



**Fior di Bio**

## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2001**

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.  
Via Filadelfia 220  
10137 Torino  
Tel. 011 3240200 - Fax 011 3240300  
e-mail: [posta @centralelatte.torino.it](mailto:posta@centralelatte.torino.it)  
[www.centralelatte.torino.it](http://www.centralelatte.torino.it)  
Capitale sociale Euro 20.600.000 i.v.  
C.C.I.A.A. Torino 631/77  
C.F. - P.I. 01934250018

**Indice:**

Relazione sulla gestione	pagina 2
- la gestione economica	pagina 4
- la gestione patrimoniale e finanziaria	pagina 10
- rendiconto finanziario	pagina 13
- informazioni sulla Società Controllata	pagina 15
- partecipazioni detenute da Amministratori e Sindaci nell'emittente e nella controllata	pagina 16
- eventi successivi alla chiusura dell'esercizio	pagina 16
Schemi contabili	
- Stato patrimoniale consolidato	pagina 17
- Conti d'ordine	pagina 19
- Conto economico consolidato	pagina 20
Nota integrativa	pagina 22
- analisi delle voci dell'attivo	pagina 22
- analisi delle voci del passivo	pagina 32
- analisi delle voci del conto economico	pagina 37
- compensi ad Amministratori e sindaci	pagina 39
- raccordo Patrimonio Netto di gruppo e risultato della controllante	pagina 40

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2001**

Signori azionisti,

l'anno 2001, di cui il presente bilancio è la rappresentazione economica finanziaria, è stato un anno eccezionale e drammatico per la natura degli eventi che lo hanno caratterizzato. Fatti che hanno, seppur indirettamente condizionato in maniera negativa l'esercizio del Gruppo.

L'andamento dell'esercizio 2001 è stato caratterizzato da un primo semestre di crescita di vendite e risultati economici operativi e da una seconda parte dell'anno nella quale la crescita dei risultati economici ha subito un rallentamento.

Le ragioni di questa frenata sono da ricondurre ad eventi di natura straordinaria non correlati alla attività del gruppo e ad altri, viceversa, dettati dall'andamento del mercato della materia prima e da necessarie operazioni di riorganizzazione all'interno della Capogruppo.

Le vendite globali non hanno subito contraccolpi mantenendo l'incremento del primo periodo dell'anno confermando le previsioni fatte e con buoni indici di crescita in termini di volumi e valori.

Il prezzo della materia prima ha subito nel corso dell'anno 2001 un forte incremento correlato alla congiuntura negativa ed alle difficoltà del settore agricolo; nonostante ciò, il Gruppo, ha mantenuto i canali di fornitura già sperimentati, ritenendo elemento insopprimibile della propria produzione la qualità e la certezza della provenienza del latte da aziende agricole piemontesi selezionate.

Tale politica, volta a sacrificare il meno possibile gli elementi distintivi della produzione per garantire la qualità ai consumatori, non sempre è ripagata con la convenienza economica di breve periodo.

L'anno 2001 è stato anche l'anno dell'ingresso del titolo della capogruppo nel nuovo segmento STAR del listino telematico della Borsa Italiana. Il segmento, il cui acronimo significa Segmento Titoli Alti Requisiti, accoglie i titoli di società a bassa e media capitalizzazione che si sono dotate di strumenti a garanzia della trasparenza nei confronti del mercato e degli investitori piccoli e grandi. Così, la capogruppo ha adottato un codice di autodisciplina, ha migliorato i già presenti sistemi di controllo delle procedure contabili amministrative ha affidato la verifica trimestrale ad un Comitato di controllo composto da amministratori indipendenti coordinati da un responsabile esterno al Consiglio e alla società ed ha affidato ad uno *specialist* il compito di garantire la liquidità del titolo.

Riteniamo sia motivo di soddisfazione possedere i requisiti che consentono alla società di appartenere ad un segmento di cui fanno parte società e gruppi di rilevanza nazionale ed internazionale.

Nel secondo semestre e più precisamente dopo i tragici eventi del mese di settembre, anche il titolo della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha subito, come altri, una significativa perdita.

La Capogruppo in ottemperanza alla delibera assembleare del 30 aprile 2001 ha acquistato azioni proprie. A seguito del deprezzamento del titolo è stata operata la svalutazione delle 150.750 azioni proprie possedute per un importo complessivo di Euro 252 mila, adeguando il valore unitario di acquisto a quello medio dell'ultimo mese dell'esercizio imputando la differenza fra gli oneri finanziari.

L'anno 2001 è stato anche l'anno di ulteriori rilevanti investimenti in nuova tecnologia. Sono state infatti rese operative due linee di imbottigliamento del latte in contenitori di PET.

Le linee, che comprendono anche l'attrezzatura di stampaggio della bottiglia, hanno comportato un investimento pari a 3,536 milioni di Euro di cui una parte (1,500 milioni di Euro) sostenuta finanziariamente nell'esercizio 2000 ed entrata in funzione solo nel mese di gennaio 2001 e la rimanente parte a carico di questo esercizio.

Secondo i programmi originari la seconda linea avrebbe dovuto entrare in funzione nel 2002, ma il forte incremento delle vendite del latte fresco confezionato in questa nuova bottiglia, ha reso necessario accelerare i tempi della sua messa in opera.

L'utilizzazione del nuovo deposito della controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., è stata intensificata raggiungendo gli standard che erano stati prefissati l'anno scorso al momento della sua realizzazione.

La controllata ha proseguito la politica di miglioramento del progetto qualità, sia dei propri prodotti, sia della organizzazione distributiva e commerciale, fornendo al personale la possibilità di seguire corsi di aggiornamento e formazione nel settore commerciale e informatico.

Nel corso dell'anno 2001 l'INPS ha posto in essere, nei confronti della controllata, una verifica ispettiva che si è concretizzata in un verbale di accertamento in data 27 agosto che contesta la configurazione in termini di lavoro subordinato dei rapporti di lavoro autonomo in essere con i distributori dei nostri prodotti.

Si ritiene che tale motivazione sia infondata, sulla base di una simile prassi comportamentale diffusa presso le aziende del settore e, comunque ha provveduto tramite i propri legali a presentare idoneo ricorso.

Nel corso dell'anno appena trascorso il gruppo ha acquisito una importante partecipazione, pari al 40% del capitale della Frascheri S.p.A., con sede in Bardineto (Sv) e depositi in Borghetto S. Spirito ed Imperia, proseguendo il progetto di espansione del gruppo e di sviluppo della presenza dei prodotti a nostro marchio nella Liguria di Ponente e nel basso Piemonte.

Alla fine del mese di ottobre è stata presentata alla forza di vendita ed alla stampa la nuova linea completa di prodotti da agricoltura biologica a marchio "Fior di Bio" ®.

"Fior di Bio" ® diventerà il primo marchio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. a distribuzione nazionale consentendo un importante allargamento dei bacini di utenza e della propria affermazione commerciale sui territori.

La gamma, che per il momento, comprende latte UHT, mozzarella, stracchino, burro, uova ed olio di oliva extravergine, e che si arricchirà nel 2002 di altre nuove referenze, costituisce un assortimento assolutamente innovativo ed alternativo rispetto agli altri *competitors* nello specifico segmento.

In conclusione si ritiene che nonostante la gestione straordinaria, che ha assorbito oneri finanziari per la svalutazione delle azioni proprie in portafoglio, i costi della riorganizzazione e tutti gli oneri inerenti alla partecipazione a gare di privatizzazione di Centrali del Latte, l'esercizio 2001 possa considerarsi positivo.

Il gruppo ha saputo infatti mantenere margini operativi in crescita, facendosi carico di investimenti in nuova tecnologia e in nuove linee di prodotti continuando la politica di rafforzamento e crescita commerciale.

## La gestione economica del Gruppo “Centrale del Latte di Torino & C.”

### Conto economico consolidato riclassificato

	31-dic-01		31-dic-00	
	€		€	
<i>Valore della produzione</i>				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.711.250	99,2%	58.761.956	98,9%
Variazione delle rimanenze	86.797	0,1%	163.873	0,3%
Altri ricavi e proventi	434.202	0,7%	486.689	0,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>63.232.248</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.412.518</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>				
Servizi	(1) (14.223.199)	-22,5%	(12.298.567)	-20,7%
Consumi materie prime	(36.783.470)	-58,2%	(35.337.581)	-59,5%
Altri costi operativi	(769.638)	-1,2%	(1.061.475)	-1,8%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>11.455.940</b>	<b>18,1%</b>	<b>10.714.895</b>	<b>18,0%</b>
Costo del personale	(6.384.557)	-10,1%	(6.003.422)	-10,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>5.071.384</b>	<b>8,0%</b>	<b>4.711.473</b>	<b>7,9%</b>
Accantonamento e f.do svalut.credits	(86.376)	-0,1%	(94.509)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(4.367.822)	-6,9%	(3.544.122)	-6,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>617.186</b>	<b>1,0%</b>	<b>1.072.843</b>	<b>1,8%</b>
Proventi finanziari	730.304	1,2%	262.995	0,4%
Oneri finanziari	(993.532)	-1,6%	(774.409)	-1,3%
Proventi straordinari	142.113	0,2%	284.340	0,5%
Oneri straordinari	(688.327)	-1,1%	(332.975)	-0,6%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(192.256)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>512.793</b>	<b>0,9%</b>
	(619.236)			
Imposte sul reddito d'esercizio		-1,0%	(662.614)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	(23.403)	0,0%	(58.264)	-0,1%
Accantonamenti per norme tributarie	-	0,0%	-	0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>(834.894)</b>	<b>-1,3%</b>	<b>(208.085)</b>	<b>-0,4%</b>
	-			
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%	-	0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>(834.894)</b>	<b>-1,3%</b>	<b>(208.085)</b>	<b>-0,4%</b>

(1) L'importo comprende Euro 131.352 per "godimento beni di terzi"

## Ricavi delle vendite

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 evidenzia l'incremento del fatturato rispetto all'esercizio 2000 del 6,7% raggiungendo i 62,711 milioni di Euro.

La tabella che segue illustra in modo sintetico l'andamento delle vendite dei segmenti di fatturato

	31-dic-01		31-dic-00		variazione	
	€		€		€	
Latte fresco	32.746.327	52,2%	31.213.623	53,1%	1.532.704	4,9%
Latte UHT	13.585.821	21,7%	13.132.984	22,3%	452.837	3,4%
Yogurt	1.732.812	2,8%	1.714.122	2,9%	18.690	1,1%
Latte e panna sfusi	2.009.839	3,2%	2.684.544	4,6%	(674.705)	-25,1%
Altri prodotti confezionati	12.636.451	20,2%	10.016.683	17,0%	2.619.768	26,2%
<b>Totale</b>	<b>62.711.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>58.761.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.949.294</b>	<b>6,7%</b>

**Latte fresco.** Il segmento latte fresco, che rappresenta il 52,2% del totale delle vendite, ha registrato un aumento del 4,9% con volumi stabili rispetto all'esercizio precedente; tale dato è incoraggiante vista la tendenza riflessiva del consumo a livello nazionale.

**Latte UHT.** Le vendite di latte a lunga conservazione sono aumentate, nonostante l'abbandono, avvenuto nel corso dell'esercizio 2001, delle produzioni a marchio terzi non sufficientemente remunerative, anche in termini di volumi rilevando un incremento del 2,57.

**Yogurt.** Le vendite in questo segmento, che ormai da tempo è un mercato a se stante dove si misurano aziende altamente qualificate e specializzate, sono sostanzialmente stabili.

**Latte e panna sfusi.** Questo segmento di vendita (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") ha subito un ridimensionamento dovuto alla vendita infragruppo del latte sfuso anziché sul mercato libero come avveniva in precedenza.

**Altri prodotti confezionati.** Continua la strategia di gruppo volta a potenziare questi prodotti ad alto margine da ricondurre al settore fresco freschissimo; l'incremento in termini di fatturato è stato del 26,2%, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 20,2% (17% nell'esercizio 2000).

La ripartizione geografica non è indicativa in quanto l'attività della Società di esplica prevalentemente in Piemonte e Liguria.

## Altri ricavi

La tabella riassume per tipologia i componenti della voce “altri ricavi”

	31-dic-01	31-dic-00	Variazione assoluta	
	€	€	€	%
Affitti attivi	87.691	73.853	13.838	18,7%
Vendite di materiali di recupero, rottami e materiali di consumo	79.596	187.892	(108.296)	-57,6%
Contributi da fornitori materiali di consumo	160.534	159.643	891	0,6%
Ricavi da partite di rivalsa	12.398	17.302	(4.904)	-28,3%
Plusvalenze da alienazioni	21.415	-	21.415	100%
Contributi in conto esercizio	72.568	47.998	24.570	51,2%
<b>Totale</b>	<b>434.202</b>	<b>486.689</b>	<b>(52.487)</b>	<b>-10,8%</b>

## Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

	31-dic-01			31-dic-00			Variazione	
	€	incidenza sui ricavi netti	Incidenza a sul totale	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta €	%
Materie prime sussidiarie di								
Consumo e merci (1)	36.783.470	58,7%	58,7%	35.337.580	60,1%	60,6%	1.445.890	4,1%
Servizi	14.091.848	22,5%	22,5%	12.157.246	20,7%	20,8%	1.934.601	15,9%
Costi per il godimento beni di terzi	131.352	0,2%	0,2%	141.321	0,2%	0,2%	(9.970)	-7,1%
Costi del personale	6.384.557	10,2%	10,2%	6.003.423	10,2%	10,3%	381.134	6,3%
Ammortamenti beni immateriali	1.759.451	2,8%	2,8%	1.450.787	2,5%	2,5%	308.664	21,3%
Ammortamenti beni materiali	2.608.371	4,2%	4,2%	2.093.334	3,6%	3,6%	515.037	24,6%
Accantonamenti perdite su crediti	86.376	0,1%	0,1%	94.509	0,2%	0,2%	(8.133)	-8,6%
Oneri diversi di gestione	769.638	1,2%	1,2%	1.061.474	1,8%	1,8%	(291.836)	-27,5%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>62.615.062</b>	<b>99,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>58.339.675</b>	<b>99,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.275.387</b>	<b>7,3%</b>

(1) valore al netto delle variazioni di magazzino

Come si evince dalla tabella, l'incidenza dei consumi di materia prima sui ricavi netti è diminuita a seguito del passaggio all'approvvigionamento centralizzato da parte della capogruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., che provvede all'acquisto dell'intero fabbisogno proprio e della controllata Centro Latte Rapallo.

La congiuntura negativa, le difficoltà del settore agricolo hanno altresì influito negativamente sul prezzo di acquisto che è aumentato nel solo ultimo trimestre del 2001 del 6,12% e su base annua del 9%, solo in parte recuperato dall'aumento dei listini di vendita.

Restano sostanzialmente stabili le altre incidenze fatta salva quella relativa agli acquisti dei prodotti commercializzati la cui incidenza si è rapportata all'incremento delle vendite di questo segmento.

L'incidenza dei relativi acquisti sul fatturato specifico è stata del 68,2% rispetto al 52,1% dell'esercizio 2000.

	31-dic-01			31-dic-00			Variazione	
	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	Assoluta	%
Acquisti di latte	21.786.968	34,7%	59,2%	23.153.247	39,4%	65,5%	(1.366.279)	-5,9%
Trasporto raccolta latte (1)	-	-	-	528.934	0,9%	1,5%	-	-
Acquisti M.P. alimentari diverse	212.979	0,3%	0,6%	194.188	0,3%	0,5%	18.791	9,7%
Acquisti prodotti commercializzati	8.615.238	13,7%	23,4%	5.217.764	8,9%	14,8%	3.397.474	65,1%
Materiale di confezionamento	5.051.248	8,1%	13,7%	5.260.114	9,0%	14,9%	(208.866)	-4,0%
Materiale sussidiario e consumo	1.117.037	1,8%	3,0%	983.334	1,7%	2,8%	133.703	13,6%
<b>Totale (2)</b>	<b>36.783.470</b>	<b>58,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.337.580</b>	<b>60,1%</b>	<b>100%</b>	<b>1.445.890</b>	<b>4,1%</b>

(1) Il costo trasporto latte è stato riclassificato fra i costi per servizi.

(2) valore al netto delle variazioni di magazzino

**Costi per servizi.** I costi per servizi hanno rilevato un incremento dovuto in particolare all'incremento delle spese varie amministrative che accolgono costi non presenti nell'esercizio precedente e direttamente collegati alla quotazione del titolo della Società (Euro 62.580) e altri costi di consulenza non ricorrenti sostenuti per l'aggiornamento del manuale delle procedure di controllo contabili ed amministrativi (Euro 95.000).

	31-dic-01			31-dic-00			Variazione	
	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	€	Incidenza Ricavi netti	Incidenza sul totale	assoluta	%
Trasporti su acquisti	444.903	0,7%	3,2%	456.548	0,8%	3,6%	(11.645)	-2,6%
Trasporti acquisti latte	610.177	1,0%	4,3%	528.934	0,9%	4,2%	81.243	15,4%
Servizi di distribuzione prodotti	5.689.131	9,1%	40,4%	5.291.672	9,0%	41,7%	397.459	7,5%
Provvigioni	231.117	0,4%	1,6%	196.254	0,3%	1,5%	34.863	17,8%
Energia e forza motrice	545.346	0,9%	3,9%	497.348	0,8%	3,9%	47.998	9,7%
Acqua potabile	189.322	0,3%	1,3%	141.509	0,2%	1,1%	47.813	33,8%
Gas metano	300.786	0,5%	2,1%	245.833	0,4%	1,9%	54.953	22,4%
Studi analisi e consulenze	243.810	0,4%	1,7%	258.228	0,4%	2,0%	(14.418)	-5,6%
Servizi industriali	781.110	1,2%	5,5%	725.622	1,2%	5,7%	55.488	7,6%
Manutenzioni esterne	766.520	1,2%	5,4%	729.754	1,2%	5,8%	36.766	5,0%
Pubblicità-sponsorizzazioni	1.432.287	2,3%	10,2%	1.043.243	1,8%	8,2%	389.044	37,3%
Servizi vari commerciali	285.992	0,5%	2,0%	328.467	0,6%	2,6%	(42.475)	-12,9%
Contributi promozionali vendite	1.658.294	2,6%	11,8%	1.415.092	2,4%	11,2%	243.202	17,2%
Assicurazioni	173.922	0,3%	1,2%	153.388	0,3%	1,2%	20.534	13,4%
Spese telefoniche	76.698	0,1%	0,5%	84.182	0,1%	0,7%	(7.484)	-8,9%
Varie amministrative	617.310	1,0%	4,4%	554.158	0,9%	4,4%	63.152	11,4%
Servizi per il personale	45.123	0,1%	0,3%	35.947	0,1%	0,3%	9.176	25,5%
<b>Totale servizi</b>	<b>14.091.848</b>	<b>22,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.686.180</b>	<b>21,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.405.668</b>	<b>11,1%</b>

(1) Il costo trasporto latte 2000 è stato riclassificato



**Costi del personale.** . Il costo del personale rispetto all'esercizio 2000 primo semestre 2000 si è incrementato di Euro 379.469 pari al 6,4%

L'aumento del costo personale è da attribuire all'incremento del premio di produzione al personale non dirigenziale della capogruppo (+1% rispetto all'anno precedente), calcolato su parametri legati all'efficienza produttiva e ai risultati dell'esercizio 2000 che avevano registrato un deciso miglioramento, all'inserimento a partire dal mese di luglio di un nuovo dirigente responsabile della linea biologica, ed alla normale dinamica del costo del lavoro.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2001 è di numero 148 persone così suddiviso:

Dirigenti n. 10  
 Quadri n. 5  
 Impiegati n. 54  
 Operai n. 79

	31-dic-01			31-dic-00			Variazione	
	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	€	Incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%
Personale diretto	1.603.947	2,6%	25,3%	1.290.109	2,2%	21,6%	313.838	24,3%
Personale Indiretto	2.611.961	4,2%	41,2%	2.675.763	4,6%	44,9%	(63.802)	-2,4%
Personale Commerciale	925.598	1,5%	14,6%	867.648	1,5%	14,6%	57.950	6,6%
Personale Amministrativo	1.198.205	1,9%	18,9%	1.126.722	1,9%	18,9%	71.483	6,3%
<b>Totale</b>	<b>6.339.711</b>	<b>10,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.960.242</b>	<b>10,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>379.469</b>	<b>6,4%</b>

**Ammortamenti.** Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di Euro 308.664, principalmente a seguito dell'inizio dell'ammortamento dei costi di quotazione che nel corso dell'esercizio 2000 erano stati calcolati pro – quota.

Gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Euro 515.037 a seguito dei nuovi investimenti effettuati.

Per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti di nota integrativa al capitolo riservato alle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

## Oneri diversi di gestione

La tabella illustra la composizione degli oneri diversi di gestione.

	31-dic-01			31-dic-00			Variazione	
	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	€	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%
Imposte e tasse non sul reddito	207.759	0,3%	27,0%	191.764	0,3%	18,1%	15.995	8,3%
Amministratori e sindaci	263.676	0,4%	34,3%	198.082	0,3%	18,7%	65.594	33,1%
Concorsi a premi (2)	-	-	-	383.407	0,7%	36,1%	(383.407)	(100%)
Ricerche di mercato (2)	-	-	-	37.381	0,1%	3,5%	(37.381)	(100%)
Quote associative	63.273	0,1%	8,2%	56.768	0,1%	5,3%	6.505	11,5%
Abbonamenti riviste e libri	10.098	0,0%	1,3%	5.681	0,0%	0,5%	4.417	77,8%
Minusvalenze da alienazioni attività	73.677	0,1%	9,6%	-	0,0%	0,0%	73.677	100,0%
Ammende e sanzioni	2.074	0,0%	0,3%	1.267	0,0%	0,1%	807	63,7%
Omaggi e spese di rappresentanza (1)	90.367	0,1%	11,7%	97.647	0,2%	9,2%	(7.280)	-7,5%
Altri costi e perdite correnti	58.714	0,1%	7,6%	89.477	0,2%	8,4%	(30.763)	-34,4%
<b>Totale</b>	<b>769.638</b>	<b>1,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.061.474</b>	<b>1,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>(291.836)</b>	<b>-27,5%</b>

(1) includono i costi di autofatture relative ad omaggi di ns. prodotti in occasione di manifestazioni

(2) valori riclassificati fra i costi per servizi

Per le voci “proventi ed oneri finanziari” e “proventi ed oneri straordinari” si rimanda alla nota integrativa.

## La gestione patrimoniale finanziaria del Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

### Situazione patrimoniale consolidata riclassificata

	31-dic-01		31-dic-00	
	€		€	
<b>Attività immobilizzate</b>				
Immobilizzazioni tecniche	18.000.679		17.231.837	
Immobilizzazioni Immateriali	14.297.896		15.642.111	
Partecipazioni e titoli	1.884.763		27.429	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>34.183.338</b>	<b>102,6%</b>	<b>32.901.377</b>	<b>102,2%</b>
<b>Capitale circolante</b>				
Crediti verso clienti	11.592.593		10.643.595	
Giacenze di magazzino	1.745.632		1.842.510	
Ratei e risconti attivi	312.081		384.820	
Altre attività a breve	6.306.406		7.022.481	
Fornitori	(14.997.378)		(15.254.970)	
Altri debiti	(4.421.747)		(4.120.038)	
Ratei risconti passivi	(1.073.480)		(435.543)	
Debiti tributari	(318.595)		(792.443)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(854.487)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(709.589)</b>	<b>-2,2%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.191.788</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>				
Fondo trattamento di fine rapporto	2.155.293		2.030.949	
Per imposte di periodo	-		-	
Altri fondi	-		-	
Fondo imposte differite	259.000		244.645	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>2.414.293</b>	<b>7,2%</b>	<b>2.275.594</b>	<b>7,1%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>				
Cassa banche e titoli	(16.163.013)		(15.567.676)	
Azioni proprie	(382.995)		0	
Debiti verso banche	12.191.101		9.079.486	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.951.210)</b>	<b>-11,9%</b>	<b>(6.084.494)</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.100.662		15.608.773	
Utile netto	(834.894)		(208.085)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>34.865.768</b>	<b>104,6%</b>	<b>36.000.688</b>	<b>111,8%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.191.788</b>	<b>100,0%</b>

**Posizione finanziaria netta:** le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nell'esercizio 2001 sono riepilogate nella tabella che segue:

	<b>31-dic-01</b>	<b>31-dic-00</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Attività immobilizzate nette	34.183.338	32.901.377
Patrimonio netto	34.865.768	36.000.688
Posizione finanziaria netta	3.951.210	6.084.494
<b>Capitale proprio / Immobilizzazione nette</b>	<b>101,99%</b>	<b>109,42%</b>

Come illustrato nella parte introduttiva della presente relazione sono proseguiti gli investimenti nelle attività immobilizzate materiali ed immateriali nonché in quelle finanziarie.

La posizione finanziaria netta del Gruppo risulta attiva per euro 3.951.211

Al 31 dicembre 2001 la posizione finanziaria netta consolidata è così composta:

	31-dic-01	31-dic-00
Disponibilità liquide	9.315.413	9.035.004
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie	6.847.599	6.532.672
Azioni proprie	382.995	0
Crediti verso controllanti	96.836	96.836
	<b>16.642.844</b>	<b>15.664.512</b>
Debiti verso banche	(12.191.101)	(9.079.486)
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)
	<b>(12.691.633)</b>	<b>(9.580.018)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>3.951.210</b>	<b>6.084.494</b>

**Capitale circolante netto.** Le variazioni registrate nel capitale circolante netto sono le seguenti:

	<b>31-dic-01</b>	<b>31-dic-00</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Crediti verso clienti	11.592.593	10.643.595
Giacenze di magazzino	1.745.632	1.842.510
Ratei risconti attivi	312.081	384.820
Altre attività a breve	6.306.406	7.022.481
Fornitori	(14.997.378)	(15.254.970)
Altri debiti	(4.421.747)	(4.120.038)
Ratei risconti passivi	(1.073.480)	(435.543)
Debiti tributari	(318.595)	(792.443)
<b>Totale</b>	<b>(854.487)</b>	<b>(709.589)</b>

### **Azioni proprie.**

Al 31 dicembre 2001 la Centrale del Latte di Torino & C. SpA detiene le seguenti azioni proprie:

Categoria	n. azioni	percentuale su		valore medio di carico		Valore nominale
		categoria	capitale	unitario	totale	
Azioni ordinarie	150.750	1,51%	1,51%	€ 4,21	€ 634.658	€ 2,60

### **Operazioni infragruppo**

Con la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. e la collegata Frasccheri S.p.A. sono state effettuate, nel corso dell'esercizio, operazioni alle normali condizioni di mercato e che sono di seguito. Il credito verso la controllante riguarda una transazione riferita ad esercizi precedenti.

Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata	1.998.664	8.809	10.568	6.846.108
Frasccheri S.p.A. - collegata	53.325	16.028	95.545	185.656
Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. - controllante	96.836	-	-	-

## Rendiconto finanziario del Gruppo

	31-dic-01 €	31-dic-00 €
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	(834.894)	(208.132)
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	4.367.822	3.543.927
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	124.344	116.203
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	14.355	(98.643)
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>4.506.521</i>	<i>3.561.487</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(232.924)	(2.171.425)
Rimanenze	96.878	(465.844)
Ratei e risconti attivi	72.739	(152.683)
Variazione dei crediti verso controllante	-	(97.094)
Variazione dei debiti verso controllante	-	(894.503)
Fornitori	(257.593)	3.410.132
Debiti diversi	301.709	2.619.469
Ratei e risconti passivi	637.937	139.443
Debiti tributari	(473.848)	(3.777.729)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>144.898</i>	<i>(1.390.234)</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>3.816.525</b>	<b>1.963.121</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(3.377.213)	(4.410.025)
Investimenti Finanziari	(1.857.334)	-
Disinvestimenti Finanziari	-	123.950
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(415.236)	(1.865.442)
<b>Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento</b>	<b>(5.649.782)</b>	<b>(6.151.518)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	3.968.270	(1.096.438)
Dividendi distribuiti	(300.000)	-
Riduzione (incremento) altre attività non immobilizzate	(697.923)	(6.532.663)
Aumento di capitale	-	19.549.959
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>2.970.347</b>	<b>11.920.858</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>1.137.090</b>	<b>7.732.461</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.930.920</b>	<b>(801.541)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.068.010</b>	<b>6.930.920</b>
<i>(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)</i>		

## Informazioni sulla Società controllata

La controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2001 con un utile netto di esercizio di Euro 164.830 contro l'utile netto dell'esercizio 2000 di Euro 142.455, e dopo aver stanziato per ammortamenti alle immobilizzazioni immateriali Euro 375.726, ammortamenti ordinari ed anticipati alle immobilizzazioni materiali Euro 692.491 e imposte e tasse di competenza per Euro 363.500.

Il fatturato complessivo al netto delle vendite infragruppo è risultato pari a Euro 20,796 milioni di Euro con un incremento di Euro 2,343 milioni di Euro pari al 12,70% rispetto all'esercizio 2000.

La società ha proseguito il potenziamento della propria immagine commerciale sostenendo costi per pubblicità e promozioni per complessivi Euro 787.675.

Situazione economica Centro Latte Rapallo S.p.A.	31-dic-01		31-dic-00	
<b>Valore della produzione</b>	<b>20.886.490</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.536.817</b>	<b>100,0%</b>
Costi della produzione	(17.277.855)	-82,7%	(15.487.365)	-83,5%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.608.635</b>	<b>17,3%</b>	<b>3.049.452</b>	<b>16,5%</b>
Costo del personale	(1.825.899)	-8,7%	(1.619.176)	-8,7%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.782.736</b>	<b>8,5%</b>	<b>1.430.276</b>	<b>7,7%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(41.827)	-0,2%	(37.963)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.068.218)	-5,1%	(929.215)	-5,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>672.691</b>	<b>3,2%</b>	<b>463.098</b>	<b>2,5%</b>
Proventi (oneri) finanziari	(92.888)	0,4%	(130.334)	0,7%
Proventi (oneri) straordinari	(51.473)	0,0%	13.691	0,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>528.330</b>	<b>2,5%</b>	<b>346.455</b>	<b>1,9%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(363.500)	-1,7%	(204.000)	-1,1%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>164.830</b>	<b>0,8%</b>	<b>142.455</b>	<b>0,8%</b>

Situazione Patrimoniale Centro Latte Rapallo S.p.A.	31-dic-01		31-dic-00	
<b>Attività immobilizzate nette</b>				
Immobilizzazioni tecniche	4.351.456		4.212.152	
Immobilizzazioni Immateriali	152.300		442.962	
Partecipazioni e titoli	27.295		27.295	
<b>Totale attività immobilizzate nette</b>	<b>4.531.051</b>	<b>68,5%</b>	<b>4.682.409</b>	<b>69,1%</b>
<b>Capitale circolante</b>				
Crediti verso clienti	3.317.503		2.918.259	
Giacenze di magazzino	387.114		345.461	
Altre attività a breve	910.567		1.084.564	
Fornitori	(2.071.933)		(1.937.988)	
Altri debiti	(457.609)		(320.707)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.085.643</b>	<b>31,5%</b>	<b>2.089.589</b>	<b>30,9%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>6.616.693</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.771.998</b>	<b>100,0%</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	596.682		534.820	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>596.682</b>	<b>9,0%</b>	<b>534.820</b>	<b>7,9%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>				
Debiti verso banche	557.945		1.385.062	
Debiti verso controllanti	1.950.002		1.373.474	
Crediti verso controllanti	(19.003)		(16.709)	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.488.944</b>	<b>37,6%</b>	<b>2.741.827</b>	<b>40,5%</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Capitale sociale	2.600.000		2.582.284	
Riserve	766.237		770.612	
Risultato netto	164.830		142.455	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.531.067</b>	<b>53,4%</b>	<b>3.495.351</b>	<b>51,6%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>6.616.693</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.771.998</b>	<b>100,0%</b>

## Partecipazioni detenute da amministratori e sindaci (articolo 79 regolamento Consob 1197/98)

I prospetti che seguono vengono redatti al fine di ottemperare all'obbligo Consob di informativa delle partecipazioni detenute nell'emittente e nella società da questa controllata da Amministratori, Sindaci e direttori generali, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per tramite di società controllate.

### Partecipazioni detenute nell'emittente

	Possedute al 31 dic. 2000	Acquistate nel 2001	Vendute nel 2001	Possedute al 31-dic-01	Titolo del possesso
<b>Luigi LUZZATI</b> Presidente CdA	<b>156.500</b>	3.454	31	<b>159.923</b>	Direttamente e tramite società controllate
<b>Antonio Felice FORCHINO</b> Vice Presidente CdA	<b>288.492</b>	5.716	58	<b>294.150</b>	Tramite società controllate
<b>Riccardo POZZOLI</b> Vice Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato	<b>62.750</b>	1.082	13	<b>63.819</b>	Tramite società controllate
<b>Aroldo LUZZATI</b> Amministratore Delegato	<b>156.500</b>	2.704	31	<b>159.173</b>	Tramite società controllate
<b>Adele ARTOM</b> Consigliere	<b>2.730.882</b>	52.732	548	<b>2.783.066</b>	Tramite società controllate
<b>Ermanno Restano</b> Consigliere	<b>25.000</b>	382	5	<b>25.377</b>	Tramite società controllate

### Partecipazioni detenute nella controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

	Azioni possedute al 31 dic. 2000	Azioni acquistate nel 2001	Azioni vendute nel 2001	Azioni possedute al 31-dic-01
<b>Luigi LUZZATI</b> Presidente CdA	<b>125.100</b>	-	-	<b>125.100</b>
<b>Antonio Felice FORCHINO</b> Vice Presidente CdA	<b>281.046</b>	-	-	<b>281.046</b>
<b>Riccardo POZZOLI</b> Vice Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato	<b>50.040</b>	-	-	<b>50.040</b>
<b>Aroldo LUZZATI</b> Amministratore Delegato	<b>125.100</b>	-	-	<b>125.100</b>
<b>Adele ARTOM</b> Consigliere	<b>2.564.607</b>	-	-	<b>2.564.607</b>



## Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In merito alla procedura di privatizzazione in atto da parte del Comune di Vicenza della Centrale Latte Vicenza S.p.A., la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha presentato una manifestazione di interesse con richiesta di esclusiva nella trattativa in cordata con altre Aziende del settore, al fine di formalizzare un'offerta vincolante per l'acquisizione del controllo dell'azienda vicentina.

Il Comune di Vicenza e l'*advisor* dell'operazione Banca OPI hanno giudicato le condizioni contenute nelle manifestazione di interesse conformi a quanto richiesto dall'Amministrazione, concedendo tale esclusiva per un valore di circa 23.750.000 Euro per il 100% della Società

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Dott. Luigi LUZZATI

# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori espressi in Euro)

ATTIVO	31-dic-01	31-dic-00
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I * Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi impianto e ampliamento	1.187.635	1.497.453
2) Costi R.& S.	289.365	92.356
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	145.820	140.770
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	11.560.966	12.232.094
5) Avviamento	995.505	1.445.486
7) Altre	118.605	233.952
<b>Totale immateriali</b>	<b>14.297.896</b>	<b>15.642.111</b>
II * Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	8.111.563	8.284.576
2) Impianti e macchinario	8.129.569	6.112.743
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.195.928	982.416
4) Altri beni	228.880	286.741
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	334.738	1.565.362
<b>Totale materiali</b>	<b>18.000.679</b>	<b>17.231.837</b>
III * Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	1.857.334	-
d) altre imprese	27.429	27.429
<b>Totali finanziarie</b>	<b>1.884.763</b>	<b>27.429</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>34.183.338</b>	<b>32.901.378</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I * Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	897.361	876.634
4) Prodotti finiti e merci	848.271	771.671
5) Acconti	-	194.205
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.745.632</b>	<b>1.842.510</b>
II * Crediti		
1) v/ clienti	11.539.268	10.643.595
2) v/ imprese collegate	53.325	-
4) v/ controllanti	96.836	96.836
5) v/ altri	6.306.406	7.022.481
<b>Totale crediti</b>	<b>17.995.835</b>	<b>17.762.911</b>
III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Azioni proprie in portafoglio	382.995	-
5) Altri titoli	6.847.599	6.532.672
<b>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>7.230.594</b>	<b>6.532.672</b>
IV * Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	9.273.139	8.935.979
3) Danaro e valori in cassa	42.275	99.024
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>9.315.413</b>	<b>9.035.004</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>36.287.475</b>	<b>35.173.097</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
a) disaggio su prestiti	86.239	77.708
b) vari	225.842	307.112
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>70.782.894</b>	<b>68.459.294</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31-dic-01</b>	<b>31-dic-00</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I * Capitale	20.600.000	20.600.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.608.768	14.608.768
III * Riserva di rivalutazione	196.523	196.523
IV * Riserva legale	316.738	293.993
V * Riserva per azioni proprie in portafoglio	382.995	-
VII * Altre riserve	434.883	509.489
VIII * Utili (perdite) portati a nuovo	(839.245)	-
IX * Utile di periodo	(834.894)	(208.085)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.865.768</b>	<b>36.000.688</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
4) Imposte differite	259.000	244.645
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>259.000</b>	<b>244.645</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE</b>		
<b>RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.155.293</b>	<b>2.030.949</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti v/ banche	12.191.101	9.079.486
4) Debiti v/ altri finanziatori	500.532	500.532
5) Acconti	-	311.020
6) Debiti v/ fornitori	14.981.350	15.254.970
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	263.049	368.269
9) Debiti verso collegate	16.028	-
11) Debiti tributari	318.595	792.443
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	270.755	254.771
13) Altri debiti	3.887.943	3.185.978
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>32.429.353</b>	<b>29.747.470</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
b) vari	1.073.480	435.543
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>70.782.894</b>	<b>68.459.294</b>

## CONTI D'ORDINE

(Valori espressi in Euro)

CONTI D'ORDINE	31-dic-01	31-dic-00
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>		
1) Nostri beni in uso	44.491	71.927
<b>C) RISCHI</b>		
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	434.750	248.866
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	37.657	37.657
<b>D) GARANZIE</b>		
1) Fidejussioni ricevute da controllante	-	2.011.600
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	20.712.164	43.293.066
3) Fidejussioni ricevute da terzi	2.995.334	3.452.882
4) Ipotecche e privilegi verso terzi	8.411.017	10.112.743
5) Titoli in portafoglio a garanzia	6.872.216	5.032.425
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	1.663.525	7.874.061
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>41.171.154</b>	<b>72.135.227</b>

Le presenti note vengono stilate in ossequio a quanto previsto dall'ultimo comma dell'articolo 2424 del C.C. ed articolo 2427 n. 9 del C.C..

I beni in uso presso terzi sono frigoriferi concessi in uso alla clientela più importante.

Il conto garanzie "fidejussioni concesse a favore di terzi" per Euro 20.712.164 è relativo a:

- fidejussioni a favore di fornitori a garanzie del puntuale pagamento	Euro 778.752
- fidejussione a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA	Euro 427.697
- fidejussione a favore Ufficio IVA di Torino e Chiavari a garanzia rimborsi effettuati	Euro 16.714.263
- fidejussione a favore Consorzio Mediofidi Liguria a garanzia finanziamenti ricevuti	Euro 464.811
- fidejussione a favore Comune di Vicenza a garanzia partecipazione procedura di privatizzazione della Centrale del Latte Vicenza S.p.A.	Euro 2.326.638

Il conto "ipotecche e privilegi" acceso per Euro 8.411.017 contiene garanzie prestate a favore di Centrobanca per Euro 5.681.026 e Mediocredito Ligure per Euro 2.729.991

Le "fidejussioni ricevute da terzi" per Euro 2.995.334, sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92 (contenzioso "quote latte").

I Titoli di Stato sono stati vincolati in pegno alla Banca CRT per la concessione delle garanzie nella procedura di acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A..

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

*(Valori espressi in Euro)*

	31-dic-01	31-dic-00
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.711.250	58.761.956
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni	86.797	163.873
5) Altri ricavi e proventi :		
* vari	361.634	438.691
* contributi c/ esercizio	72.568	47.998
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>63.232.248</b>	<b>59.412.518</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	36.794.001	35.515.744
7) Servizi	14.091.848	12.157.246
8) Godimento beni di terzi	131.352	141.321
9) Personale		
a) salari e stipendi	4.475.432	4.177.045
b) oneri sociali	1.516.700	1.444.515
c) trattamento fine rapporto	347.579	338.682
e) altri costi	44.845	43.181
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.759.451	1.450.787
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	2.608.371	2.093.334
d) svalutazione crediti dell'attivo	86.376	94.509
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci	(10.531)	(178.163)
14) Oneri diversi di gestione	769.638	1.061.475
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>62.615.062</b>	<b>58.339.675</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>617.186</b>	<b>1.072.843</b>

	31-dic-01	31-dic-00
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipazioni da altri	75.814	75.814
16) Altri proventi finanziari da titoli dell'attivo da altri	342.586 311.904	92.471 94.710
17) Interessi ed oneri finanziari da altri	(715.625)	(774.409)
Rettifiche di valore attività finanziarie Svalutazione azioni proprie in portafoglio	(277.907)	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(263.228)</b>	<b>(511.415)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi a) plusvalenze alienazioni b) vari	- 142.113	14.670 269.670
21) Oneri a) minusvalenze alienazioni b) imposte esercizi precedenti c) vari	- - (688.327)	(1.859)  (331.116)
Rettifiche di valore attività finanziarie		
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(546.214)</b>	<b>(48.635)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(192.256)</b>	<b>512.793</b>
22) Imposte a) sul reddito d'esercizio c) imposte differite	(619.236) (23.403)	(662.614) (58.264)
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>(834.894)</b>	<b>(208.084)</b>

**Nota integrativa al Bilancio Consolidato  
della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.  
al 31 dicembre 2001**

***Struttura e contenuto del bilancio***

Il bilancio consolidato di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dalla situazione patrimoniale (preparata in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424bis del Codice Civile), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425bis del Codice Civile), e dalla nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi una integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richiesta da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 è espresso in Euro.

Al fine di favorire la comparabilità dei dati, il bilancio consolidato del Gruppo "Centrale del Latte" al 31 dicembre 2000 è stato convertito in euro utilizzando il tasso di conversione stabilito il 31 dicembre 1998 di lire 1936,27.

Si precisa che, in ottemperanza alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, le informazioni relative ai compensi agli amministratori e sindaci e alle partecipazioni detenute nella Centrale del Latte & C. S.p.A. e nella Centro Latte Rapallo dagli amministratori, sono illustrate nel paragrafo "Altre informazioni" della presente Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione.

***Area di consolidamento***

La società Centro Latte Rapallo SpA, controllata al 99,98%, è consolidata con il metodo dell'integrazione globale sulla base del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001.

La partecipazione al 40% nella Società Frascheri S.p.A. è stata esclusa dall'area di consolidamento tenendo conto della limitata influenza che la capogruppo esercita e che deriva dalla struttura azionaria della società collegata.

***Operazioni tecniche di consolidamento***

I bilanci delle società consolidate sono desunti dai bilanci predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, e ove necessario, sono stati modificati per adeguarli ai corretti principi contabili al fine di uniformarli ai criteri di presentazione stabiliti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

1) Il valore contabile della partecipazione Centro Latte Rapallo è stato eliso contro il patrimonio netto della stessa controllata a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività, nonché dei ricavi e dei

costi. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile alla data in cui la società Centro Latte Rapallo è stata inclusa per la prima volta nel consolidato è pari ad euro 14.214.365 ed è stata imputata a:

- marchio Centro Latte Rapallo per euro 12.813.296, ammortizzato in 20 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999.
- avviamento per euro 1.401.069, ammortizzato in 10 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999, in quanto direttamente collegabile all'attività della controllata che opera in un settore non soggetto ad improvvisi mutamenti tecnologici.

2) sono stati eliminati gli ammortamenti anticipati della società Centro Latte Rapallo effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

3) Sono state eliminate le partite che danno origine a crediti e debiti, ricavi e costi tra le società consolidate, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo. Non sono stati eliminati profitti sui prodotti ceduti al Centro Latte Rapallo S.p.A. e da questa detenuti a magazzino in quanto di entità irrilevante.

4) Non sono state rilevate le interessenze minoritarie vista la loro irrilevanza in termini di valore.

### ***Criteri di valutazione***

I criteri di valutazione utilizzati nella stesura del bilancio consolidato non differiscono da quelli utilizzati nell'esercizio precedente, rispettando quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I principali criteri di valutazione e principi contabili adottati sono esposti nel seguito.

### ***Immobilizzazioni immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti. Tutte le poste sono ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto, si ritiene produca utilità negli esercizi successivi (nel primo e nei due esercizi seguenti), e dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi. Sono stati altresì capitalizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della Società nel mercato regolamentato ed ammortizzati in 5 esercizi.

### ***Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione. La consistenza finale è al netto delle relative quote di ammortamento.

Nel valore delle immobilizzazioni sono comprese quote di rivalutazione, come risulta dal prospetto "beni rivalutati" della nota integrativa.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti al 50% per i beni acquistati nell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita economica - tecnica stimata dei cespiti.



In particolare sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 per i cespiti acquistati a partire dall'esercizio 1989 e dal D.M. 29 ottobre 1974 per quelli acquistati negli esercizi precedenti, come evidenziato dal prospetto per gruppi omogenei di beni in patrimonio.

Alle immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso e acconti - sono stati iscritti, comprensivi degli oneri accessori di diretta imputazione:

- costi di ristrutturazione e consolidamento strutturale di parte dello stabilimento sito in Via Filadelfia 220 per complessivi 101.453 Euro.

Per le immobilizzazioni in corso nel rispetto delle norme civilistiche ed anche in applicazione all'articolo 67 comma 1 del T.U.I.R. non si è provveduto al calcolo delle relative quote di ammortamento.

Sono stati calcolati ed accantonati ammortamenti anticipati dalla controllata, stornati in fase di consolidamento.

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72 del 19 marzo 1983 si precisa che non sono state effettuate altre rivalutazioni monetarie od economiche oltre a quelle obbligatorie previste dalla legge n. 576 del 2 dicembre 1975, n. 72 del 19 marzo 1983 e n. 413 del 30 dicembre 1991.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria oppure capitalizzati se di natura straordinaria.

Le aliquote ordinarie adottate sono le seguenti:

- Fabbricati	4%
- Impianti generici	10%
- Impianti specifici	16%
- Attrezzatura	20%
- Mobili e macchine ordinarie di ufficio	12%
- Macchine elettroniche	20%
- Automezzi e mezzi di trasporto interno	20%
- Autovetture	25%

I beni oggetto di rivalutazioni sono elencati in apposito prospetto. I valori relativi a terreni e fabbricati riguardano solo questi ultimi, gli importi sono esposti al lordo degli ammortamenti ed accolgono i movimenti dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Sono iscritte al costo di acquisto, eventualmente svalutate per perdite durevoli di valore.

### ***Rimanenze***

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il costo è determinato per i prodotti finiti sulla base del costo diretto di produzione integrato dei costi di struttura direttamente

imputabili al prodotto; per i prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo con il metodo del costo medio ponderato dell'esercizio o con il metodo FIFO (per la controllata), in applicazione al disposto ex art. 59 comma 3 bis del T.U.I.R.

### ***Crediti e debiti***

I crediti sono esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

I debiti in valuta estera sono iscritti in contabilità in base al cambio del giorno in cui sono sorti o del giorno antecedente più prossimo, non essendo emerse, al termine dell'esercizio, delle variazioni da originare delle appostazioni di rettifica.

### ***Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e azioni proprie***

Le azioni proprie sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o al valore di mercato, se minore. Quest'ultimo è definito come media dei prezzi di Borsa dell'ultimo mese dell'esercizio. Qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, i valori sono ripristinati nel limite del costo di acquisto.

<b>Movimentazioni azioni proprie</b>	<b>n. azioni</b>	<b>valore medio di carico</b>	<b>Totale</b>
<b>Esistenza al 31 dic 2000</b>	-	-	-
Incrementi	152.750	€ 4,21	€ 643.078
Decrementi	2.000	€ 4,21	€ 8.420
Svalutazioni	-	-	€ 251.664
<b>Esistenza al 31 dic 2001</b>	<b>150.750</b>		<b>€ 382.994</b>

### ***Ratei e risconti***

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi dell'esercizio e ricomprendono costi o ricavi comuni a due o più esercizi.

### ***Trattamento di fine rapporto***

Il debito per trattamento di fine rapporto del personale dipendente risulta adeguato alle competenze maturate a fine esercizio secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

### ***Costi e ricavi***

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

### ***Proventi e oneri finanziari***

I dividendi ricevuti dalla controllata sono stati iscritti secondo il criterio di cassa. Il relativo credito d'imposta è stato iscritto al conto economico.

Gli altri proventi di natura finanziaria e gli oneri sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza.

### ***Proventi e oneri straordinari***

Includono componenti positivi o negativi di reddito generati dai fatti non ricorrenti nella gestione ordinaria o sopravvenienze e insussistenze attive e passive imputabili a esercizi precedenti.

### ***Imposte***

Gli stanziamenti per le imposte a carico dell'esercizio sono calcolati sulla base degli oneri previsti dall'applicazione della vigente normativa fiscale. Lo stanziamento delle imposte correnti sul reddito è esposto nello stato patrimoniale al netto di acconti versati e ritenute.

Vengono inoltre determinate imposte anticipate, relative alla differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispettivi valori riconosciuti ai fini fiscali e imposte differite calcolate sugli storni degli ammortamenti anticipati effettuati dalla controllata.

### ***Conti d'ordine***

I beni in uso presso terzi sono valutati al valore di carico.

Le garanzie sono valutate al valore nominale.

I titoli a garanzia sono evidenziati al valore di carico.

## STATO PATRIMONIALE

### ANALISI DELLA SINGOLE VOCI DELL'ATTIVO

#### *Immobilizzazioni immateriali*

##### Movimenti della immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di quotazione	Costi ricerca e sviluppo e pubblicità	Diritti e brevetti industriali	Licenze e marchi	Avviamento	Altre	Totali
	€	€	€	€	€	€	€
Costo storico	1.549.090	3.726.402	355.184	13.591.210	4.518.356	1.059.126	24.799.368
Fondo ammortamento	51.636	3.634.046	214.414	1.359.116	3.072.871	825.173	9.157.256
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.497.453</b>	<b>92.356</b>	<b>140.770</b>	<b>12.232.094</b>	<b>1.445.486</b>	<b>233.953</b>	<b>15.642.112</b>
Acquisizioni	-	260.902	71.960	8.884	-	73.489	415.235
Riclassifiche	-	137.471	-	-	-	(137.471)	-
Ammortamento	309.818	201.365	66.910	680.012	449.981	51.365	1.759.451
<b>Consistenza finale</b>	<b>1.187.635</b>	<b>289.364</b>	<b>145.820</b>	<b>11.560.966</b>	<b>995.504</b>	<b>118.606</b>	<b>14.297.897</b>

##### Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di Quotazione	Costi R & S e pubblicità	Diritti e brevetti ind.li	Licenze e marchi	Avviamento	Altre	Totali
	€	€	€	€	€	€	€
<b>Fondo ammortamento al 31 dic 00</b>	<b>51.636</b>	<b>3.634.045</b>	<b>214.414</b>	<b>1.359.116</b>	<b>3.072.871</b>	<b>825.173</b>	<b>9.157.256</b>
Ammortamento dell'esercizio	309.818	201.365	66.910	680.012	449.981	51.365	1.759.451
Decremento dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondo ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>361.454</b>	<b>3.835.410</b>	<b>281.324</b>	<b>2.039.128</b>	<b>3.522.852</b>	<b>876.538</b>	<b>10.916.707</b>

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Terreni e Fabbricati €	Impianti e Macchinari €	Attrezzatura industriale e commerciale €	Altre €	Totale Immobilizzazioni materiali €	Immobilizzazioni in corso €	Acconti €	Totali
Costo storico	9.290.104	17.704.569	4.251.058	568.130	31.813.861	1.553.450	11.912	33.379.223
Rivalutazione	2.461.551	116.263	5.545	-	2.583.359	-	-	2.583.359
Fondo Ammortamento	3.467.079	11.708.089	3.274.187	281.389	18.730.744	-	-	18.730.744
<b>Consistenza 31 dic 00</b>	<b>8.284.577</b>	<b>6.112.743</b>	<b>982.416</b>	<b>286.741</b>	<b>15.666.476</b>	<b>1.553.450</b>	<b>11.912</b>	<b>17.231.839</b>
Acquisizioni	294.119	2.124.344	670.884	99.874	3.189.221	350.589	-	3.539.810
Trasferimenti	5.268	1.519.049	41.920	-	1.566.237	(1.569.301)	(11.912)	(14.975)
Alienazioni e stralci	-	447.722	221.563	50.173	719.458	-	-	719.458
Utilizzo fondi	(2)	404.749	120.342	46.746	571.835	-	-	571.835
Ammortamento	472.399	1.583.594	398.071	154.308	2.608.373	-	-	2.608.373
<b>Consistenza 31 dic 01</b>	<b>8.111.563</b>	<b>8.129.569</b>	<b>1.195.928</b>	<b>228.880</b>	<b>17.665.940</b>	<b>334.738</b>	<b>-</b>	<b>18.000.678</b>

### Immobilizzazioni materiali rivalutate

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Terreni e fabbricati €	Impianti e Macchinari €	Attrezzatura ind.le e commerciale €	Altre	Totali
<b>Costo storico non rivalutato</b>	<b>9.589.491</b>	<b>20.900.240</b>	<b>4.742.299</b>	<b>617.831</b>	<b>35.849.862</b>
Rivalutazione Lex 72/1983	362.072	116.263	3.996	-	482.331
Rivalutazione Lex 413/1991	893.831	-	-	-	893.831
Rivalutazione Lex 576/1975	32.613	-	1.549	-	34.163
Rivalutazione disav.fusione 1990	402.745	-	-	-	402.745
Rivalutazione disav.fusione 1999	770.290	-	-	-	770.290
<b>Totale rivalutazioni effettuate</b>	<b>2.461.551</b>	<b>116.263</b>	<b>5.545</b>	<b>-</b>	<b>2.583.359</b>
<b>Costo storico rivalutato</b>	<b>12.051.042</b>	<b>21.016502</b>	<b>4.747.844</b>	<b>617.831</b>	<b>38.433.221</b>

### Movimenti dei fondi di ammortamento dei beni materiali

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Terreni e fabbricati €	Impianti e macchinari €	Attrezzatura ind.le e commerciale €	Altri Beni	Totali
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 00</b>	<b>3.467.079</b>	<b>11.708.089</b>	<b>3.274.187</b>	<b>281.389</b>	<b>18.730.745</b>
Ammortamento d'esercizio	472.400	1.583.594	398.071	154.308	2.608.373
Decrementi dell'esercizio	-	404.749	120.342	46.746	571.835
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>3.939.479</b>	<b>12.886.933</b>	<b>3.551.916</b>	<b>388.951</b>	<b>20.767.281</b>

## *Immobilizzazioni finanziarie*

<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>Totali</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>Consistenza iniziale al 31 dic 00</b>	-	<b>27.429</b>	<b>27.429</b>
Acquisizioni	1.857.334	-	1.857.334
Cessioni	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-
<b>Consistenza finale al 31 dic 01</b>	<b>1.857.334</b>	<b>27.429</b>	<b>1.884.763</b>

### Elenco delle partecipazioni in imprese collegate non consolidate

<b>Partecipazioni in impresa collegata</b>			
<b>FRASCHERI S.p.A.</b>			
<b>Via C.Battisti 29</b>			
<b>Bardinetto (Sv)</b>			
Capitale sociale	(1)	€	516.457
Patrimonio netto	(1)	€	486.252
Utile (perdita) d'esercizio	(1)	€	(173.517)
Quota posseduta			40,00%
<b>Importo partecipazione in bilancio</b>		<b>€</b>	<b>1.857.334</b>

(1) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2000 in quanto non ancora approvato dal consiglio quello al 31 dic 00.

L'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 avverrà in data successiva all'approvazione del presente bilancio

### Elenco delle altre partecipazioni non consolidate

<b>Partecipazioni in altre imprese non consolidate</b>	
	<b>Importo partecipazioni in bilancio</b>
	<b>€</b>
Unionfidi Piemonte	129
Soc.consortile CELPI	5
Consorzio Mediofidi Liguria	310
Sogea S.c.p.a. - Genova	1.033
Consorzio cooperativo Vallestura a.r.l.	25.952
<b>Totale</b>	<b>27.429</b>

## Suddivisione dei crediti in base alla scadenza

### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti derivano da normali operazioni commerciali di vendita e sono esposti al netto dei rispettivi fondi di svalutazione; in particolare i fondi stanziati a fronte di crediti insinuati in procedure concorsuali e crediti ex articolo 25 DPR 42/1988 costituiscono totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando un valore pari a zero.

La composizione dei fondi e la loro movimentazione nel corso dell'esercizio, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscale, sono illustrate in appresso seguente prospetto.

Il credito verso collegate è relativo a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nell'esercizio fra le società.

Suddivisione dei crediti in base alla scadenza					
	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	Totale crediti
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
Crediti					
1) v/clienti	11.539.268	-	-	-	11.539.268
2) v/ imprese collegate	53.325	-	-	-	53.325
4) v/ controllante	96.836	-	-	-	96.836
5) v/altri	6.306.406	-	-	-	6.306.406
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>17.995.835</b>	-	-	-	<b>17.995.835</b>

Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione				
	Valore iniziale al 31 dic 00	Incrementi	Decrementi	Valore finale al 31 dic 01
	€	€	€	€
Fondo rischi art. 71/917				
Fondo svalutazione crediti tassato	102.208	40.459	7.712	134.955
Fondo rischi su crediti 0,5%	191.472	45.917	119.806	117.583
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>293.680</b>	<b>86.376</b>	<b>127.518</b>	<b>252.538</b>
Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali	62.217	-	-	62.217
Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988	23.768	-	416	23.352
<b>TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSUALI</b>	<b>85.985</b>	-	<b>416</b>	<b>85.569</b>
<b>TOTALI</b>	<b>379.665</b>	<b>86.376</b>	<b>127.934</b>	<b>338.107</b>

### ***Crediti verso altri***

I crediti verso altri comprendono:

crediti per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L.486/92 (quote latte)	€	2.714.000
IVA a credito da rimborsare	€	2.079.836
imposte dirette da compensare	€	500.683
accrediti da ricevere	€	393.213
imposte dirette a rimborso	€	173.733
acconti a fornitori	€	161.265
crediti imposta ritenuta acconto TFR	€	152.392
iva in transito operazioni infragruppo	€	51.012
Vari	€	35.793
Cauzioni	€	13.874
Anticipi su retribuzioni	€	12.986
Anticipi INAIL	€	6.253
Prestiti a dipendenti	€	3.917
Imposte anticipate	€	6.002
Ritenuta acconto interessi	€	1.446
<b>Totale altri crediti</b>	<b>€</b>	<b>6.306.406</b>

### ***Ratei e risconti attivi***

La composizione dei ratei e risconti attivi è illustrata nella tabella seguente:

	Valori al 31 dicembre 2001 €
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	
Oneri pluriennali Legge Sabatini	44.977
Oneri pluriennali su finanziamenti	35.839
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>80.816</b>
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	94.762
* imposta sostitutiva	12.720
* commissioni su finanziamenti	6.838
* inserzioni pubblicitarie e concorsi a premio	19.324
* altri costi	3.745
* altri oneri per il personale	2.369
* locazione macchinario	861
* assicurazioni	797
* canoni software	599
* canoni manutenzione	1.580
* affitti passivi	3.665
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>147.260</b>
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI</b>	<b>228.076</b>
<b>RATEI ATTIVI</b>	
* interessi su titoli	60.245
* interessi su c/c bancari	23.760
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>84.005</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>312.081</b>



## ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO

### Patrimonio netto

#### Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta 20.600.000 Euro diviso in numero 10.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 2,06.

#### Riserve di patrimonio netto

Nel corso dell'esercizio si è provveduto a dar corso alla delibera assembleare del 30 aprile 2001, destinando l'utile dell'esercizio 2000 per Euro 22.745 alla riserva legale e per Euro 132.160 alla riserva straordinaria.

In conformità con la delibera assembleare del 30 aprile 2001 relativa all'operazione di acquisto di azioni proprie si è provveduto alla istituzione di una "Riserva per acquisto azioni proprie" indisponibile trasferendo il controvalore degli acquisti di azioni (comprensivo delle commissioni relative) dalla "Riserva straordinaria".

A seguito della valutazione delle azioni proprie in portafoglio al valore medio dell'ultimo mese dell'esercizio, si è provveduto al trasferimento della differenza dalla "Riserva per acquisto azioni proprie" alla "Riserva straordinaria", secondo quanto stabilito dai principi contabili in modo da rendere la "Riserva per acquisto azioni proprie" pari in valore alle azioni proprie in portafoglio.

	Movimentazione del Patrimonio Netto								
	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva rivalutazione	Riserva Legale	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Utile (perdita) a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Totale
	€	€	€	€	€	€	€	€	€
<b>Saldi al 31 dic. 2000</b>	<b>20.600.000</b>	<b>14.608.768</b>	<b>196.523</b>	<b>293.993</b>		<b>685.719</b>	<b>(176.230)</b>	<b>(208.085)</b>	<b>36.000.688</b>
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	(300.000)	-	(300.000)
Movimenti fra conti di PN	-	-	-	-	-	-	(208.085)	208.085	-
Assegnazione utili a riserve	-	-	-	22.745	-	132.160	(154.905)	-	-
Costituzione riserva indisponibile azioni proprie	-	-	-	-	382.995	(382.995)	-	-	(25)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	-	-	-	25	-	-
Risultato consolidato di gruppo	-	-	-	-	-	-	-	(834.894)	(834.894)
<b>Totale variazioni dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.745</b>	<b>382.995</b>	<b>(250.835)</b>	<b>(663.015)</b>	<b>(626.809)</b>	<b>(1.134.919)</b>
<b>Saldi al 31 dic. 2001</b>	<b>20.600.000</b>	<b>14.608.768</b>	<b>196.523</b>	<b>316.738</b>	<b>382.995</b>	<b>434.884</b>	<b>(839.245)</b>	<b>(834.894)</b>	<b>34.865.768</b>

### ***Fondo trattamento di fine rapporto***

Al 31 dicembre 2001 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.558.611, al netto degli anticipi erogati e della quota di spettanza dei fondi previdenza integrativa per impiegati, oerai e dirigenti che hanno aderito a tali iniziative.

---

<b>Utilizzi ed accantonamenti del T.F.R.</b>				
	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Incrementi ed Accantonamenti</b>	<b>Decrementi ed utilizzi</b>	<b>Valore a fine esercizio</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.030.949</b>	<b>347.579</b>	<b>223.235</b>	<b>2.155.293</b>

---

### ***Numero medio dei dipendenti per categoria***

---

<b>Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria</b>				
	<b>dipendenti in forza al 31-dic-00</b>	<b>media dipendenti in forza al 31-dic-00</b>	<b>Dipendenti in forza al 31-dic-01</b>	<b>media dipendenti in forza al 31-dic-01</b>
Dirigenti	<b>9</b>	<b>9,00</b>	10	<b>10,42</b>
Quadri	<b>5</b>	<b>5,00</b>	5	<b>5,00</b>
Impiegati	<b>55</b>	<b>54,00</b>	54	<b>52,17</b>
Intermedi	-	<b>1,00</b>	-	-
Operai	<b>76</b>	<b>74,00</b>	79	<b>80,25</b>
<b>TOTALE</b>	<b>145</b>	<b>143,00</b>	<b>148</b>	<b>147,84</b>

---

## Debiti

Di seguito viene fornita un'analisi delle voci, suddivise in base alla scadenza che concorrono a formare l'indebitamento finanziario del gruppo

Suddivisione dei debiti in base alla scadenza					
	Debiti Entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale debiti Oltre l'anno	Totale debiti
	€	€	€	€	€
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche per mutui	3.412.715	6.282.189	1.248.792	7.530.981	10.943.696
debiti v/ banche per scoperti di c/c	1.247.404	-	-	-	1.247.404
debiti verso altri finanziatori	43.759	238.893	217.880	456.773	500.532
debiti verso fornitori	12.401.350	-	-	-	12.401.350
debiti verso fornitori per impianti	860.000	1.720.000	-	1.720.000	2.580.000
debiti da titoli di credito (L.Sabatini)	105.220	157.830	-	157.830	263.050
debiti verso collegate	16.028	-	-	-	16.028
debiti tributari	318.595	-	-	-	318.595
debiti verso istituti previdenziali	270.755	-	-	-	270.755
debiti verso altri	3.887.943	-	-	-	3.887.943
<b>Totali</b>	<b>22.563.769</b>	<b>8.398.912</b>	<b>1.466.672</b>	<b>9.865.584</b>	<b>32.429.353</b>

## Finanziamenti a medio e lungo termine

Il dettaglio dei finanziamenti bancari a medio e lungo termine è sintetizzato nella tabella che segue:

	entro 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	Totali
	€	€	€	€
Centrobanca	139.443	853.187	1.248.792	2.241.422
Banca di Roma	-	1.549.371	-	1.549.371
Banca Intesa BCI	574.079	1.311.338	-	1.885.417
Mediobanca	1.549.371	-	-	1.549.371
Mediocredito (erogato 12/02/01)	344.304	1.205.066	-	1.549.370
Mediocredito (erogato 21/12/01)	516.457	1.032.914	-	1.549.371
Mediocredito Ligure	32.279	48.418	-	80.696
Mediocredito Ligure	49.063	196.142	-	245.205
Credito Italiano	69.314	-	-	69.314
Banca Intesa BCI	33.565	17.236	-	50.801
Banca Intesa BCI	52.041	14.437	-	66.478
Banca Intesa BCI	34.865	36.647	-	71.512
Banca Intesa BCI	17.934	17.435	-	35.368
	<b>3.412.715</b>	<b>6.282.191</b>	<b>1.248.792</b>	<b>10.943.696</b>

La voce “debiti verso altri finanziatori” si riferisce al finanziamento concesso da Minindustria in data 17 luglio 1996 – Fondo speciale rotativo per l’innovazione tecnologica – Legge n. 46 del 17 febbraio 1982, della durata di 15 anni di cui 10 di ammortamento.

La voce “debiti da titoli di credito” di riferisce al contratto di acquisto con privilegio ai sensi della Legge n. 1329 del 28 novembre 1965 (Legge Sabatini), sottoscritto con atto in data 15 giugno 1999, tra la società e la ditta Mariani S.a.s. fornitrice dell’impianto.

Il pagamento avverrà a mezzo n. 10 effetti semestrali, ultima scadenza 30 maggio 2004.

La voce “debiti tributari” accoglie le seguenti poste contabili:

debiti per ritenute acconto a dipendenti	€ 181.317
debiti per imposte correnti IRPEG IRAP	€ 124.791
debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	€ 12.487
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>€318.595</b>

La voce “debiti verso istituti previdenziali” accoglie i debiti per contributi dovuti su salari stipendi e relativi alla gestione separata dei collaboratori coordinati e continuativi.

La voce “altri debiti” comprende:

Debiti per prelievi supplementari Lgge 486/92 (quote latte)	€ 3.071.487
Accrediti da emettere	€ 459.216
Debiti per retribuzioni	€ 145.087
Debiti per trattenute produttori latte L. 88/88	€ 77.697
Altri debiti	€ 77.356
Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	€ 36.661
Debiti per cauzioni ricevute	€ 18.915
Debiti per ritenute sindacali dipendenti	€ 1.524
<b>Totale altri debiti</b>	<b>€ 3.887.943</b>

### *Ratei e risconti passivi*

La composizione dei ratei e risconti passivi è illustrata nella tabella seguente:

---

	<b>Valori al 31 dicembre 2001 €</b>
<b>RISCONTI PASSIVI</b>	
Risconti passivi	
* contributi in conto esercizio (FEOGA)	341.810
* contributi da fornitori	33.847
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>375.657</b>
<b>RATEI PASSIVI</b>	
Ratei passivi	
* ratei competenze personale e oneri connessi	598.525
* interessi su finanziamenti bancari	86.717
* premi assicurativi	6.648
* altri	5.933
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>697.823</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.073.480</b>

---

## CONTO ECONOMICO

### *Proventi ed oneri finanziari*

Il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari è riportato nella tabella che segue:

	Valori al 31 dicembre 2001	Valori al 31 dicembre 2000
<b>INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI</b>		
<b>Proventi da partecipazioni</b>		
* credito d'imposta su dividendi	€ 75.814	€ 75.814
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>€ 75.814</b>	<b>€ 75.814</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>		
proventi diversi		
da altri		
* interessi da istituti di credito	€ 270.715	€ 83.853
* interessi da titoli in portafoglio	€ 342.586	€ 92.471
* interessi di mora da clienti	€ 9.048	€ 1.282
* interessi rimborso IVA	€ 21.275	€ 4.171
* interessi su prestiti ai dipendenti	€ 537	€ 733
* altri	€ 10.328	€ 4.671
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>€ 654.490</b>	<b>€ 187.181</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>€ 730.304</b>	<b>€ 262.995</b>
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>		
<b>Oneri finanziari</b>		
<b>Altri oneri finanziari</b>		
da altri		
* interessi su mutui e finanziamenti	€ 522.789	€ 460.722
* interessi su conti correnti	€ 109.913	€ 190.141
* cedole in corso maturazione	€ 4.056	€ 44.748
* interessi a fornitori	€ 14.145	€ 11.590
* oneri su fidejussioni	€ 49.974	€ 49.218
* spese incasso	€ 14.750	€ 17.990
* svalutazione azioni proprie in portafoglio	€ 277.907	€ -
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>€ 993.532</b>	<b>€ 774.409</b>
<b>TOTALE INTERESSI ED ONERI</b>	<b>€ 993.532</b>	<b>€ 774.409</b>

*Proventi ed oneri straordinari*

	Valori al 31 dicembre 2001 €	Valori al 31 dicembre 2000 €
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>		
* sopravvenienze attive	142.113	172.834
* proventi straordinari da controllante	-	96.836
* plusvalenze da alienazioni	-	14.670
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>142.113</b>	<b>284.340</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>		
* minusvalenze	-	1.859
* sopravvenienze passive	86.822	15.169
* oneri straordinari		
imposte esercizio precedente	51.473	-
costi consulenza e assistenza legale e di fidejussioni	259.214	315.947
costi per il personale per riorganizzazione aziendale	290.818	-
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>688.327</b>	<b>331.116</b>

**Compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci** (comunicazione ai sensi dell'articolo 78 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Vengono forniti, per carica e nominativamente, i compensi e le retribuzioni corrisposti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Soggetto		Carica ricoperta	Scadenza della carica (all'approvazione del Bilancio di esercizio)	Emolumenti per la carica €	Bonus ed altri incentivi	Retribuzioni
Nome e Cognome						
			(1)			
Luigi LUZZATI	Presidente CdA	2001		24.790	-	(2) 82.798
Antonio Felice FORCHINO	Vice Presidente CdA	2001	(2)	56.583	-	-
Riccardo POZZOLI	Vice Presidente esecutivo e Amministratore delegato	2001		61.975	-	104.311
Aroldo LUZZATI	Amministratore delegato	2001	(2)	56.810	-	(2) 92.752
Adele ARTOM	Consigliere CdA	2001		1.033	-	-
Pietro Angelo CERRI	Consigliere CdA	2001		1.317	-	-
Alessandro MARINA	Consigliere CdA	2001		1.033	-	-
Ermanno RESTANO	Consigliere CdA	2001		258	-	-
Germano TURINETTO	Consigliere CdA	2001		775	-	-
Alessandro RAYNERI	Presidente Collegio Sindacale	2002		13.654	-	-
Giovanni D'AMELIO	Sindaco effettivo	2002		9.172	-	-
Vittoria ROSSOTTO	Sindaco effettivo	2002		9.419	-	-

(1) la scadenza è relativa alla carica ricoperta nella Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

(2) tali compensi e retribuzioni sono relativi alla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ed alla controllata



## Raccordo con il Patrimonio Netto del gruppo ed il risultato d'esercizio 2001

	<b>Risultato d'esercizio €</b>	<b>Patrimonio Netto €</b>
<b>Saldi come da Bilancio d'esercizio Centrale del Latte di Torino &amp; C. S.p.A.</b>	<b>(125.430)</b>	<b>36.414.478</b>
Differenza fra valore di partecipazione Centro Latte Rapallo S.p.A. e il relativo patrimonio netto (1)	-	244.776
Ammortamento marchi	(640.665)	(1.921.994)
Ammortamento avviamento	(140.107)	(420.322)
Risultato d'esercizio Centro Latte Rapallo S.p.A.	164.830	164.830
Eliminazione dei dividendi incassati da Centro Latte Rapallo S.p.A.	(129.088)	
Storno ammortamenti anticipati effettuati da Centro Latte Rapallo S.p.A.	35.566	384.000
<b>Saldi come da Bilancio consolidato</b>	<b>(834.894)</b>	<b>34.865.768</b>

(1) al netto delle allocazioni iniziali delle differenze di consolidamento delle immobilizzazioni immateriali €3.366.238-(17.335.826-14.214.364)