



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016



1. Premessa
 - 1.1. Area di consolidamento e principi contabili adottati
 - 1.2. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
 - 1.3. Prospetto riclassificato del conto economico complessivo consolidato

2. Note di commento ai prospetti contabili consolidati
 - 2.1 Commento al risultato economico complessivo
 - 2.2 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

1. Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 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 indipendentemente dalle possibili modifiche del quadro regolamentare.

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 2015, partecipando alla STAR CONFERENCE 2016 organizzata da Borsa Italiana il 16 marzo 2016. La relativa presentazione agli analisti è disponibile sul sito della Società all'indirizzo: www.centralelatte.torino.it/ita/finanza/analisti

1.1 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%.

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

1.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	31-mar-16		31-mar-15	
Immobilizzazioni tecniche	50.729		51.059	
Immobilizzazioni tecniche in corso	827		746	
Immobilizzazioni immateriali	11.523		11.664	
Immobilizzazioni immateriali in corso	25		-	
Partecipazioni e titoli	97		263	
Crediti finanziari verso collegate	140		140	
Totale attività immobilizzate	63.341	93,8%	63.872	95,6%
Crediti verso clienti	13.348		13.913	
Giacenze di magazzino	3.606		3.216	
Altre attività a breve	11.612		9.530	
Debiti verso fornitori	(19.065)		(17.630)	
Altri debiti	(5.395)		(5.387)	
Debiti tributari	(377)		(691)	
Capitale circolante netto	3.729	5,5%	2.951	4,4%
Attività non correnti possedute per la vendita	446	0,7%	-	
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	67.516	100,0%	66.823	100,0%
Trattamento di fine rapporto	3.591		4.085	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	182		136	
Altri fondi	443		1.039	
Fondo imposte differite	3.381		3.815	
Totale passività a lungo termine e fondi	7.597	11,3%	9.075	13,6%
Cassa banche e titoli	(11.253)		(12.090)	
Debiti verso banche	1.500		1.260	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	6.774		7.651	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	893		853	
Finanziamenti a M/L termine	19.891		16.381	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	2.103		3.000	
Posizione finanziaria netta	19.908	29,5%	17.054	25,5%
Capitale sociale	20.600		20.600	
Riserve	19.447		19.214	
Utile (perdita) di periodo (*)	(*) (35)		(*) 879	
Totale Patrimonio netto	40.012	59,3%	40.693	60,9%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	67.516	100,0%	66.823	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

1.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	31-mar-16		31-mar-15	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.423	98,8%	24.481	98,8%
Variazione delle rimanenze	(116)	-0,5%	5	0,0%
Altri ricavi e proventi	398	1,6%	298	1,2%
Valore della produzione	24.706	100,0%	24.784	100,0%
Servizi	(7.346)	-29,7%	(6.796)	-27,4%
Consumi materie prime	(12.151)	-49,2%	(12.147)	-49,0%
Altri costi operativi	(213)	-0,9%	(239)	-1,0%
Valore aggiunto	4.996	20,2%	5.601	22,6%
Costo del personale	(3.938)	-15,9%	(3.661)	-14,8%
Margine operativo lordo	1.058	4,3%	1.940	7,8%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(83)	-0,3%	(57)	-0,2%
Ammortamento delle immob. materiali	(833)	-3,4%	(762)	-3,1%
Ammortamento delle immob. immateriali	(16)	-0,1%	(42)	-0,2%
Risultato operativo	126	0,5%	1.080	4,4%
Proventi finanziari	8	0,0%	4	0,0%
Oneri finanziari	(169)	-0,7%	(204)	-0,8%
Utile (perdita) di periodo	(*) (35)	-0,1%	(*) 879	3,5%

Prospetto del conto economico complessivo

Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	(35)	879
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(163)	(48)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	45	13
Totale altri utili (perdite) complessivi	(119)	(35)
Utile (perdita) netto di periodo	(*) (154)	(*) 844

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Commento al risultato economico complessivo.

Il primo trimestre del 2016 rileva una sostanziale stabilità della vendite rispetto a quelle registrate nello stesso periodo dell'anno scorso. Le vendite al 31 marzo 2016 ammontano a 24,423 milioni di Euro in calo dello 0,2% rispetto al primo trimestre ma decisamente in miglioramento rispetto al IV trimestre del 2015 quando il calo segnò un -2%. Il primo *quarter* segnala ancora una riduzione del latte fresco (-1,2%), del latte UHT (-8,1%) e dello yogurt (-9,4%). Di contro registrano buone *performance* le vendite dei prodotti di IV gamma (+13,2%) e dei prodotti commercializzati (+7,2%). Continua la crescita (+29,7%) delle bevande vegetali che raggiungono il 2% del totale delle vendite (nel 2015 rappresentavano l'1% del totale).

Nel corso del primo trimestre sono proseguiti gli investimenti del Gruppo in pubblicità e marketing per sostenere i marchi del Gruppo e la crescita delle quote di mercato con un aumento rispetto al primo trimestre 2015 pari a 400 mila Euro.

Nel mese di marzo la Centrale del Latte di Vicenza ha iniziato la produzione di latte fresco a marchio Latte Verona utilizzando latte di provenienza locale confermando la propria attenzione alla filiera produttiva.

Il prezzo di acquisto della materia prima latte, si mantiene stabile rispetto all'andamento del IV trimestre 2015. Il margine operativo lordo raggiunge 1,058 milioni di Euro pari al 4,3% del valore della produzione (1,940 milioni di Euro nel I trimestre 2015), mentre il risultato operativo netto ammonta a 126 mila Euro pari allo 0,5% del valore della produzione (1,080 milioni di Euro alla fine del I trimestre 2015). Il periodo chiude con un risultato prima delle imposte negativo per 35 mila Euro (utile prima delle imposte 879 mila Euro al 31 marzo 2015).

Il prospetto che segue pone a confronto i principali indicatori economici al 31 marzo 2016 rispetto allo stesso periodo dell'anno 2015.

	31-mar-16		31-mar-15		Variazione sul periodo	
Valore della produzione	24.706		24.784		(78)	-0,3%
Margine operativo lordo	1.058	4,3%	1.940	7,8%	(882)	-45,5%
Risultato operativo	126	0,5%	1.080	4,4%	(954)	-88,3%
Risultato prima delle imposte	(35)	-0,1%	879	3,5%	(914)	-104,0%

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2016, i 24,423 milioni di Euro contro i 24,481 milioni di Euro, dello stesso periodo dell'esercizio 2015, con una riduzione dello 0,2%.

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

	31-mar-16		31-mar-15		Variazione sul periodo	
Latte fresco	10.338	42%	10.478	43%	(141)	-1,2%
Latte UHT	4.542	19%	4.944	20%	(402)	-8,1%
Yogurt	1.699	7%	1.865	8%	(165)	-9,4%
Prodotti IV gamma	1.387	6%	1.229	5%	158	13,2%
Bevande vegetali	393	2%	303	1%	90	29,7%
Altri prodotti confezionati	4.954	20%	4.621	19%	333	7,2%
Latte e panna sfusi	680	3%	869	4%	(189)	-21,8%
Export	431	2%	172	0,7%	259	150,4%
Totale	24.423	100%	24.481	100%	(58)	-0,2%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2016 è suddivisa per il 53% in Piemonte, per il 23% in Liguria e per il 24% in Veneto.

2.2 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria netta del gruppo al 31 marzo 2016 è negativa per 19,908 milioni di Euro in miglioramento di 747 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2015.

(migliaia di Euro)	31-mar-16	31-dic-15	31-mar-15
Disponibilità liquide	11.253	12.192	12.090
Totale attività finanziarie correnti	11.253	12.192	12.090
Debiti verso banche	(1.500)	(2.502)	(1.260)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(6.774)	(7.017)	(7.651)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(893)	(882)	(853)
Totale passività finanziarie correnti	(9.167)	(10.401)	(9.764)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(19.891)	(21.115)	(16.381)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(2.103)	(2.331)	(3.000)
Totale passività finanziarie non correnti	(21.994)	(22.446)	(19.381)
Totale passività finanziarie	(31.160)	(32.847)	(29.144)
Posizione finanziaria netta	(19.908)	(20.655)	(17.054)

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 2016 con una perdita prima delle imposte di 391 mila Euro contro una perdita di 210 mila Euro al 31 marzo 2015. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 6,700 milioni di Euro rispetto ai 6,708 milioni di Euro alla fine del primo trimestre del 2015.

4. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Per il secondo trimestre non si prevedono scostamenti significativi nell'andamento dell'attività in un quadro congiunturale deflattivo e poco reattivo agli stimoli monetari e fiscali.

5. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

5.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria della Capogruppo

(migliaia di Euro)	31-mar-16		31-mar-15	
Immobilizzazioni tecniche	16.255		15.554	
Immobilizzazioni immateriali	6.238		6.379	
Partecipazioni e titoli	27.292		27.460	
Crediti finanziari verso collegate	140		140	
Totale attività immobilizzate	49.925	93,9%	49.532	98,6%
Crediti verso clienti	9.312		8.653	
Giacenze di magazzino	2.197		1.875	
Altre attività a breve	9.819		7.074	
Debiti verso fornitori	(14.337)		(12.556)	
Altri debiti	(3.876)		(3.901)	
Debiti tributari	(290)		(440)	
Capitale circolante netto	2.825	5,3%	705	1,4%
Attività non correnti destinate alla vendita	446	0,8%		
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	53.196	100,0%	50.237	100,0%
Trattamento di fine rapporto	2.750		3.234	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	182		136	
Altri fondi	185		784	
Fondo imposte differite	2.050		2.317	
Totale passività a lungo termine e fondi	5.167	9,7%	6.471	12,9%
Cassa banche e titoli	(8.442)		(11.359)	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.768		4.789	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	37		35	
Finanziamenti a M/L termine	7.718		6.484	
Debiti a M/L termini verso altri finanziatori	96		137	
Posizione finanziaria netta	4.177	7,8%	86	0,2%
Capitale sociale	20.600		20.600	
Riserve	22.898		21.990	
Utile (perdita) di periodo	(*) 355		(*) 1.090	
Totale Patrimonio netto	43.853	82,4%	43.680	86,9%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	53.196	100,0%	50.237	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-16	31-dic-15	31-mar-15
Disponibilità liquide	8.442	9.517	11.359
Totale attività finanziarie correnti	8.442	9.517	11.359
Debiti verso banche	-	(1.002)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.768)	(3.758)	(4.789)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(37)	(36)	(35)
Totale passività finanziarie correnti	(4.804)	(4.796)	(4.824)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(7.718)	(8.792)	(6.484)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(96)	(106)	(137)
Totale passività finanziarie non correnti	(7.814)	(8.899)	(6.621)
Totale passività finanziarie	(12.619)	(13.694)	(11.445)
Posizione finanziaria netta	(4.177)	(4.178)	(86)

5.2 Prospetto riclassificato del conto economico della Capogruppo

	31-mar-16		31-mar-15	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.883	98,8%	18.758	98,9%
Variazione delle rimanenze	(11)	-0,1%	27	0,1%
Altri ricavi e proventi	244	1,3%	183	1,0%
Valore della produzione	19.116	100,0%	18.968	100,0%
Servizi	(5.712)	-29,9%	(5.374)	-28,3%
Consumi materie prime	(9.243)	-48,4%	(8.945)	-47,2%
Altri costi operativi	(145)	-0,8%	(174)	-0,9%
Valore aggiunto	4.016	21,0%	4.475	23,6%
Costo del personale	(2.998)	-15,7%	(2.743)	-14,5%
Margine operativo lordo	1.018	5,3%	1.732	9,1%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(51)	-0,3%	(50)	-0,3%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(514)	-2,7%	(449)	-2,4%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(16)	-0,1%	(42)	-0,2%
Risultato operativo	438	2,3%	1.192	6,3%
Proventi finanziari	5	0,0%	4	0,0%
Oneri finanziari	(88)	-0,5%	(106)	-0,5%
Utile (perdita) di periodo	(*) 355	1,9%	(*) 1.090	5,8%

Prospetto del conto economico complessivo

Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	355	1.090
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(128)	(27)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	35	7
Totale altri utili (perdite) complessivi	(93)	(20)
Utile (perdita) netto complessivo di periodo	(*) 262	(*) 1.070

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

Torino, 28 aprile 2016

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, 28 aprile 2016

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci

Vittorio VAUDAGNOTTI