



Fior di Bio



Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2002

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
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

1. Prospetti contabili	
Situazione patrimoniale	pag. 2
Conto Economico	pag. 3
2. Note di commento ai prospetti contabili	
Premessa	pag. 4
Area di consolidamento e criteri di valutazione	pag. 5
Commento al conto economico	pag. 6
Posizione finanziaria	pag. 7
3. Osservazioni sull'andamento gestione	pag. 8
3.1 Evoluzione dell'attività	pag. 8
4. Prospetti contabili della capogruppo	
4.1 Situazione patrimoniale	pag. 8
4.2 Conto Economico	pag. 9
5. Eventi successivi alla chiusura del trimestre	pag.10

1. Prospetti contabili

1.1 Situazione Patrimoniale (valori in Euro)

	31-mar-02		31-mar-01		31-dic-01	
Attività immobilizzate						
Immobilizzazioni tecniche	17.756.299		17.331.722		18.000.679	
Immobilizzazioni Immateriali	14.951.616		15.256.352		14.297.896	
Partecipazioni e titoli	1.849.216		1.884.763		1.884.763	
Totale attività immobilizzate	34.557.131	96,8%	34.472.837	99,3%	34.183.338	102,6%
Capitale circolante						
Crediti verso clienti	12.225.108		10.687.842		11.592.593	
Giacenze di magazzino	1.529.263		1.728.585		1.745.632	
Altre attività a breve	5.372.055		6.447.558		6.306.406	
Ratei e risconti attivi	476.414		636.585		312.081	
Fornitori	(12.862.149)		(12.753.762)		(14.997.378)	
Altri debiti	(4.242.685)		(4.589.189)		(4.421.747)	
Debiti tributari	(382.654)		(975.836)		(318.595)	
Ratei risconti passivi	(990.371)		(932.752)		(1.073.480)	
Capitale circolante netto	1.124.981	3,2%	249.032	0,7%	(854.487)	-2,6%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	35.682.112	100,0%	34.721.868	100,0%	33.328.851	100,0%
Passività a lungo termine fondi						
Fondo trattamento di fine rapporto	2.228.920		2.052.993		2.155.293	
Altri fondi	25.000		-		-	
Fondo imposte differite	272.233		278.884		259.000	
Totale passività a lungo termine e fondi	2.526.153	7,1%	2.331.877	6,7%	2.414.293	7,2%
Posizione finanziaria						
Cassa banche e titoli	(17.039.235)		(12.678.358)		(16.163.013)	
Azioni proprie	(430.527)		-		(382.995)	
Debiti verso banche	11.429.384		8.862.939		12.191.101	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
Posizione finanziaria netta	(5.636.681)	-15,8%	(3.411.723)	-9,8%	(3.951.210)	-11,9%
Patrimonio netto						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.839.753		15.031.516		15.100.662	
Utile netto (perdita)	678.031		170.199		(834.894)	
Totale Patrimonio netto	37.117.783	104,0%	35.801.715	103,1%	34.865.768	104,6%
Capitale e riserve di terzi	1.674.857	4,7%	-		-	
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	35.682.112	100,0%	34.721.869	100,0%	33.328.851	100,0%

1.2 Conto economico (valori in Euro)

	I Trm 2002		I Trm 2001		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.857.413	98,9%	15.564.869	100,6%	62.711.250	99,2%
Variazione delle rimanenze	(9.302)	-0,1%	(159.226)	-1,0%	86.797	0,1%
Altri ricavi e proventi	204.046	1,2%	73.924	0,5%	434.202	0,7%
Valore della produzione	17.052.157	100,0%	15.479.567	100,0%	63.232.248	100,0%
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(3.710.613)	-21,8%	(3.236.223)	-20,9%	(14.223.199)	-22,5%
Consumi materie prime	(9.714.341)	-57,0%	(8.778.233)	-56,7%	(36.783.470)	-58,2%
Altri costi operativi	(245.203)	-1,4%	(214.752)	-1,4%	(769.638)	-1,2%
Valore aggiunto	3.382.000	19,8%	3.250.360	21,0%	11.455.940	18,1%
Costo del personale	(1.700.897)	-10,0%	(1.571.040)	-10,1%	(6.384.557)	-10,1%
Margine operativo lordo	1.681.103	9,9%	1.679.320	10,8%	5.071.384	8,0%
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(53.742)	-0,3%	(56.152)	-0,4%	(86.376)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.009.193)	-5,9%	(972.837)	-6,3%	(4.367.822)	-6,9%
Accantonamenti per rischi	(25.000)	-0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	593.168	3,5%	650.330	4,2%	617.186	1,0%
Proventi finanziari	159.043	0,9%	147.414	1,0%	730.304	1,2%
Oneri finanziari	(213.226)	-1,3%	(173.061)	-1,1%	(993.532)	-1,6%
Proventi straordinari	882.578	5,2%	-	0,0%	142.113	0,2%
Oneri straordinari	(439.446)	-2,6%	(53.045)	-0,3%	(688.327)	-1,1%
Risultato prima delle imposte	982.117	5,8%	571.639	3,7%	(192.256)	-0,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	(289.317)	-1,7%	(367.201)	-2,4%	(619.236)	-1,0%
Imposte (differite) anticipate	(13.233)	-0,1%	(34.239)	-0,2%	(23.403)	0,0%
Accantonamenti per norme tributarie	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Utile (perdita) netta totale	679.567	4,0%	170.199	1,1%	(834.894)	-1,3%
Utile (perdita) pertinenza di terzi	1.537	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Utile (perdita) di periodo	678.030	4,0%	170.199	1,1%	(834.894)	-1,3%

2. Note di commento ai prospetti contabili

2.1 Premessa

La presente relazione trimestrale è stata redatta ai sensi dell'articolo 82 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1992 integrato con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

La relazione trimestrale per il periodo chiuso al 31 marzo 2002 oltre all'andamento del trimestre oggetto d'illustrazione prevede il confronto con lo stesso periodo dell'esercizio 2001 e con i risultati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001.

Nel corso del primo trimestre la Centrale del Latte di Torino & C. ha concluso l'operazione d'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. La privatizzazione della società vicentina da parte del Comune di Vicenza iniziata nell'autunno del 2000 con procedure d'asta pubblica, dopo una prima aggiudicazione al gruppo Granarolo annullata dall'*antitrust*, e una nuova procedura d'asta andata deserta per un'offerta al di sotto della base minima richiesta, si è conclusa con procedura di trattativa privata.

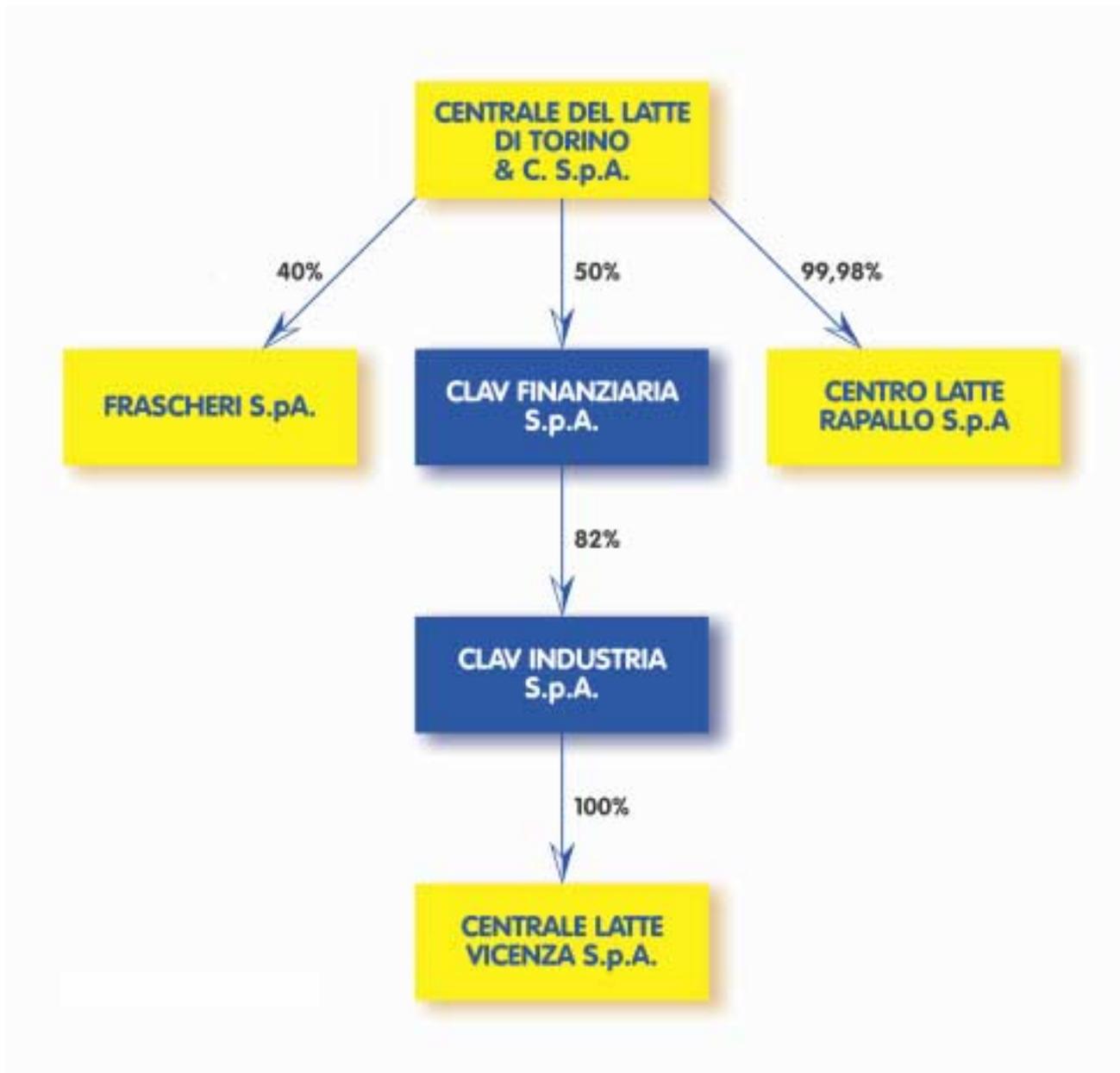
A tale procedura la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha partecipato a capo di una cordata insieme alla Centrale del Latte di Brescia S.p.A. e a Granarolo S.p.A..

L'operazione, conclusasi il giorno 11 aprile 2002 con la firma del contratto di acquisto dell'intero pacchetto azionario, è stata possibile mediante la costituzione della CLAV Industria S.p.A. con capitale sociale di 16,5 milioni di Euro, controllata al 82% da CLAV Finanziaria S.p.A. i cui azionisti sono Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e Centrale del Latte di Brescia con una quota paritetica del 50% e partecipata al 18% da Granarolo S.p.A..

L'operazione di acquisizione, dell'importo complessivo di 23,75 milioni di Euro, è stata parzialmente finanziata a medio termine da Banca CRT, ed ha comportato per la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. un investimento diretto pari a 6,75 milioni di Euro.

Dal punto di visto strategico, l'obiettivo primario è di procedere celermente verso un ulteriore sviluppo della società vicentina, attraverso l'innovazione di prodotto e processo, la valorizzazione dei marchi e delle produzioni locali.

Dopo tale acquisizione il Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. si può sintetizzare nello schema che segue:



2.2 Area di consolidamento e criteri di valutazione

L'area di consolidamento include le situazioni periodiche al 31 marzo 2002 della "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." in veste di Società controllante e della "Centro Latte Rapallo S.p.A." in veste di Società controllata. A seguito dell'operazione finanziaria descritta in premessa, si è provveduto al consolidamento proporzionale in ragione del 50%, del bilancio consolidato, redatto dalla società "CLAV Finanziaria S.p.A." e che comprende, per il trimestre oggetto della relazione, la sola società "CLAV Industria S.p.A.". Dal prossimo trimestre la situazione periodica di CLAV Industria sarà consolidata con quella della Centrale Latte Vicenza S.p.A..

La procedura appena descritta ha ricevuto il consenso da parte della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Non è stata consolidata perché non rientrante nella norma la partecipazione del 40% nella Frascheri S.p.A..

I criteri di valutazione.

I criteri di valutazione e i principi contabili adottati in sede di redazione dei singoli bilanci e di quello consolidato, non divergono da quelli in precedenza adottati.

2.3 Commento al conto economico

Il conto economico del Gruppo per il primo trimestre dell'esercizio 2002 evidenzia un margine operativo lordo (EBITDA) di 1,681 milioni di Euro rimanendo sostanzialmente stabile rispetto ai 1,679 milioni rilevati nello stesso periodo dell'anno 2001. Il margine operativo (EBIT) si attesta sui 593 mila Euro rispetto ai 650 mila del primo trimestre 2001, tale riduzione è da addebitare ai maggiori ammortamenti effettuati sui nuovi investimenti e sull'accantonamento per rischi futuri di 25 mila Euro disposto dalla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

I ricavi netti del Gruppo sono cresciuti, rispetto al primo trimestre 2001, di 1,292 milioni di Euro pari all'8,3% raggiungendo i 16,857 milioni di Euro, la loro scomposizione è sinteticamente riportata nella tabella che segue:

	I Trm 02	I Trm 01	variazione	
Latte fresco	8.703.083	8.234.127	468.956	5,7%
Latte UHT	3.707.976	3.456.234	251.743	7,3%
Yogurt	402.350	396.870	5.480	1,4%
Latte e panna sfusi	556.880	584.260	(27.380)	-4,7%
Linea Fior di Bio	181.980	-	181.980	100,0%
Altri prodotti confezionati	3.305.143	2.893.378	411.765	14,2%
Totale	16.857.413	15.564.869	1.292.544	8,3%

In termini di volumi venduti restano sostanzialmente stabili quelli di latte fresco, latte UHT e yogurt rispetto al primo trimestre 2001 che comprendeva produzioni per terzi che sono state abbandonate nel corso dell'anno 2001, stabili anche i volumi dei prodotti confezionati.

Fior di Bio. La nuova linea di prodotti provenienti da agricoltura biologica, nel corso del primo trimestre 2002 rileva un fatturato di 195 mila Euro di cui 13 mila dalla collegata Frasccheri S.p.A.

Alla linea originaria linea di prodotti composta di 7 referenze, si sono aggiunti altri 4 prodotti (mascarpone, tris di insalate, carote *julienne* e succo d'arance), che stanno incontrando il favore dei consumatori. A breve sarà inserita anche la linea di yogurt biologici realizzata nello stabilimento di Carmagnola per il quali è stata avviata le procedura di certificazione di produzione biologica.

L'ampliamento della gamma e il sostegno di azioni pubblicitarie e di *marketing* mirate stanno dando segnali positivi di crescita facendo ritenere possibile il raggiungimento dell'obiettivo di fatturato indicato dal budget 2002.

Costi operativi. Il trimestre oggetto della presente relazione non ha evidenziato particolari eventi che hanno condizionato negativamente l'andamento dei costi operativi.

Gli oneri e proventi straordinari si riferiscono, per la maggior parte, ad attività di consulenze fornite da terzi e prestate a terzi relativamente all'operazione d'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. ed hanno rilevato un saldo positivo pari ad Euro 477.723.

I proventi finanziari oltre agli interessi su titoli in portafoglio e sui saldi attivi di conto corrente pari ad Euro 102 mila, rilevano anche gli effetti positivi del buon andamento del titolo della Società nel corso del primo trimestre. Le buone *performance* registrate hanno consentito di fissare il valore medio mensile del titolo ad Euro 2,8559 con un incremento rispetto al valore medio del mese di dicembre del 12,41%, rilevando quindi una rivalutazione delle azioni proprie in portafoglio pari ad Euro 47.351.

Gli oneri finanziari accolgono altresì la svalutazione della partecipazione nella Frascheri S.p.A. in ragione del 40% della perdita rilevata nel bilancio della società collegata e relativo all'esercizio 2001; l'importo di tale svalutazione ammonta ad Euro 35.548 ed è stato imputato all'esercizio in corso in quanto l'approvazione del Bilancio della Frascheri S.p.A. è avvenuta in data successiva all'approvazione del Bilancio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. da parte del Consiglio di Amministrazione.

2.4 Posizione finanziaria

La posizione finanziaria netta del gruppo, sinteticamente illustrata nella tabella che segue, evidenzia un incremento rispetto a quella rilevata alla fine del primo trimestre 2001.

	31-mar-02	31-mar-01	31-dic-01
Disponibilità liquide	10.810.107	6.127.945	9.315.413
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie	6.229.128	6.550.413	6.847.599
Azioni proprie	430.527	-	382.995
Crediti verso controllanti	96.836	96.836	96.836
Totale disponibilità liquide	17.566.597	12.775.194	16.642.843
Debiti verso banche	(11.429.384)	(8.862.939)	(12.191.101)
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)	(500.532)
Totale debiti	(11.929.916)	(9.363.471)	(12.691.633)
Posizione finanziaria netta	5.636.681	3.411.722	3.951.210

L'incremento della posizione finanziaria netta è da ascrivere all'effetto del consolidamento proporzionale al 50% della situazione periodica al 31 marzo della società finanziaria CLAV FINANZIARIA S.p.A. che a sua volta ha consolidato il bilancio della Società CLAV INDUSTRIA S.p.A. che deteneva ancora la liquidità necessaria per l'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. avvenuta in data 11 Aprile 2002.

3. Osservazioni sull'andamento gestionale

Il primo trimestre 2002 rileva una crescita in termini di fatturato, che come indicato in precedenza, risulta del 8,3% con un più evidente incremento dei prodotti diversi dal latte.

I risultati evidenziati nella gestione economica indicano una sostanziale stabilità nel valore dell'EBITDA rispetto allo stesso periodo dell'esercizio trascorso.

Nel confrontare i valori dei due trimestri occorre ricordare come i contratti di somministrazione del latte e quindi del relativo prezzo avendo validità dal 1 aprile al 31 marzo, possano influenzare positivamente o negativamente i raffronti delle situazioni del primo trimestre.

Nello specifico il costo della materia prima del primo trimestre 2001 era particolarmente favorevole essendo stato siglato nel 2000.

L'aumento fra il prezzo medio di acquisto del I trimestre 2001 e quello del I trimestre 2002 è stato del 10,51%, variazione solo in parte recuperata dall'adeguamento dei listini di vendita (mediamente +6%).

3.1 Evoluzione dell'attività

Il prossimo trimestre, che si chiuderà con la relazione semestrale, vedrà consolidare proporzionalmente per la prima volta la situazione periodica economico finanziaria della Centrale Latte Vicenza S.p.A.; si ritiene che il bilancio e i conseguenti risultati che ne deriveranno saranno condizionati dall'intensa attività di riorganizzazione a cui tale Società è stata e sarà sottoposta., che produrrà i suoi effetti progressivamente nei mesi successivi.

Il mese di aprile ha coinciso con l'inizio dell'annata casearia: la definizione del prezzo del latte valido per il periodo 1 aprile 2002 – 31 marzo 2003 al momento non è ancora avvenuta; le trattative in corso con le organizzazioni agricole consentono di prevedere un leggero calo del prezzo.

4. Prospetti contabili della Capogruppo

4.1 Situazione Patrimoniale (valori in Euro)

	I Trm 2002		I Trm 2001		31-dic-01	
Attività immobilizzate						
Immobilizzazioni tecniche	12.684.240		12.329.982		13.006.223	
Immobilizzazioni Immateriali	2.309.275		2.439.454		2.273.546	
Partecipazioni e titoli	25.907.747		19.193.294		19.193.294	
Totale attività immobilizzate	40.901.262	97,6%	33.962.730	100,0%	34.473.062	103,0%
Capitale circolante						
Crediti verso clienti	10.597.448		9.511.695		10.273.754	
Giacenze di magazzino	1.260.802		1.406.881		1.358.518	
Altre attività a breve	4.635.766		5.695.655		5.364.177	
Ratei e risconti attivi	394.870		550.575		292.731	
Fornitori	(11.195.585)		(11.448.322)		(13.205.146)	
Altri debiti	(3.716.329)		(3.947.564)		(3.936.942)	
Debiti tributari	(89.857)		(952.905)		(139.108)	
Ratei risconti passivi	(874.094)		(827.838)		(1.017.115)	
Capitale circolante netto	1.013.020	2,4%	(11.823)	0,0%	(1.009.131)	-3,0%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	41.914.282	100,0%	33.950.907	100,0%	33.463.932	100,0%
Passività a lungo termine fondi						
Fondo trattamento di fine rapporto	1.607.721		1.521.028		1.558.611	
Altri fondi	-		-		-	
Totale passività a lungo termine e fondi	1.607.721	3,8%	1.521.028	4,5%	1.558.611	4,7%
Posizione finanziaria						
Cassa banche e titoli	(6.910.996)		(12.467.797)		(15.812.150)	
Azioni proprie	(430.527)		-		(382.995)	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Debiti verso banche	10.142.135		7.679.107		11.282.292	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
Posizione finanziaria netta	3.204.309	7,6%	(4.384.994)	-12,9%	(4.509.157)	-13,5%
Patrimonio netto						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.814.478		15.939.908		15.939.908	
Risultato ante imposte	687.775		274.965		(125.430)	
Totale Patrimonio netto	37.102.253	88,5%	36.814.873	108,4%	36.414.478	108,8%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	41.914.282	100,0%	33.950.907	100,0%	33.463.932	100,0%

4.2 Conto economico (valori in Euro)

	I Trm 2002		I Trm 2001		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.175.099	98,3%	12.204.978	100,6%	48.722.945	99,0%
Variazione delle rimanenze	26.681	0,2%	(139.295)	-1,1%	47.001	0,1%
Altri ricavi e proventi	197.570	1,5%	68.165	0,6%	431.352	0,9%
Valore della produzione	13.399.350	100,0%	12.133.848	100,0%	49.201.298	100,0%
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(2.667.240)	-19,9%	(2.321.335)	-19,1%	(9.884.854)	-20,1%
Consumi materie prime	(8.263.902)	-61,7%	(7.337.648)	-60,5%	(30.900.954)	-62,8%
Altri costi operativi	(126.407)	-0,9%	(126.796)	-1,0%	(568.184)	-1,2%
Valore aggiunto	2.341.801	17,5%	2.348.070	19,4%	7.847.305	15,9%
Costo del personale	(1.121.891)	-9,1%	(1.121.866)	-9,2%	(4.558.658)	-9,3%
Margine operativo lordo	1.127.910	8,4%	1.226.204	10,1%	3.288.648	6,7%
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(11.137)	-0,1%	(41.913)	-0,3%	(44.549)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(685.847)	-5,1%	(582.650)	-4,8%	(2.568.753)	-5,2%
Risultato operativo	430.927	3,2%	601.641	5,0%	675.346	1,4%
Rivalutazione azioni proprie in portafoglio	47.351	0,4%	-	-	-	-
Svalutazione partecipazioni	(35.548)	-0,3%	-	-	-	-
Proventi finanziari	101.877	0,8%	140.655	1,2%	846.978	1,7%
Oneri finanziari	(158.084)	-1,2%	(141.081)	-1,2%	(888.230)	-1,8%
Proventi straordinari	882.578	6,6%	-	0,0%	142.113	0,3%
Oneri straordinari	(439.446)	-3,3%	(45.298)	-0,4%	(636.854)	-1,3%
Risultato prima delle imposte	829.656	6,2%	555.917	4,6%	139.353	0,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	(141.881)	-1,1%	(280.953)	-2,3%	(255.736)	-0,5%
Imposte (differite) anticipate	-	-	-	-	(9.048)	0
Utile (perdita) netta totale	687.775	5,1%	274.964	2,3%	(125.430)	-0,3%
Utile (perdita) pertinenza di terzi	-	-	-	0,0%	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	687.775	5,1%	274.964	2,3%	(125.430)	-0,3%

5. Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 11 aprile 2002 la Clav Industria S.p.A. ha definito con il Comune di Vicenza l'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. e successivamente ha provveduto ad avviare la procedura per l'incorporazione della stessa.

In data 22 aprile 2002 la commissione dell'ente certificatore per i prodotti biologici – AIAB Piemonte –, dopo aver raccolto la documentazione necessaria ed aver compiuto la verifica ispettiva presso gli stabilimenti di Torino e Carmagnola, ha espresso valutazione positiva rilasciando l'autorizzazione per la produzione biologica alla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Si aggiunge quindi alla già presente certificazione di qualità ISO 9002 anche questo altro importante riconoscimento alla cura ed alla qualità che il Gruppo dedica alla produzione ed alla commercializzazione dei propri prodotti.

Torino, 14 maggio 2002

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Luigi LUZZATI