività immobilizzate	49.642	98,8%	50.626	97,2%	49.830	97,7%
Crediti verso clienti	8.641		9.251		9.999	
Giacenze di magazzino	1.923		1.914		1.921	
Altre attività a breve	7.407		6.404		6.486	
Debiti verso fornitori	(13.254)		(11.221)		(13.308)	
Altri debiti	(3.463)		(3.894)		(3.733)	
Debiti tributari	(609)		(1.020)		(199)	
Capitale circolante netto	644	1,3%	1.433	2,8%	1.166	2,3%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	50.287	100,0%	52.059	100,0%	50.998	100,0%
Trattamento di fine rapporto	3.091		3.249		2.550	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	113		123		138	
Altri fondi	776		649		927	
Fondo imposte differite	2.296		2.324		2.325	
Totale passività a lungo termine e fondi	6.277	12,5%	6.345	12,2%	5.940	11,7%
Cassa banche e titoli	(8.137)		(5.657)		(7.745)	
Debiti verso banche	-		-		566	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.078		4.380		4.076	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	34		78		70	
Finanziamenti a M/L termine	5.544		6.371		5.284	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	65		17		6	
Posizione finanziaria netta	1.583	3,1%	5.189	10,0%	2.257	4,4%
Capitale sociale	20.600		20.600		20.600	
Riserve	21.238		20.531		21.047	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(**) 590		(**) (606)		(**) 1.154	
Totale Patrimonio netto	42.427	84,4%	40.525	77,8%	42.801	83,9%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	50.287	100,0%	52.059	100,0%	50.998	100%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	30-set-14	31-dic-13	30-set-13
Disponibilità liquide	8.137	7.745	5.657
Totale attività finanziarie correnti	8.137	7.745	5.657
Debiti verso banche	-	(566)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.078)	(4.076)	(4.380)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(34)	(70)	(78)
Totale passività finanziarie correnti	(4.112)	(4.712)	(4.458)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(5.544)	(5.284)	(6.371)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(65)	(6)	(17)
Totale passività finanziarie non correnti	(5.609)	(5.290)	(6.388)
Totale passività finanziarie	(9.721)	(10.002)	(10.846)
Posizione finanziaria netta	(1.584)	(2.257)	(5.189)

5.2 Prospetto riclassificato del conto economico della Capogruppo

(migliaia di Euro)	30-set-14		30-set-13		III Trm 14		III Trm 13	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.489	99,1%	54.090	98,5%	17.699	98,2%	17.008	97,4%
Variazione delle rimanenze	65	0,1%	(52)	-0,1%	252	1,4%	185	1,1%
Altri ricavi e proventi	447	0,8%	890	1,6%	81	0,4%	275	1,6%
Valore della produzione	57.002	100,0%	54.928	100,0%	18.032	100,0%	17.468	100,0%
Servizi	(15.209)	-26,7%	(14.948)	-27,2%	(4.868)	-27,0%	(4.554)	-26,1%
Consumi materie prime	(30.682)	-53,8%	(27.674)	-50,4%	(9.890)	-54,8%	(9.133)	-52,3%
Altri costi operativi	(517)	-0,9%	(581)	-1,1%	(164)	-0,9%	(229)	-1,3%
Valore aggiunto	10.594	18,6%	11.724	21,3%	3.109	17,2%	3.552	20,3%
Costo del personale	(7.842)	-13,8%	(8.170)	-14,9%	(2.425)	-13,4%	(2.473)	-14,2%
Margine operativo lordo	2.752	4,8%	3.554	6,5%	684	3,8%	1.079	6,2%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(52)	-0,1%	(52)	-0,1%	7	0,0%	4	0,0%
Ammortamento delle immob. Materiali	(1.291)	-2,3%	(1.788)	-3,3%	(412)	-2,3%	(602)	-3,4%
Ammortamento delle immob. Immateriali	(111)	-0,2%	(141)	-0,3%	(37)	-0,2%	(47)	-0,3%
Accantonamenti per rischi	-	-	(65)	-0,1%	-	-	-	-
Risultato operativo	1.298	2,3%	1.509	2,7%	243	1,3%	434	2,5%
Adeguamento valore partecipazioni	-	-	(1.059)	-1,9%	-	-	97	0,6%
Proventi finanziari	45	0,1%	88	0,2%	10	0,1%	10	0,1%
Oneri finanziari	(256)	-0,4%	(252)	-0,5%	(33)	-0,2%	(80)	-0,5%
Risultato prima delle imposte	1.087	1,9%	286	0,5%	220	1,2%	461	2,6%
Imposte sul reddito d'esercizio	(547)	-1,0%	(901)	-1,6%	(90)	-0,5%	(348)	-2,0%
Imposte (differite) anticipate	50	0,1%	9	0,0%	42	0,2%	-	-
Utile (perdita) netta totale	(**) 590	1,0%	(**) (606)	-1,1%	(**) 172	1,0%	(**) 113	0,6%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	30-set-14	30-set-13	III Trm 14	III Trm 13
Utile (perdita) netta totale	590	(606)	172	113
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(341)	(249)	(76)	19
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	94	54	37	(3)
Totale altri utili (perdite) complessivi	(247)	(195)	(39)	16
Utile (perdita) netta complessiva	343	(801)	133	128

6. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Il 29 ottobre 2014 la Corte di Appello di Roma – Sezione Lavoro e Previdenza – in accoglimento dell'appello presentato dalla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e in riforma della sentenza appellata ha revocato il decreto ingiuntivo della Fondazione ENASARCO condannando la stessa al pagamento delle spese processuali.

Torino, 4 novembre 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, 4 novembre 2014

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Vittorio VAUDAGNOTTI