



Centrale del Latte di Torino & C. s.p.A.



PRESENTAZIONE AGLI ANALISTI

STAR 2004 COMPANY RESULTS

Milano, 2 marzo 2005



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

MISSION

LA MISSION DEL GRUPPO



Fornire al mercato italiano, latte della più alta qualità e prodotti del segmento fresco freschissimo sviluppando e rafforzando il proprio ruolo di polo interregionale collocato tra i grandi gruppi di riferimento ed il gran numero di operatori di piccole dimensioni.





Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

LA SOCIETÀ E GLI AZIONISTI

LA CAPOGRUPPO

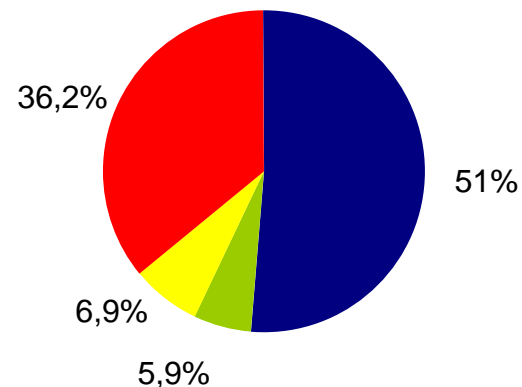
- ▶ Dal 1950 la Centrale è il latte a Torino. Una quotidiana storia di sviluppo che ha visto crescere l'azienda in due direzioni: da una parte arrivando a coprire in maniera capillare il mercato torinese del latte; dall'altra ampliando le tradizionali aree geografiche di distribuzione.



- ▶ La cura rigorosa della produzione, la coerente diversificazione della gamma dei prodotti, una distribuzione attenta ed efficace sono gli strumenti con cui la Centrale si è guadagnata in questi anni la sua posizione di leadership e di prestigio, risultato di un patrimonio di fiducia e familiarità accumulato in tanti anni di "fresco" rapporto con Torino.

GLI AZIONISTI

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.



- Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A.
- Lavia S.S.
- Altri gruppi familiari
- Flottante (N. 6.174 azionisti)



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

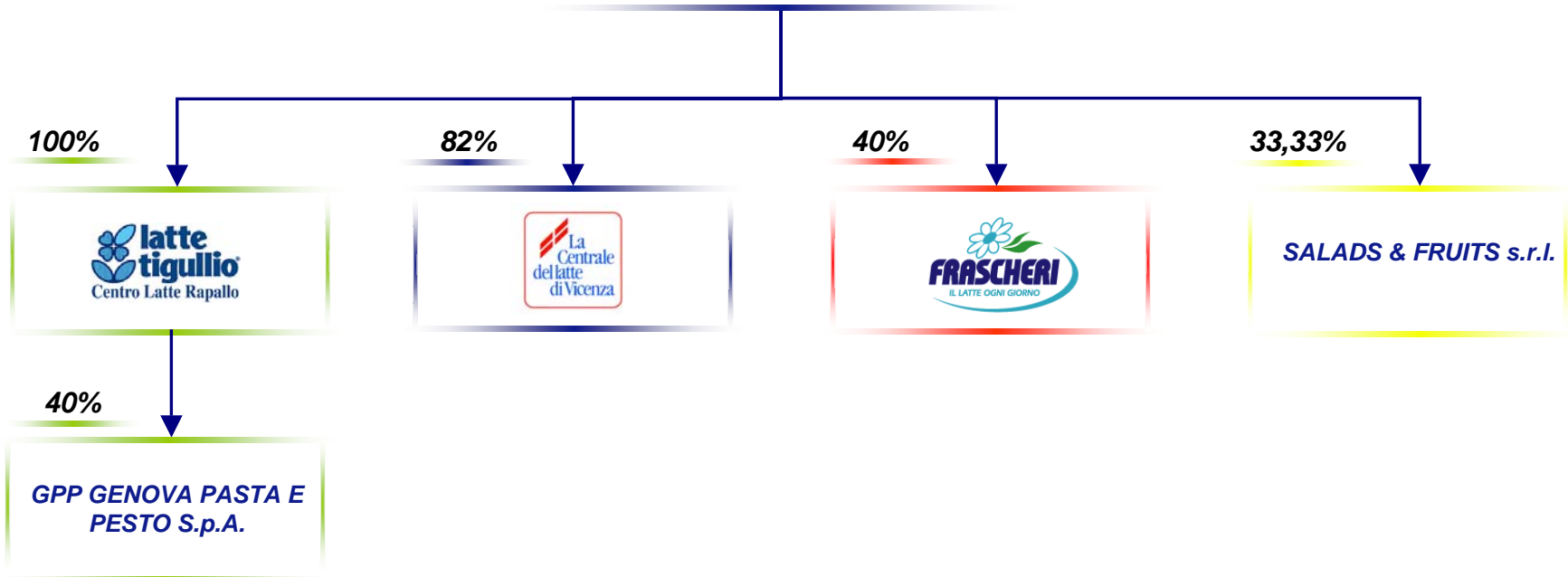
LA STRUTTURA

IL GRUPPO

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.





Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

PRESENZA SUL TERRITORIO

ATTIVITÀ INTERREGIONALE



Centrale del Latte di Torino



Centro Latte Rapallo



PRODOTTI

UNA GAMMA COMPLETA DI PRODOTTI FRESCI

LATTE



YOGURT



FORMAGGI



INSALATE



UOVA



DESSERT



NUOVI PRODOTTI 2004 - 2005

ULTIME NOVITÀ

VERDURE PRONTE DA CUOCERE



PASTA FRESCA



YOGURT PROBIOTICO DA BERE



YOGURT PROBIOTICO CUCCHIAIO CON FIBRE

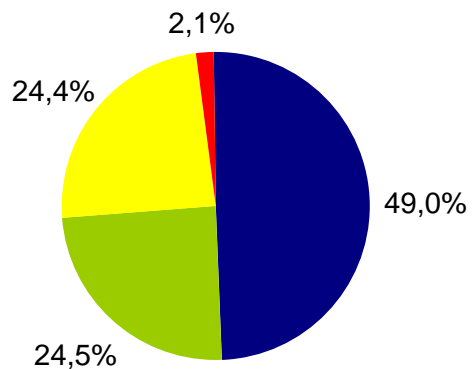
Lancio giugno 2005

COMPOSIZIONE DEL FATTURATO

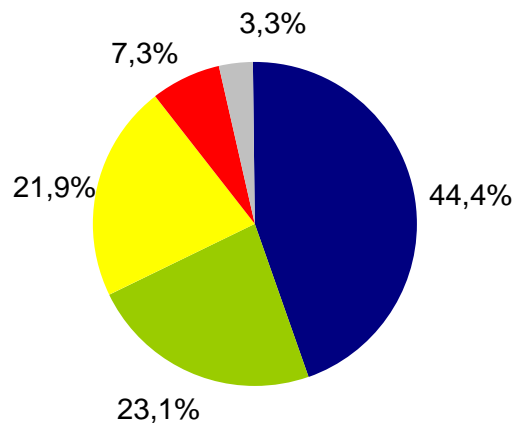
FATTURATO 2004 SCOMPOSTO PER:

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

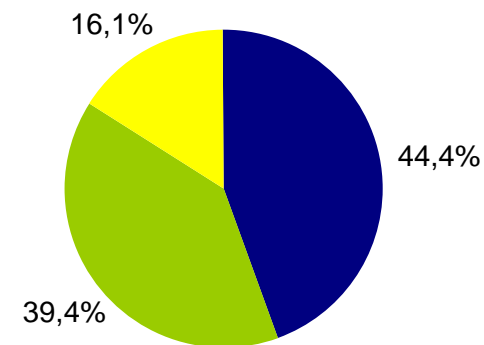
Area geografica



Prodotto



Canale distributivo



- Piemonte
- Liguria
- Veneto
- Altre regioni

- Latte fresco
- Altri prodotti confezionati
- Latte UHT
- Yogurt
- Latte e panna sfusi

- GDO
- Tradizionale
- Altri



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

MERCATO

ANDAMENTO DEL MERCATO 2004

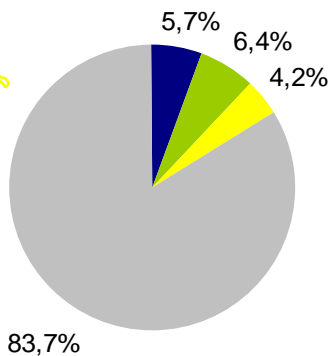
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie

Variazioni percentuali	Mercato Italiano		Piemonte		Liguria		Veneto	
	Valore	Volumi	Valore	Volumi	Valore	Volumi	Valore	Volumi
Latte Fresco	0,2%	-0,6%	3,3%	0,2%	-0,9%	-0,4%	0,1%	-0,3%
Latte Uht	-1,7%	-0,2%	-4,2%	-1,6%	-8,8%	-0,5%	-3,3%	-0,9%
Totale Latte	-0,7%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	-2,7%	-0,4%	-1,8%	-0,7%
Yogurt	2,4%	3,4%	6,7%	4,8%	1,5%	2,4%	2,5%	2,5%

MERCATO – LATTE FRESCO (totale 2004)

PESO DELLE REGIONI

Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie



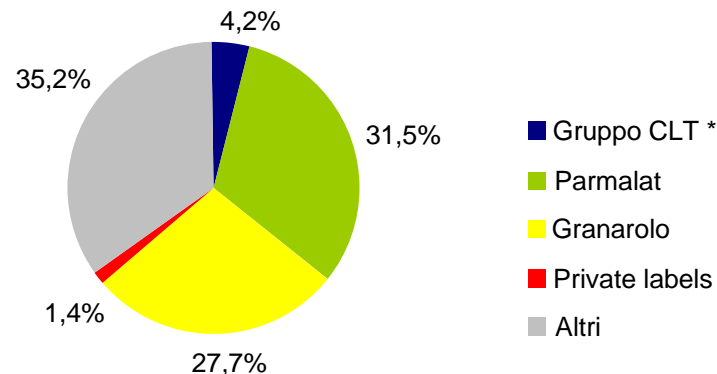
Totale mercato italiano

1.867.570.000 €

- Piemonte
- Liguria
- Veneto
- Altre regioni

QUOTE DEI COMPETITORS

Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie + *stime interne

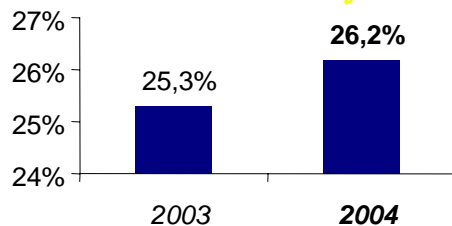


- Gruppo CLT *
- Parmalat
- Granarolo
- Private labels
- Altri

EVOLUZIONE REGIONALE DELLE QUOTE DI MERCATO DEL GRUPPO CLT

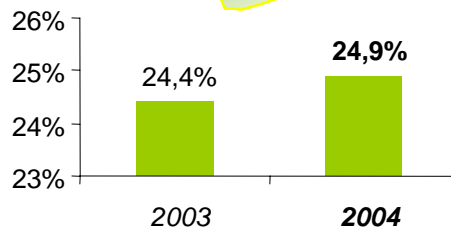
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie

Piemonte



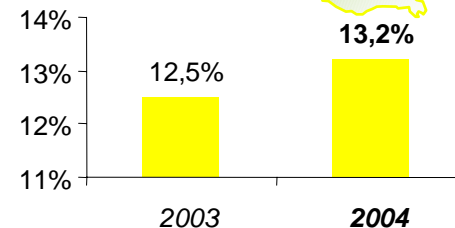
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie + stime interne

Liguria*



Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie

Veneto

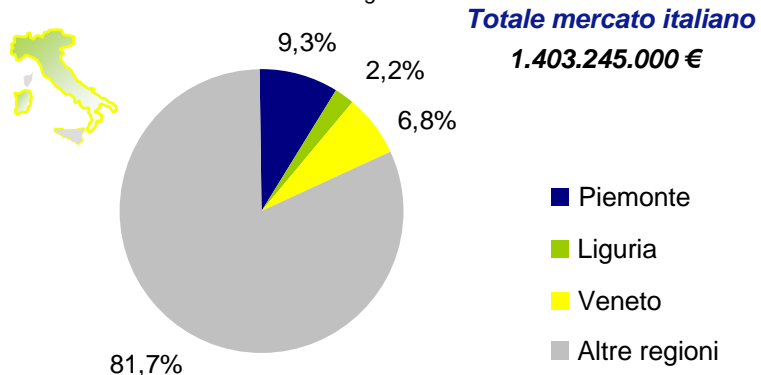


* Centro Latte Rapallo S.p.A. e Frasccheri S.p.A.

MERCATO - LATTE UHT (totale 2004)

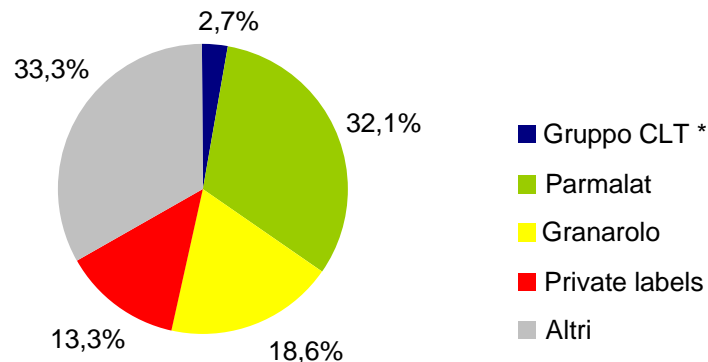
PESO DELLE REGIONI

Fonte: IHA Italia - Consumi nelle famiglie



QUOTE DEI COMPETITORS

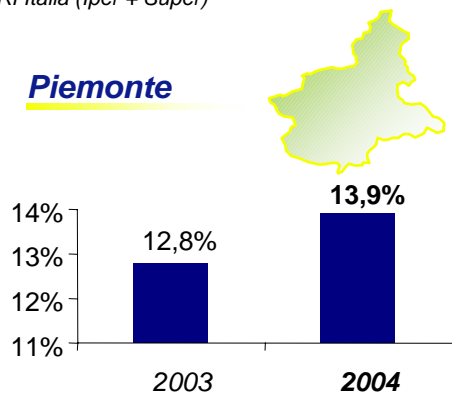
Fonte: IRI Italia (escluso discount) + *stime interne



EVOLUZIONE REGIONALE DELLE QUOTE DI MERCATO DEL GRUPPO CLT

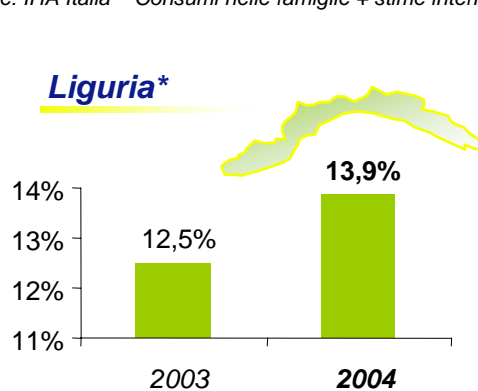
Fonte: IRI Italia (Iper + Super)

Piemonte



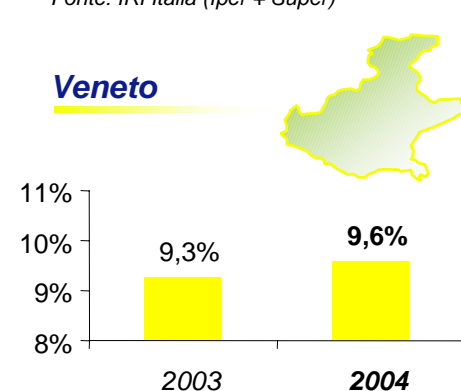
Fonte: IHA Italia - Consumi nelle famiglie + stime interne

Liguria*



Fonte: IRI Italia (Iper + Super)

Veneto

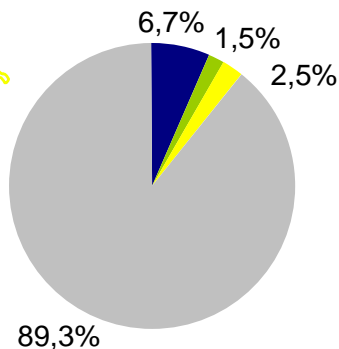


* Centro Latte Rapallo S.p.A. e Frasccheri S.p.A.

MERCATO – YOGURT (totale 2004)

PESO DELLE REGIONI

Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie



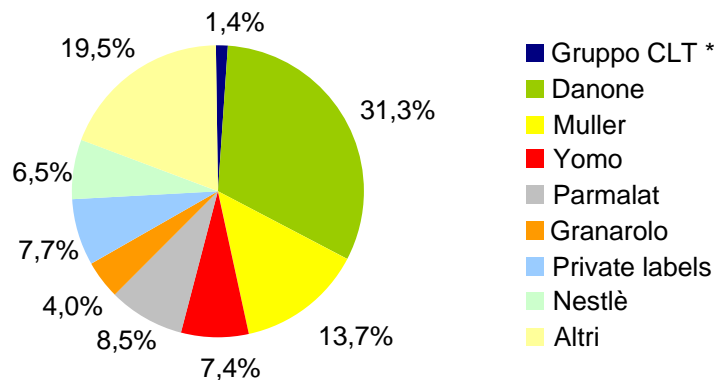
Totale mercato italiano

922.661.000 €

- Piemonte
- Liguria
- Veneto
- Altre regioni

QUOTE DEI COMPETITORS

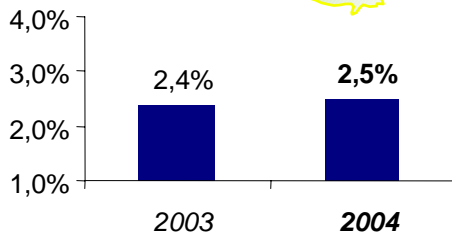
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie + *stime interne



EVOLUZIONE REGIONALE DELLE QUOTE DI MERCATO DEL GRUPPO CLT

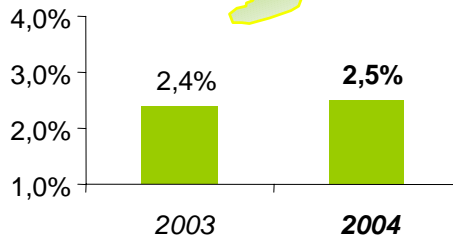
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie

Piemonte



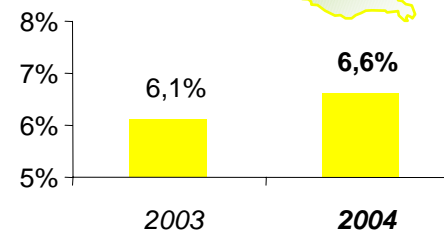
Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie + stime interne

Liguria*



Fonte: IHA Italia – Consumi nelle famiglie

Veneto



* Centro Latte Rapallo S.p.A. e Frasccheri S.p.A.



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

STRATEGIE ED OBIETTIVI

STRATEGIE ED OBIETTIVI 2005





Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Dati in milioni di euro

	31/12/2002	%	31/12/2003	%	31/12/2004	%
Ricavi vendite e prestazioni	92,05	99,66%	95,65	99,26%	95,04	99,34%
Variazioni delle rimanenze	(0,32)	(0,35%)	0,02	0,02%	0,08	0,08%
Altri ricavi e proventi	0,63	0,69%	0,69	0,72%	0,55	0,58%
Valore della produzione	92,36	100,00%	96,36	100,00%	95,68	100,00%
Servizi	(21,99)	(23,80%)	(21,31)	(22,12%)	(22,02)	(23,01%)
Consumi di materie prime	(53,56)	(57,99%)	(53,56)	(55,59%)	(52,44)	(54,81%)
Altri costi operativi	(0,57)	(0,62%)	(1,46)	(1,52%)	(1,09)	(1,14%)
Costi della produzione	(76,12)	(82,41%)	(76,34)	(79,22%)	(75,55)	(78,97%)
Valore aggiunto	16,24	17,59%	20,02	20,78%	20,12	21,03%
Costo del personale	(9,27)	(10,04%)	(9,70)	(10,07%)	(9,92)	(10,37%)
Margine operativo lordo	6,97	7,55%	10,32	10,71%	10,20	10,67%
Ammortamenti e acc.ti	(6,46)	(7,00%)	(5,81)	(6,03%)	(5,54)	(5,79%)
Risultato operativo	0,51	0,55%	4,51	4,68%	4,67	4,88%
Proventi (oneri) finanziari	(0,63)	(0,68%)	(0,85)	(0,88%)	(0,61)	(0,63%)
Proventi (oneri) straordinari	(0,65)	(0,71%)	(0,40)	(0,41%)	(0,12)	(0,12%)
Risultato ante imposte	(0,78)	(0,84%)	3,26	3,38%	3,94	4,09%

L'area di consolidamento include i bilanci della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., di Centro Latte Rapallo S.p.A. e della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. Non include, come da norma, le partecipazioni nelle società collegate.



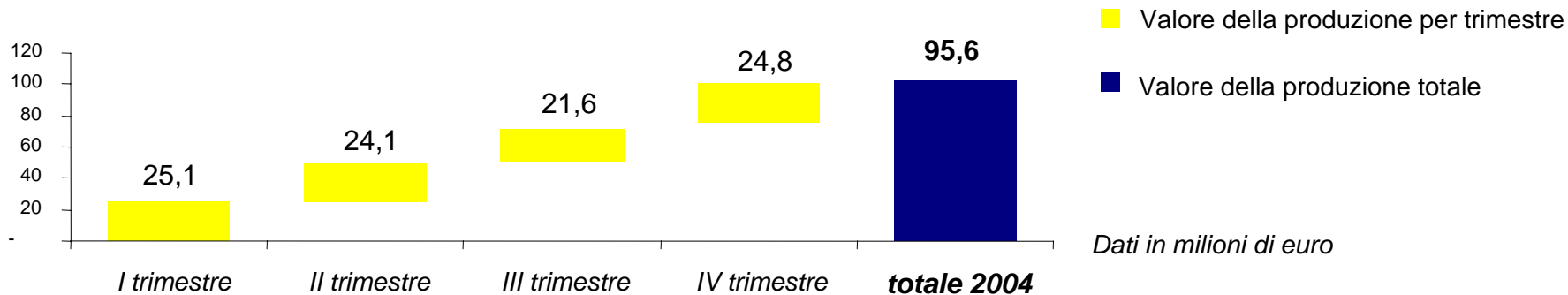
Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

VALORE DELLA PRODUZIONE 2004

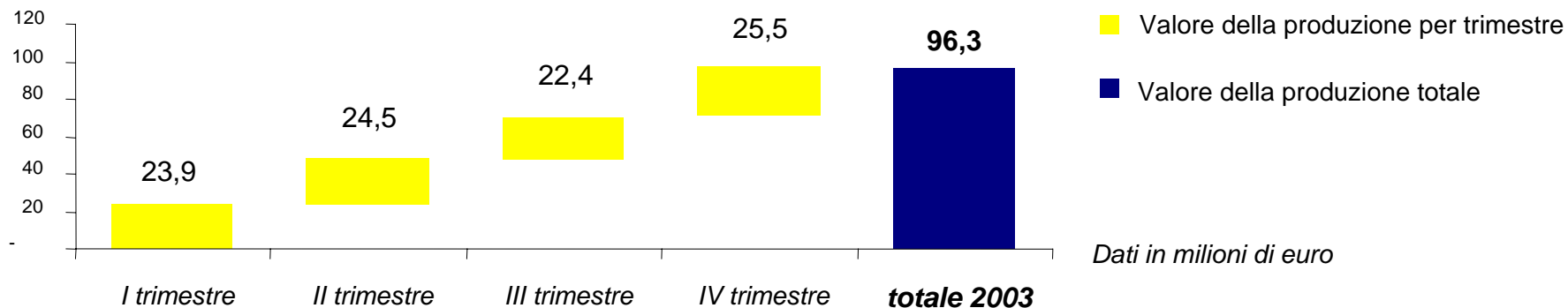
Fonte: elaborazioni su dati CLT



Dati in milioni di euro

VALORE DELLA PRODUZIONE 2003

Fonte: elaborazioni su dati CLT



Dati in milioni di euro



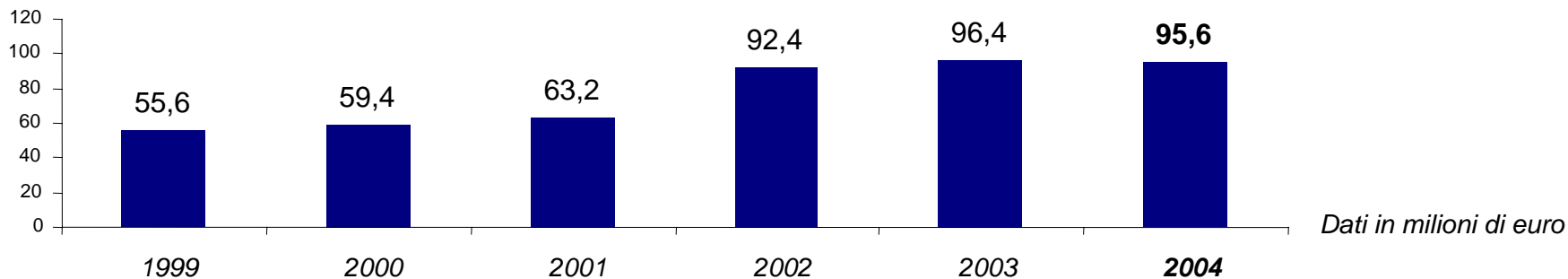
Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

ANDAMENTO DEL FATTURATO 1999 - 2004

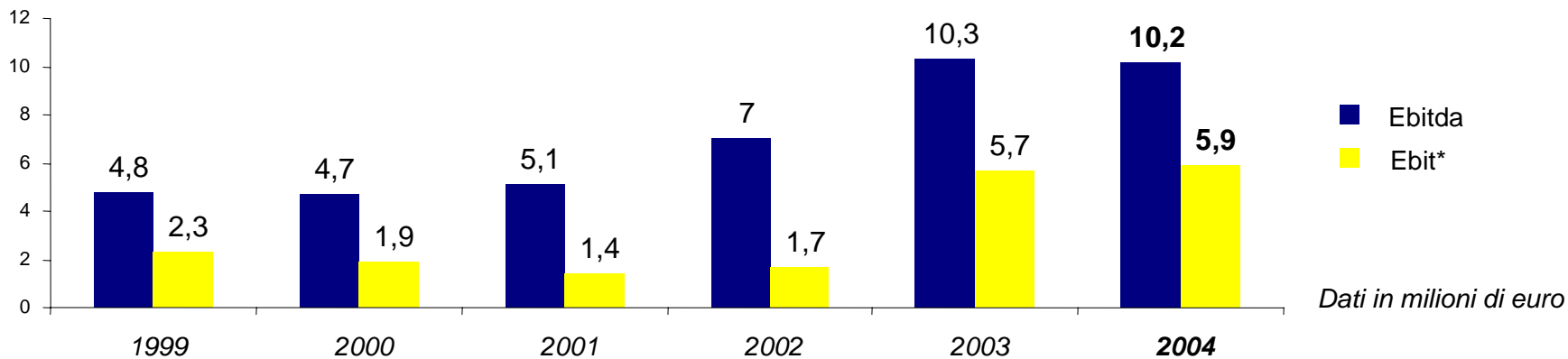
Fonte: elaborazioni su dati CLT



ANDAMENTO EBITDA ed EBIT 1999 - 2004

Fonte: elaborazioni su dati CLT

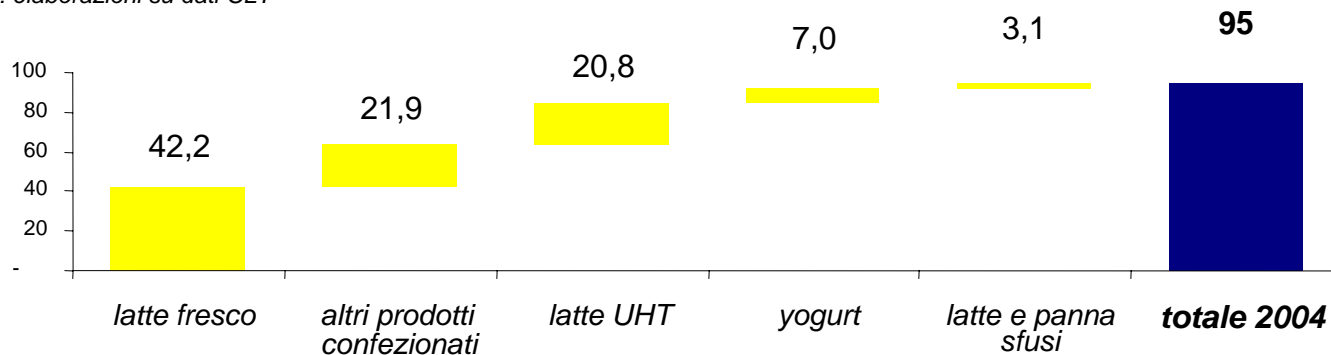
*Ebit rettificato dagli ammortamenti da consolidamento



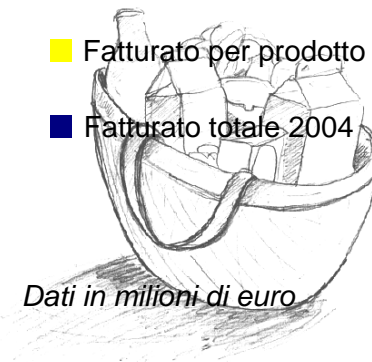
DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

COMPOSIZIONE PER PRODOTTO DEI RICAVI 2004

Fonte: elaborazioni su dati CLT



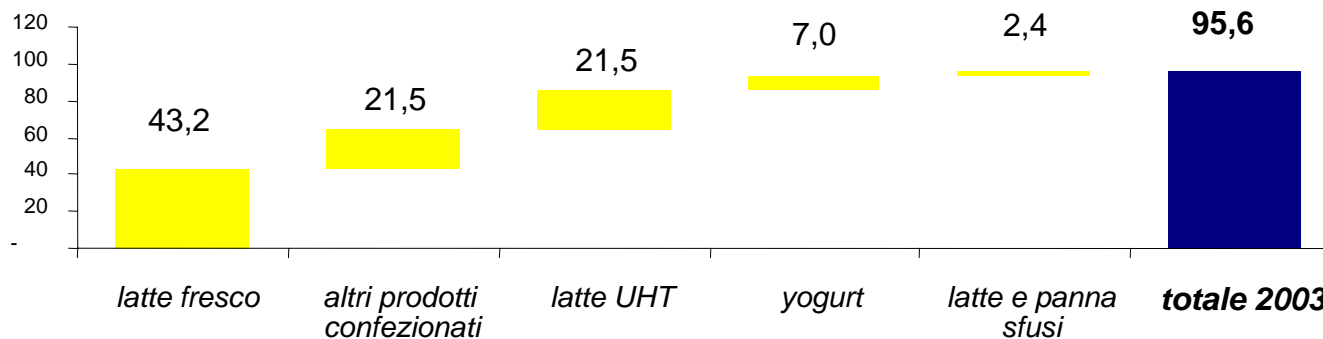
■ Fatturato per prodotto
■ Fatturato totale 2004



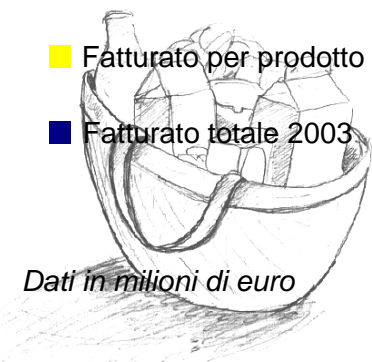
Dati in milioni di euro

COMPOSIZIONE PER PRODOTTO DEI RICAVI 2003

Fonte: elaborazioni su dati CLT



■ Fatturato per prodotto
■ Fatturato totale 2003



Dati in milioni di euro



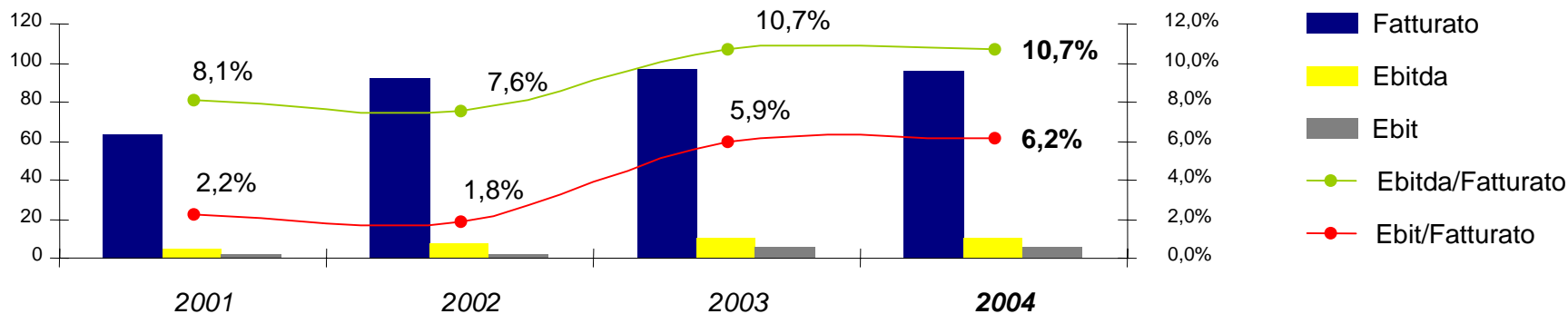
Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

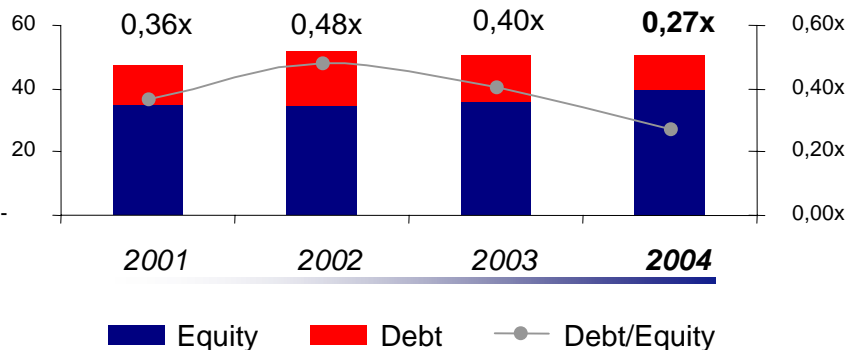
EBIT ed EBITDA MARGINS 2001- 2004

Fonte: elaborazioni su dati CLT



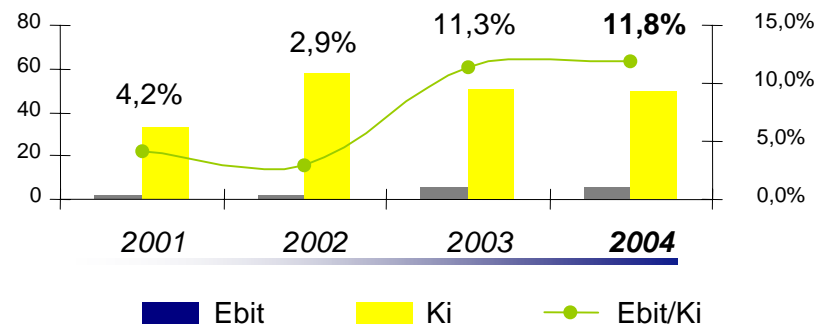
DEBT/EQUITY

Fonte: elaborazioni su dati CLT



EBIT/CAPITALE INVESTITO (Ki)

Fonte: elaborazioni su dati CLT





Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Dati in milioni di euro

	31/12/2002	%	31/12/2003	%	31/12/2004	%
Immobilizzazioni tecniche	28,14	48,70%	26,36	52,41%	24,92	49,99%
Immobilizzazioni immateriali	22,77	39,40%	20,74	41,24%	18,64	37,39%
Partecipazioni e titoli	1,85	3,20%	1,60	3,19%	1,45	2,91%
Attività immobilizzate	52,75	91,30%	48,70	96,84%	45,00	90,29%
Crediti verso clienti	20,55	35,57%	17,74	35,28%	16,99	34,09%
Giacenze di magazzino	2,56	4,42%	2,71	5,38%	2,76	5,53%
Altre attività a breve	9,40	16,26%	8,73	17,35%	9,98	20,01%
Fornitori	(20,16)	(34,89%)	(20,19)	(40,15%)	(20,06)	(40,24%)
Altri debiti	(7,31)	(12,65%)	(7,39)	(14,70%)	(4,83)	(9,68%)
Capitale Circolante Netto	5,03	8,70%	1,59	3,16%	4,84	9,71%
TOTALE IMPIEGHI	57,78	100,00%	50,29	100,00%	49,84	100,00%
TFR	3,55	6,15%	3,622	7,20%	3,917	7,86%
Altri fondi	0,98	1,70%	1,566	3,11%	1,576	3,16%
Passività a lungo termine e fondi	4,53	7,85%	5,19	10,32%	5,49	11,02%
Cassa banche e titoli	(1,21)	(2,09%)	(7,59)	(15,08%)	(9,07)	(18,19%)
Azioni Proprie	(0,34)	(0,59%)	(0,75)	(1,49%)	-	-
Debiti verso banche	3,17	5,49%	-	-	-	-
Finanziamenti M/L termine	13,71	23,72%	14,53	28,89%	10,86	21,79%
Posizione finanziaria netta	15,33	26,53%	6,19	12,31%	1,80	3,60%
Capitale sociale	20,60	35,65%	20,6	40,96%	20,6	41,33%
Riserve	15,95	27,59%	14,382	28,60%	15,228	30,55%
Utile Netto (perdita) <small>*2004 ante imposte sul reddito</small>	(1,56)	(2,70%)	1,148	2,28%	4,122*	8,27%
Patrimonio Netto	34,98	60,54%	36,13	71,84%	39,95	80,15%
Capitale e riserve di terzi	2,94	5,09%	2,781	5,53%	2,606	5,23%
TOTALE FONTI	57,78	100,00%	50,29	100,00%	49,84	100,00%



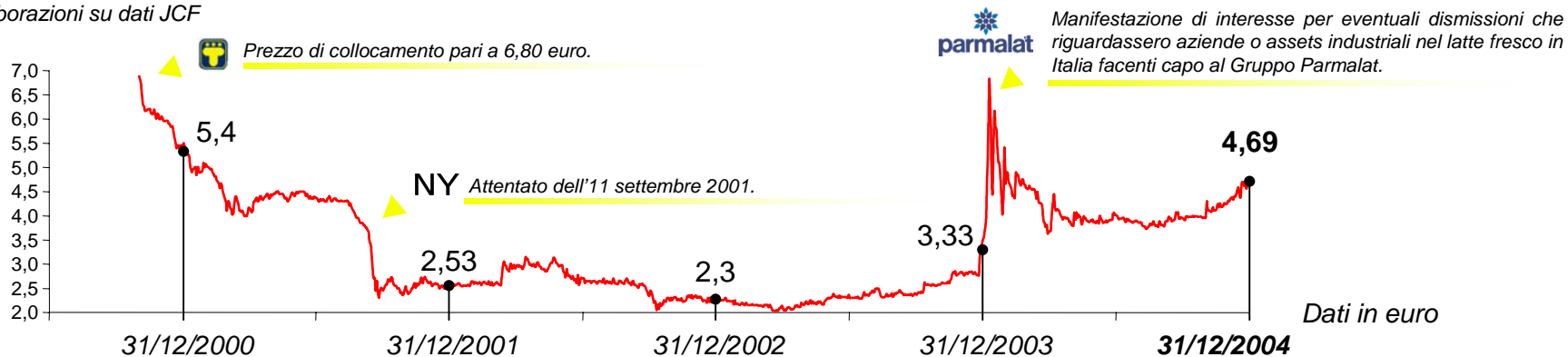
Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

IL TITOLO

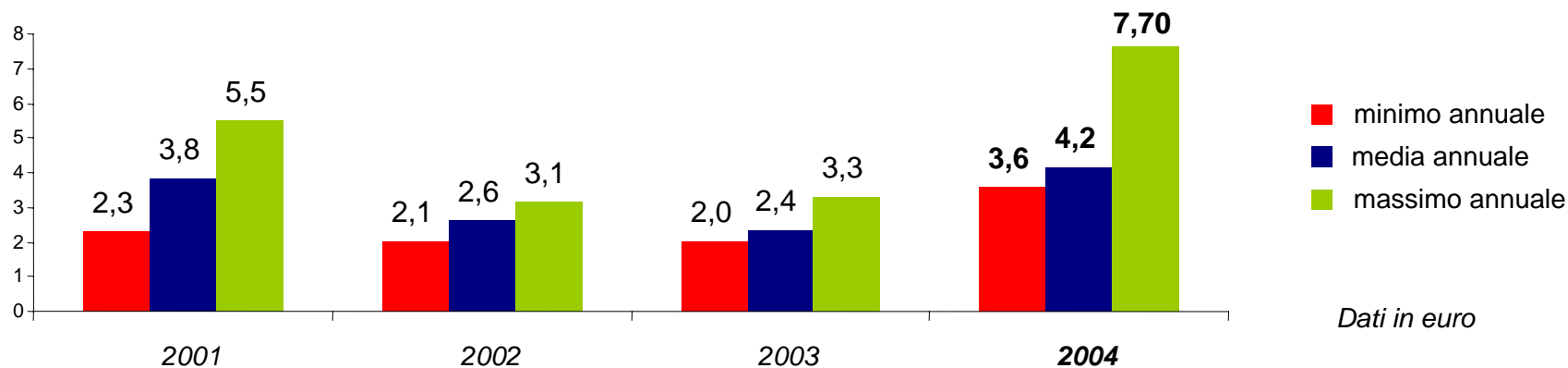
ANDAMENTO DEL TITOLO 2001 - 2004

Fonte: elaborazioni su dati JCF



ANALISI ANNUALE DEL PREZZO PER AZIONE 2001 - 2004

Fonte: elaborazioni su dati JCF





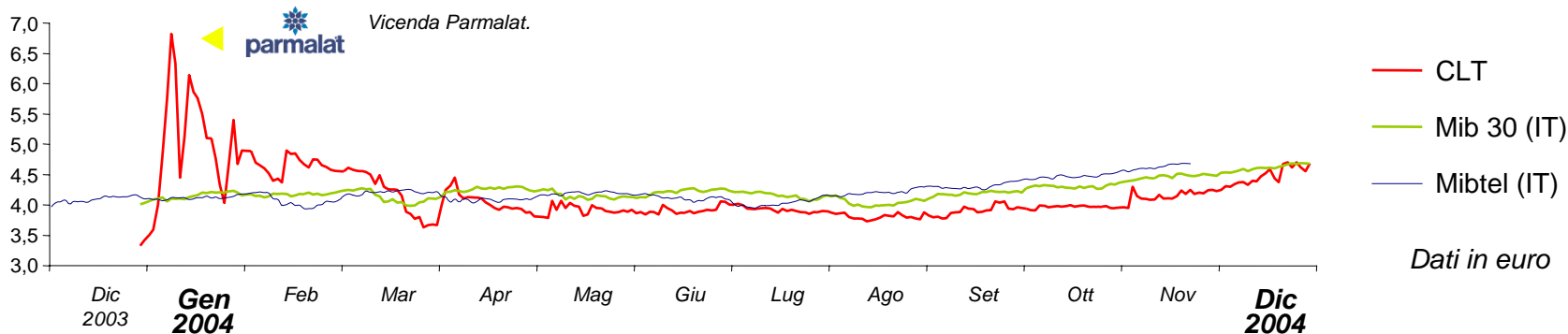
Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

IL TITOLO

ANDAMENTO DEL TITOLO 2004

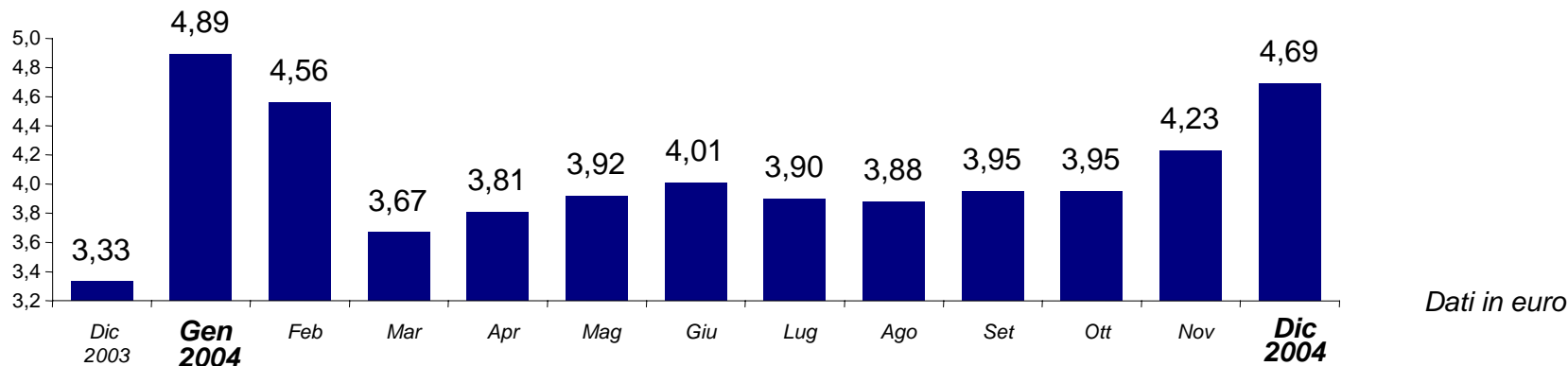
Fonte: elaborazioni su dati JCF



ANALISI MENSILE DEL PREZZO PER AZIONE 2004

Fonte: elaborazioni su dati JCF

Prezzi per azione alla fine di ogni mese



RATING ETICO

Fonte: AEI Standars Ethics 17 dicembre 2004



AGENZIA EUROPEA DI INVESTIMENTI
STANDARD ETHICS

- ▶ Centrale del latte di Torino ha ottenuto il rating **EE+** pubblicato dall'**AEI Standard Ethics** (Agenzia Europea di Investimenti Standard Ethics).

Rating	Titolo	Rating	Titolo	Rating	Titolo
EE+	Amga Azmed Gas e Acqua	E+	Actelios	E	Banca IFIS
EE+	Brembo	E+	Astaldi	E	Cementir
EE+	Centrale del Latte di Torino	E+	Biesse	E	Cremonini
EE+	Interpump Group	E+	DMT	E	CSP International
		E+	Emak	E	Meliorbanca
EE	Aedes	E+	ERG		
EE	Banca Pop di Etruria e Lazio	E+	Granitifiandre	E-	Banca Finnat Euramerica
EE	Cembre	E+	IMA	E-	La Doria
EE	Fiera Milano	E+	Irce	E-	Sochoterm
EE	Mariella Burani F.G.	E+	Isagro		
		E+	Juventus FC		
EE-	Banca pop. di Intra	E+	Navigazione Montanari		
EE-	Ducati Motor Holding	E+	Panaria Group		
EE-	Gefran	E+	Recordati		
EE-	Jolly Hotels	E+	Reno De Medici		
EE-	Mirato	E+	Richard-Ginori 1735		
EE-	Negri Bossi	E+	Sabaf		
EE-	Sogefi	E+	Saes Getters		
EE-	Trevisan	E+	Stefanel		
EE-	Vittoria Assicurazioni	E+	Targetti Sankey		



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

CALENDARIO

PROSSIME DATE IMPORATANTI

Fonte: Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

11 marzo 2005 Consiglio di Amministrazione: approvazione progetto di Bilancio esercizio 2004 (*)

26 aprile 2005 ore 15,00: Assemblea Ordinaria

13 maggio 2005 Consiglio di Amministrazione: approvazione relazione I trimestre 2005 (*)

28 luglio 2005 Consiglio di Amministrazione: approvazione relazione II trimestre 2005 (*)

22 settembre 2005 Consiglio di Amministrazione: approvazione relazione semestrale 2005 (*)

11 novembre 2005 Consiglio di Amministrazione: approvazione relazione III trimestre 2005 (*)

(*) Date soggette ad eventuale modifica



Centrale del Latte di Torino

Per noi la qualità è centrale.

CONTATTI

INDIRIZZI E PERSONE DI RIFERIMENTO

LA SOCIETÀ



Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Via Filadelfia, 220
10137 Torino
www.centralelatte.torino.it

Luigi Luzzati **Presidente**
Vittorio Vaudagnotti **Investor Relator**

Tel. +39 011 3240215
Fax. +39 011 3240300
vaudagnotti@centralelatte.torino.it

LO SPECIALIST



BANCA INTERMOBILIARE
DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.p.A.

Via Gramsci, 7
10121 Torino
www.bimbank.it

Antonio Scarabosio **Head of Corporate Finance**

Tel. +39 011 5162567
Fax. +39 011 5162607
a.scarabosio@bimbank.it