



**Fior di Bio**



## **RELAZIONE SEMESTRALE**

**AL 30 GIUGNO 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](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**

### **CARICHE SOCIALI E ORGANI DI CONTROLLO**

Pagina 2 - Cariche sociali e Organi di controllo

### **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

Pagina 3 – Il Gruppo al 30 giugno 2002

Pagina 5 - La gestione economica del Gruppo

Pagina 22 - La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Pagina 30 - Informazioni sulle Società inserite nell'area di consolidamento

Pagina 34 - La gestione economica della Capogruppo

Pagina 42 - La situazione patrimoniale e finanziaria della Capogruppo

Pagina 50 – Strategia del Gruppo

Pagina 50 – Eventi successivi alla chiusura del semestre

### **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

Pagina 51 - Prospetti contabili - situazione patrimoniale

Pagina 54 - Prospetti contabili - conti d'ordine

Pagina 56 - Prospetti contabili - conto economico

### **NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

Pagina 58 - Note esplicative ai prospetti contabili

### **PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO**

Pagina 87 - Prospetti contabili della capogruppo - situazione patrimoniale

Pagina 89 - Prospetti contabili della capogruppo - conti d'ordine

Pagina 90 - Prospetti contabili della capogruppo - conti economico

### **NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO**

Pagina 92 - Note esplicative ai prospetti contabili

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Luigi LUZZATI  
Presidente

Antonio FORCHINO  
Vice Presidente

Riccardo POZZOLI  
Vice Presidente esecutivo e  
Amministratore Delegato

Aroldo LUZZATI  
Amministratore Delegato

Adele ARTOM  
Consigliere

Alessandro MARINA (\*)  
Consigliere

Ermanno RESTANO (\*)  
Consigliere

Alberto TAZZETTI  
Consigliere

Germano TURINETTO (\*)  
Consigliere

(\*) Componenti del Comitato di Controllo

## **COLLEGIO SINDACALE**

Alessandro RAYNERI  
Presidente

Giovanni D'AMELIO  
Sindaco Effettivo

Vittoria ROSSOTTO  
Sindaco Effettivo

## **SOCIETA DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## IL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2002

Nel corso del primo semestre la Centrale del Latte di Torino & C. ha concluso l'operazione di 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 all' 82% da CLAV Finanziaria S.p.A. (i cui azionisti erano 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.

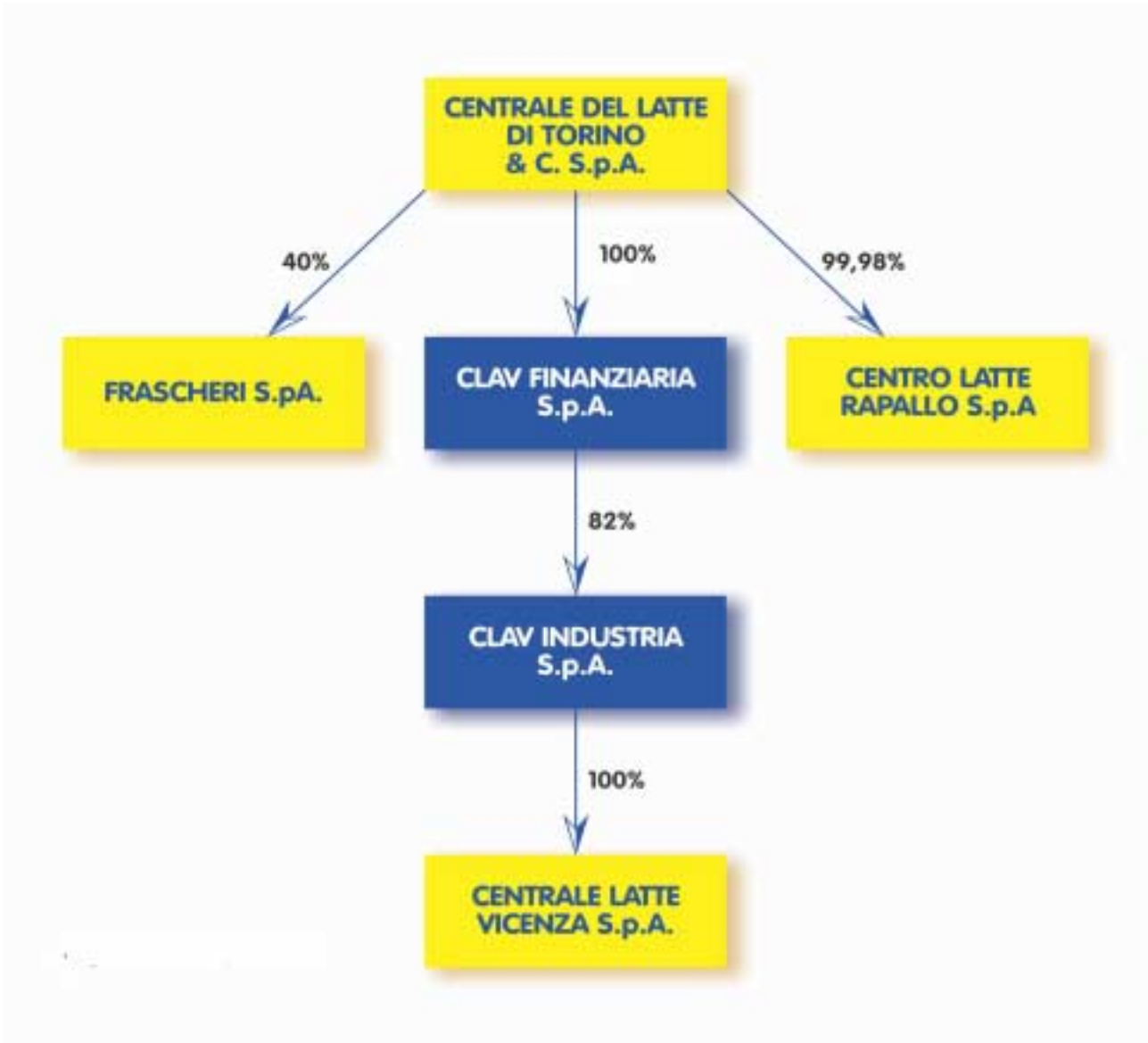
Il giorno 28 giugno 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., finalizzava l'acquisizione del 50% detenuto dalla Centrale del Latte di Brescia in "CLAV Finanziaria S.p.A.", perfezionata nel corso del mese di settembre. Il costo di questa partecipazione è stato di 6,750 milioni di Euro totalmente coperto dalle disponibilità bancarie della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

I programmi successivi prevedono la fusione per incorporazione fra la "CLAV Industria S.p.A". e la CLAV, la Società prenderà la denominazione di "**Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.**".

In considerazione di quanto illustrato e per meglio evidenziare l'andamento economico e patrimoniale del gruppo, tutte le tabelle ed i prospetti sono stati predisposti in modo da poter confrontare disgiuntamente i risultati consolidati della Capogruppo e della Controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. e, in successione, gli apporti di costi e ricavi derivanti dal consolidamento proporzionale al 50% della Centrale Latte Vicenza S.p.A. (di seguito CLAV).

Sono stati altresì predisposti prospetti e schemi contabili in versione pro – forma redatti al 30 giugno 2002 ma con la situazione di controllo totale della CLAV.

Schema del gruppo al 15 settembre 2002



## ***La gestione economica del Gruppo***

### ***Premessa***

La presente relazione semestrale è stata redatta ai sensi dell'articolo 81 della delibera CONSOB n. 11971/01S del 14 maggio 1999 integrato con delibera 12475 del 6 aprile 2000.

L'area di consolidamento include le situazioni periodiche al 30 giugno 2002 della "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." (di seguito "CLTO") in veste di Società controllante e della "Centro Latte Rapallo S.p.A." (di seguito "CLR") in veste di Società controllata. A seguito dell'operazione finanziaria descritta in premessa, si è provveduto al consolidamento proporzionale in ragione del 50%, dei prospetti contabili consolidati, redatti dalla società "CLAV Finanziaria S.p.A." che comprendono, per il semestre oggetto della relazione, i prospetti contabili della "CLAV Industria S.p.A.", che includono i dati semestrali della CLAV.

Per quanto attiene i bilanci di "CLAV Finanziaria S.p.A.", "CLAV Industria S.p.A." e CLAV non è stato possibile redigere le situazioni di periodo dell'esercizio precedente in quanto, nei primi due casi, le Società sono di nuova costituzione (gennaio 2002) e nel caso della CLAV una loro stesura a posteriori non avrebbe garantito una sufficiente e corretta informazione.

Pertanto i risultati relativi al primo semestre dell'esercizio precedente riguardano solamente il bilancio consolidato della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e dell'allora unica controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

Per quanto attiene il bilancio di CLAV è stato redatto secondo i principi contabili attualmente applicati anche nella capogruppo ed è stato oggetto di verifica da parte della Società di Revisione AGN Serca di Brescia incaricata di svolgere le verifiche sui rendiconti annuali e semestrali.

La differenza di consolidamento derivante dal confronto tra il valore della partecipazione di CLAV iscritto nell'attivo di CLAV Industria S.p.A. ed il Patrimonio Netto della ex società municipalizzata ammonta a 14,645 milioni di Euro, è stata allocata per 7,370 milioni di Euro al terreno di proprietà della CLAV e per 7,275 milioni di Euro a marchi della stessa Società. Entrambi i valori esposti nell'attivo consolidato sono avvalorati da perizie che ne indicano la consistenza e per i marchi anche la durata dell'ammortamento prevista in 20 anni.

Coerentemente al terreno di proprietà e ai marchi sarà allocato il disavanzo di fusione di cui all'operazione di fusione brevemente illustrata in precedenza fra CLAV Industria S.p.A. e CLAV.

L'operazione di consolidamento fra la controllante CLAV Finanziaria S.p.A. ed il bilancio consolidato della CLAV Industria S.p.A. ha generato una riserva di consolidamento pari a 1,689 milioni di Euro di cui il 50% pari a 844 mila Euro è esposto nel bilancio consolidato della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

### *La gestione economica*

Con l'ingresso nel Gruppo della CLAV i ricavi netti raggiungono i 40,111 milioni di Euro, il margine operativo lordo (EBITDA) ammonta a 3,434 milioni di Euro con un incremento pari al 13,4% e il margine operativo (EBIT) si attesta a 672 mila Euro; questo ultimo indicatore è penalizzato dai maggiori ammortamenti effettuati sui nuovi investimenti della Capogruppo e dagli ammortamenti derivanti dall'allocazione della differenza di consolidamento rilevata sul bilancio consolidato di CLAV Industria S.p.A. che ammontano complessivamente a 182 mila Euro.

Il risultato prima delle imposte è di 754 mila Euro dopo aver rilevato oneri straordinari derivanti da operazioni di riordino di poste contabili relative al bilancio 2001 di CLAV per un ammontare netto di 488 mila Euro.

Per meglio comprendere l'andamento economico e, successivamente, patrimoniale finanziario del Gruppo e poterlo confrontare con la situazione al primo semestre 2001, le tabelle di dettaglio vengono esposte con l'indicazione separata dei valori derivanti dal consolidamento di "CLTO" e "CLR" integrate successivamente dai valori derivanti dall'ulteriore consolidamento di CLAV.

Vengono altresì predisposti prospetti contabili e tabelle pro – forma che riflettono i valori al 30 giugno 2002 rispetto a quella che sarà la partecipazione di possesso in CLAV dopo l'acquisizione del restante 50% di CLAV Finanziaria S.p.A.

## Conto economico consolidato riclassificato

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.111.027	99,6%	31.330.671	99,5%	62.711.250	99,2%
Variazione delle rimanenze	(154.097)	-0,4%	(50.363)	-0,2%	86.797	0,1%
Altri ricavi e proventi	316.233	0,8%	198.599	0,6%	434.202	0,7%
<b>Valore della produzione</b>	<b>40.273.163</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.478.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>63.232.248</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(9.386.444)	-23,3%	(6.671.010)	-21,2%	(14.223.199)	-22,5%
Consumi materie prime	(23.027.759)	-57,2%	(17.916.508)	-56,9%	(36.783.470)	-58,2%
Altri costi operativi	(335.153)	-0,8%	(571.634)	-1,8%	(769.638)	-1,2%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>7.523.807</b>	<b>18,7%</b>	<b>6.319.755</b>	<b>20,1%</b>	<b>11.455.940</b>	<b>18,1%</b>
Costo del personale	(4.089.507)	-10,2%	(3.291.033)	-10,5%	(6.384.557)	-10,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.434.300</b>	<b>8,5%</b>	<b>3.028.722</b>	<b>9,6%</b>	<b>5.071.384</b>	<b>8,0%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(101.275)	-0,3%	(55.785)	-0,2%	(86.376)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(2.634.389)	-6,5%	(1.982.187)	-6,3%	(4.367.822)	-6,9%
Accantonamenti per rischi	(26.504)	-0,1%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>672.132</b>	<b>1,7%</b>	<b>990.750</b>	<b>3,1%</b>	<b>617.186</b>	<b>1,0%</b>
Proventi finanziari	342.859	0,9%	417.671	1,3%	730.304	1,2%
Oneri finanziari	(416.117)	-1,0%	(337.954)	-1,1%	(993.532)	-1,6%
Proventi straordinari	963.305	2,4%	8.189	0,0%	142.113	0,2%
Oneri straordinari	(866.205)	-2,2%	(142.425)	-0,5%	(688.327)	-1,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>695.975</b>	<b>1,7%</b>	<b>936.231</b>	<b>3,0%</b>	<b>(192.256)</b>	<b>-0,3%</b>
Imposte (differite) anticipate	(16.000)	0,0%	(66.102)	0,0%	(23.403)	0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>679.975</b>	<b>1,7%</b>	<b>870.129</b>	<b>3,0%</b>	<b>(215.659)</b>	<b>-0,3%</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi	(74.473)	-0,2%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>754.448</b>	<b>1,9%</b>	<b>870.129</b>	<b>3,0%</b>	<b>(215.659)</b>	<b>-0,3%</b>



*Conto economico consolidato riclassificato pro - forma*

Conto economico pro - forma	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.834.661	99,7%	31.330.671	99,5%	62.711.250	99,2%
Variazione delle rimanenze	(233.715)	-0,5%	(50.363)	-0,2%	86.797	0,1%
Altri ricavi e proventi	322.716	0,7%	198.599	0,6%	434.202	0,7%
<b>Valore della produzione</b>	<b>46.923.663</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.478.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>63.232.248</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(10.985.038)	-23,4%	(6.671.010)	-21,2%	(14.223.199)	-22,5%
Consumi materie prime	(27.132.672)	-57,8%	(17.916.508)	-56,9%	(36.783.470)	-58,2%
Altri costi operativi	(355.693)	-0,8%	(571.634)	-1,8%	(769.638)	-1,2%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>8.450.259</b>	<b>18,0%</b>	<b>6.319.755</b>	<b>20,1%</b>	<b>11.455.940</b>	<b>18,1%</b>
Costo del personale	(4.704.483)	-10,0%	(3.291.033)	-10,5%	(6.384.557)	-10,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.745.777</b>	<b>8,0%</b>	<b>3.028.722</b>	<b>9,6%</b>	<b>5.071.384</b>	<b>8,0%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(111.475)	-0,3%	(55.785)	-0,2%	(86.376)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(3.155.898)	-6,7%	(1.982.187)	-6,3%	(4.367.822)	-6,9%
Accantonamenti per rischi	(28.007)	-0,1%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>450.397</b>	<b>0,9%</b>	<b>990.750</b>	<b>3,1%</b>	<b>617.186</b>	<b>1,0%</b>
Proventi finanziari	370.111	0,8%	417.671	1,3%	730.304	1,2%
Oneri finanziari	(467.180)	-1,0%	(337.954)	-1,1%	(993.532)	-1,6%
Proventi straordinari	1.037.421	2,2%	8.189	0,0%	142.113	0,2%
Oneri straordinari	(1.110.379)	-2,4%	(142.425)	-0,5%	(688.327)	-1,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>280.369</b>	<b>0,6%</b>	<b>936.231</b>	<b>3,0%</b>	<b>(192.256)</b>	<b>-0,3%</b>
Imposte (differite) anticipate	(16.000)	0,0%	(66.102)	0,0%	(23.403)	0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>264.369</b>	<b>0,6%</b>	<b>870.129</b>	<b>3,0%</b>	<b>(215.659)</b>	<b>870.129</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi	(148.947)	-0,3%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>413.315</b>	<b>0,9%</b>	<b>870.129</b>	<b>3,0%</b>	<b>(215.659)</b>	<b>870.129</b>

I ricavi netti del Gruppo raggiungono i 40,111 milioni di Euro comprendendo anche i ricavi acquisiti dalla CLAV (in ragione del 50%). Per meglio illustrare l'andamento dei ricavi nel corso del trimestre oggetto della presente relazione sono stati evidenziati e confrontati i soli ricavi consolidati comprendenti "CLTO" e "CLR" e a parte i ricavi acquisiti dal consolidamento di CLAV:

### Ricavi delle vendite

	30-giu-02		30-giu-01		Variaz.	Valori	Totale	Variaz.	
		%		%	%	CLAV (*)	consolidato	%	%
							30-giu-02		
Latte fresco	16.922.843	50,7%	16.648.505	53,1%	1,6%	1.865.295	18.788.138	46,8%	12,9%
Latte UHT	7.023.417	21,0%	6.648.350	21,2%	5,6%	2.133.748	9.157.165	22,8%	37,7%
Yogurt	905.238	2,7%	903.283	2,9%	0,2%	1.450.802	2.356.040	5,9%	160,8%
Latte e panna sfusi	965.380	2,9%	1.055.638	3,4%	-8,6%	152.842	1.118.222	2,8%	5,9%
Linea Fior di Bio	424.098	1,3%		0,0%	100%	0	424.098	1,1%	100%
Altri prodotti confezionati	7.146.417	21,4%	6.074.896	19,4%	17,6%	1.120.947	8.267.364	20,6%	36,1%
<b>Totale</b>	<b>33.387.393</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.330.671</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6.723.634</b>	<b>40.111.027</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,0%</b>

(\*) Centrale Latte Vicenza S.p.A.

**Latte fresco.** Il segmento latte fresco, per quanto attiene la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (di seguito "CLTO") e la Centro Latte Rapallo (di seguito "CLR") registra, un aumento del 1,6% con volumi sostanzialmente stabili. L'ingresso nel Gruppo della società vicentina fa sì che l'aumento raggiunga il 12,9% portando l'incidenza del latte fresco dal 53,1% del totale del fatturato al 46,8%.

**Latte UHT.** Le vendite di latte a lunga conservazione rilevano un incremento nei valori consolidati di "CLTO" e "CLR" del 5,6% a conferma dell'ottimo posizionamento sul mercato dei marchi UHT Piemonte e Tigullio. Con l'acquisizione di CLAV l'aumento di fatturato sale al 37,7% e l'incidenza del fatturato di segmento sul totale raggiunge il 22,8%.

**Yogurt.** Le vendite consolidate di "CLTO" e "CLR" confermano quanto più volte espresso riguardo il mercato dello yogurt in Piemonte e Liguria. Le ottime *performance* di vendita di CLAV, consentono al segmento di vendita di raggiungere il 5,9% delle vendite totali, lasciando intendere buone possibilità di crescita e sviluppo utilizzando anche le sinergie che potranno derivare dai due siti produttivi di Carmagnola (To) e Vicenza.

**Fior di Bio.** La nuova linea di prodotti provenienti da agricoltura biologica, nel corso del primo semestre 2002 rileva un fatturato 424 mila Euro.

Con il recente inserimento di 4 nuove referenze di yogurt, prodotte nello stabilimento di Carmagnola recentemente certificato dall'AIAB Piemonte -ente certificatore per i prodotti biologici -, la gamma è attualmente di 15 articoli che stanno incontrando il favore dei consumatori.

L'ampliamento della gamma e il sostegno di azioni pubblicitarie e di *marketing* mirate stanno dando segnali positivi di crescita ed hanno consentito l'accesso al canale dei negozi specializzati ed in particolare nel più grande supermercato d'Italia di prodotti biologici aperto a Torino.

L'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A. consentirà di introdurre anche nel Veneto la gamma biologica utilizzando la rete distributiva già esistente che nel frattempo sarà riorganizzata e potenziata.

**Latte e panna sfusi.** Questo segmento di fatturato (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") è sostanzialmente stabile e rappresenta una parte minima e residuale delle vendite del Gruppo.

**Altri prodotti confezionati.** Continua la strategia del gruppo di potenziare questi prodotti ad alto margine e facenti capo al settore fresco freschissimo, l'incremento in termini di fatturato netto consolidato di "CLTO" e "CLR" è stato del 17,6%; l'apporto di CLAV che, peraltro, aveva già in precedenza avviato la diversificazione, contribuisce a portare l'aumento al 20,6% e attesta l'incidenza del segmento sul fatturato totale al 36,1%.

La tabella che segue riporta i valori di fatturato pro – forma

	30-giu-02		30-giu-01		Variaz.	Valori	Totale Consolidato pro-forma	Variaz.	
		%		%	%	CLAV (*)	30-giu-02	%	%
Latte fresco	16.922.843	50,7%	16.648.505	53,1%	1,6%	3.730.591	20.653.433	44,1%	24,1%
Latte UHT	7.023.417	21,0%	6.648.350	21,2%	5,6%	4.267.496	11.290.913	24,1%	69,8%
Yogurt	905.238	2,7%	903.283	2,9%	0,2%	2.901.604	3.806.841	8,1%	321,4%
Latte e panna sfusi	965.380	2,9%	1.055.638	3,4%	-8,6%	305.683	1.271.064	2,7%	20,4%
Linea Fior di Bio	424.098	1,3%	-	0,0%	-	-	424.098	0,9%	-
Altri prodotti confezionati	7.146.417	21,4%	6.074.896	19,4%	17,6%	2.241.894	9.388.312	20,1%	54,5%
<b>Totale</b>	<b>33.387.393</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.330.671</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>13.447.268</b>	<b>46.834.661</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,5%</b>

## Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato è illustrata nella tabella che segue:

	Piemonte	Liguria	Veneto	Altre	Totale
Latte fresco	10.943.182	5.979.660	1.865.295	-	18.788.137
Latte UHT	6.388.154	635.263	2.133.748	-	9.157.165
Yogurt	792.181	113.057	1.450.802	-	2.356.040
Latte e panna sfusi	98.260	57.548	152.842	809.572	1.118.222
Linea Fior di Bio	232.702	191.396	-	-	424.098
Altri prodotti confezionati	3.234.136	3.912.281	1.120.947	-	8.267.364
<b>Totale</b>	<b>21.688.615</b>	<b>10.889.205</b>	<b>6.723.634</b>	<b>809.572</b>	<b>40.111.027</b>

Tabella ripartizione geografica del fatturato pro – forma

Ripartizione geografica pro - forma	Piemonte	Liguria	Veneto	Altre	Totale
Latte fresco	10.943.182	5.979.660	3.730.591	-	20.653.433
Latte UHT	6.388.154	635.263	4.267.496	-	11.290.913
Yogurt	792.181	113.057	2.901.604	-	3.806.842
Latte e panna sfusi	98.260	57.548	305.683	809.572	1.271.063
Linea Fior di Bio	232.702	191.396	-	-	424.098
Altri prodotti confezionati	3.234.136	3.912.281	2.241.894	-	9.388.312
<b>Totale</b>	<b>21.688.615</b>	<b>10.889.205</b>	<b>13.447.268</b>	<b>809.572</b>	<b>46.834.660</b>

## Altri ricavi

La tabella riassume per tipologia i componenti della voce altri ricavi:

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione assoluta	Valori CLAV	Totale consolidato 30-giu-02 (*)	Variazione assoluta
Affitti attivi	47.764	44.987	2.778	3.083	50.847	5.860
Vendite di materiali di recupero	36.663	56.810	(20.147)	1.832	38.496	(18.315)
Contributi da fornitori	82.444	79.534	2.910	-	82.444	2.910
Ricavi da partite di rivalsa	19.048	16.527	2.521	-	19.048	2.521
Plusvalenze da alienazioni	48.670	-	48.670	-	48.670	48.670
Contributi in conto esercizio	70.538	741	69.797	-	70.538	69.797
Indennizzi assicurativi	-	-	-	5.427	5.427	5.427
Altri	-	-	-	765	765	765
<b>Totale</b>	<b>305.127</b>	<b>198.599</b>	<b>106.528</b>	<b>11.107</b>	<b>316.234</b>	<b>117.635</b>

(\*) valori al netto delle elisioni I.co

A seguire tabella nella versione pro – forma:

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione assoluta	Valori CLAV	Consolidato pro - forma 30-giu-02 (*)	Variazione assoluta
Affitti attivi	47.764	44.987	2.778	6.165	53.930	8.943
Vendite di materiali di recupero	36.663	56.810	(20.147)	3.665	40.328	(16.482)
Contributi da fornitori	82.444	79.534	2.910	-	82.444	2.910
Ricavi da partite di rivalsa	19.048	16.527	2.521	-	14.423	2.521
Plusvalenze da alienazioni	48.670	-	48.670	-	48.670	48.670
Contributi in conto esercizio	70.538	741	69.797	-	70.538	69.797
Indennizzi assicurativi	-	-	-	10.854	10.854	10.854
Altri	-	-	-	1.530	1.530	1.530
<b>Totale</b>	<b>305.127</b>	<b>198.599</b>	<b>106.528</b>	<b>22.214</b>	<b>322.716</b>	<b>128.742</b>

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

### Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi del periodo chiuso al 30 giugno 2002

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	30-giu-02 (*)	assoluta	%
Consumi materie prime sussidiarie di consumo e merci	18.922.846	17.916.508	1.006.338	5,6%	4.104.913	23.027.759	5.111.251	28,5%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>56,7%</i>	<i>57,2%</i>			<i>61,1%</i>	<i>57,4%</i>		
Servizi	7.714.794	6.601.706	1.113.088	16,9%	1.542.393	9.257.186	2.655.480	40,2%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>23,1%</i>	<i>21,1%</i>			<i>22,9%</i>	<i>23,1%</i>		
Costi per il godimento beni di terzi	73.056	69.304	3.752	5,4%	60.825	133.882	64.578	93,2%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>			<i>0,9%</i>	<i>0,3%</i>		
Costi del personale	3.474.531	3.291.033	183.498	5,6%	614.976	4.089.507	798.474	24,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,5%</i>			<i>9,1%</i>	<i>10,2%</i>		
Ammortamenti beni immateriali.	732.876	844.147	(111.271)	-13,2%	259.664	992.540	148.393	17,6%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,7%</i>			<i>3,9%</i>	<i>2,5%</i>		
Ammortamenti beni materiali	1.380.004	1.138.040	241.964	21,3%	261.845	1.641.849	503.809	44,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,6%</i>			<i>3,9%</i>	<i>4,1%</i>		
Accantonamenti perdite su crediti	91.075	55.785	35.290	63,3%	10.199	101.275	45.490	81,5%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>			<i>0,2%</i>	<i>0,3%</i>		
Accantonamenti per rischi	25.000	-	25.000	100%	1.504	26.504	26.504	100%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,0%</i>			<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>		
Oneri diversi di gestione	314.613	571.634	(257.021)	-45,0%	20.540	335.153	(236.481)	-41,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,8%</i>			<i>0,3%</i>	<i>0,8%</i>		
<b>Totale costi operativi</b>	<b>32.728.795</b>	<b>30.488.157</b>	<b>2.240.638</b>	<b>7,3%</b>	<b>6.876.859</b>	<b>39.601.031</b>	<b>9.112.874</b>	<b>29,9%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>98,0%</i>	<i>97,3%</i>			<i>102,3%</i>	<i>98,7%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

Per quanto riguarda i valori delle società piemontese figure l'incidenza sui ricavi netti dei costi operativi risulta in leggero aumento conseguente all'incremento in termini assoluti.

I costi di materie prime, sussidiarie e di consumo rilevano una diminuzione della loro incidenza sul fatturato, gli aumenti in valore assoluto sono da ricondurre ai maggiori volumi prodotti.

Per quanto attiene ai valori consolidati totali, comprensivi anche di CLAV, il peso di tali costi cresce a causa dei costi propri della società vicentina. L'obiettivo è di raggiungere quanto prima i livelli di incidenza delle altre società del gruppo.

A seguire tabella nella versione pro – forma

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	pro - forma	assoluta	%
						30-giu-02		
						(*)		
Consumi materie prime sussidiarie di consumo e merci	18.922.846	17.916.508	1.006.338	5,6%	8.209.827	27.132.672	9.216.164	51,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>56,7%</i>	<i>57,2%</i>			<i>61,1%</i>	<i>57,9%</i>		
Servizi	7.714.794	6.601.706	1.113.088	16,9%	3.084.786	10.790.331	4.188.625	63,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>23,1%</i>	<i>21,1%</i>			<i>22,9%</i>	<i>23,0%</i>		
Costi per il godimento beni di terzi	73.056	69.304	3.752	5,4%	121.651	194.707	125.403	180,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>			<i>0,9%</i>	<i>0,4%</i>		
Costi del personale	3.474.531	3.291.033	183.498	5,6%	1.229.952	4.704.483	1.413.450	42,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,5%</i>			<i>9,1%</i>	<i>10,0%</i>		
Ammortamenti beni immateriali.	732.876	844.147	(111.271)	13,2%	519.328	1.252.204	408.057	48,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,7%</i>			<i>3,9%</i>	<i>2,7%</i>		
Ammortamenti beni materiali	1.380.004	1.138.040	241.964	21,3%	523.690	1.903.693	765.653	67,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,6%</i>			<i>3,9%</i>	<i>4,1%</i>		
Accantonamenti perdite su crediti	91.075	55.785	35.290	63,3%	20.399	111.474	55.689	99,8%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,2%</i>			<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>		
Accantonamenti per rischi	25.000	100%	25.000	100%	3.007	28.007	28.007	100%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,0%</i>			<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>		
Oneri diversi di gestione	314.613	571.634	(257.021)	-45,0%	41.080	355.693	(215.941)	-37,8%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,8%</i>			<i>0,3%</i>	<i>0,8%</i>		
<b>Totale costi operativi</b>	<b>32.728.795</b>	<b>30.488.157</b>	<b>2.240.638</b>	<b>7,3%</b>	<b>13.753.718</b>	<b>46.473.266</b>	<b>15.985.109</b>	<b>52,5%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>98,0%</i>	<i>97,3%</i>			<i>102,3%</i>	<i>99,2%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

L'incidenza sui ricavi netti di acquisti di materie, prodotti commercializzati e materiali di confezionamento, sussidiario e di consumo rimane stabile, rileva un aumento da ricondurre ai maggiori volumi prodotti. In particolare, proseguendo nella strategia di diversificazione delle vendite del Gruppo, si rileva un incremento degli acquisti dei prodotti commercializzati che raggiunge il 24,5% del totale del totale degli acquisti.

La sempre maggiore razionalizzazione degli approvvigionamenti delle materie prime fra le aziende piemontesi e liguri ha consentito un'ulteriore riduzione dell'incidenza percentuale sulle vendite nette.

Prossimamente tali attività di integrazione e razionalizzazione verranno estese anche alla nuova controllata CLAV la quale non potrà che trovare beneficio in termini di riduzione di costi.

La tabella che segue riassume le principali voci di costo:

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	30-giu-02	assoluta	%
						(*)		
Consumi di latte	10.638.129	10.385.929	252.200	2,4%	2.205.546	12.843.675	2.457.746	23,7%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>31,9%</i>	<i>33,1%</i>			<i>32,8%</i>	<i>32,0%</i>		
Consumi M.P. alimentari diverse	172.407	116.203	56.204	48,4%	245.004	417.410	301.207	259,2%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>			<i>3,6%</i>	<i>1,0%</i>		
Consumi prodotti commercializzati	4.749.670	4.336.293	413.376	9,5%	890.467	5.640.136	1.303.843	30,1%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>14,2%</i>	<i>13,8%</i>			<i>13,2%</i>	<i>14,1%</i>		
Consumi prodotti Fior di Bio	315.019	-	315.019	100,0%	-	315.019	-	100,0%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,0%</i>			<i>0,0%</i>	<i>0,8%</i>		
Materiale di confezionamento	2.524.491	2.568.340	(43.849)	-1,7%	694.468	3.218.960	650.620	25,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,2%</i>			<i>10,3%</i>	<i>8,0%</i>		
Materiale sussidiario e consumo	523.131	509.743	13.388	2,6%	69.430	592.561	82.818	16,2%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,6%</i>			<i>1,0%</i>	<i>1,5%</i>		
<b>Totale</b>	<b>18.922.847</b>	<b>17.916.508</b>	<b>1.006.338</b>	<b>5,6%</b>	<b>4.104.913</b>	<b>23.027.760</b>	<b>5.111.252</b>	<b>28,5%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>56,7%</i>	<i>57,2%</i>			<i>61,1%</i>	<i>57,4%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

A seguire tabella in versione pro – forma

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	pro - forma	assoluta	%
						30-giu-02		
						(*)		
Consumi di latte	10.638.129	10.385.929	252.200	2,4%	4.411.092	15.049.221	4.663.292	44,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>31,9%</i>	<i>33,1%</i>			<i>32,8%</i>	<i>32,1%</i>		
Consumi M.P. alimentari diverse	172.407	116.203	56.204	48,4%	490.007	662.414	546.211	470,0%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>			<i>3,6%</i>	<i>1,4%</i>		
Consumi prodotti commercializzati	4.749.670	4.336.293	413.376	9,5%	1.780.933	6.530.603	2.194.310	50,6%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>14,2%</i>	<i>13,8%</i>			<i>13,2%</i>	<i>13,9%</i>		
Consumi prodotti Fior di Bio	315.019	-	315.019	100,0%	-	315.019	315.019	100,0%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,0%</i>			<i>0,0%</i>	<i>0,7%</i>		
Materiale di confezionamento	2.524.491	2.568.340	(43.849)	-1,7%	1.388.937	3.913.428	1.345.088	52,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,2%</i>			<i>10,3%</i>	<i>8,4%</i>		
Materiale sussidiario e consumo	523.131	509.743	13.388	2,6%	138.859	661.990	152.247	29,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,6%</i>			<i>1,0%</i>	<i>1,4%</i>		
<b>Totale</b>	<b>18.922.847</b>	<b>17.916.508</b>	<b>1.006.338</b>	<b>5,6%</b>	<b>8.209.828</b>	<b>27.132.674</b>	<b>9.216.166</b>	<b>51,4%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>56,7%</i>	<i>57,2%</i>			<i>61,1%</i>	<i>57,9%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

**Costi per servizi.** La tabella che segue illustra brevemente alcuni dei principali componenti della voce “costi per servizi” e loro variazioni rispetto al primo semestre 2001.

Gli aumenti dei costi per servizi sono per la maggior parte da attribuire agli incrementi dei costi strettamente collegati all'attività produttiva e di vendita del gruppo. In particolare si segnala, per quanto riguarda “CLTO” e “CLR” l’aumento dei costi pubblicitari e dei servizi di distribuzione e vendita a sostegno dell’introduzione di nuovi prodotti e della linea Fior di Bio nonché, per tutte le aziende del Gruppo, per lo sviluppo ed il mantenimento delle posizioni di mercato di marchi e prodotti. Tale attività è stata avviata e continuerà anche nell’immediato futuro per la società Vicentina.

La prossima completa integrazione CLAV , consentirà al Gruppo di ottenere ulteriori economie di scala.

La tabella che segue illustra brevemente alcuni dei principali componenti della voce "costi per servizi".

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	30-giu-02	assoluta	%
						(*)		
Trasporti acquisti latte	314.458	315.039	(581)	-0,2%	114.826	429.284	114.245	36,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,0%</i>			<i>1,1%</i>	<i>1,0%</i>		
Servizi di distribuzione prodotti	2.953.542	2.644.259	309.283	11,7%	506.804	3.460.346	816.087	30,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,4%</i>			<i>7,5%</i>	<i>8,6%</i>		
Energia e forza motrice	242.896	250.482	(7.586)	-3,0%	105.982	348.877	98.396	39,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,8%</i>			<i>1,6%</i>	<i>0,9%</i>		
Gas metano	158.678	149.256	9.422	6,3%	37.373	196.050	46.794	31,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>			<i>0,6%</i>	<i>0,5%</i>		
Studi analisi e consulenze	167.872	138.410	29.461	21,3%	99.780	267.651	129.242	93,5%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>			<i>1,5%</i>	<i>0,7%</i>		
Pubblicità - sponsorizzazioni	2.390.531	1.607.214	783.317	48,7%	462.325	2.852.856	1.245.642	77,5%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>7,2%</i>	<i>5,1%</i>			<i>6,9%</i>	<i>7,1%</i>		
<b>Totale servizi</b>	<b>6.227.976</b>	<b>5.104.660</b>	<b>1.123.316</b>	<b>22,0%</b>	<b>1.327.088</b>	<b>7.555.064</b>	<b>2.450.406</b>	<b>47,9%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>18,7%</i>	<i>16,3%</i>			<i>19,7%</i>	<i>18,8%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co



A seguire tabella in versione pro – forma

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	pro - forma	assoluta	%
						30-giu-02		
						(*)		
Trasporti acquisti latte	314.458	315.039	(581)	-0,2%	229.652	544.110	229.071	72,7%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,0%</i>			<i>1,7%</i>	<i>1,2%</i>		
Servizi di distribuzione prodotti	2.953.542	2.644.259	309.283	11,7%	1.013.608	3.967.150	1.322.891	50,0%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>8,8%</i>	<i>8,4%</i>			<i>7,5%</i>	<i>8,5%</i>		
Energia e forza motrice	242.896	250.482	(7.586)	-3,0%	211.963	454.859	204.377	81,6%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,8%</i>			<i>1,6%</i>	<i>1,0%</i>		
Gas metano	158.678	149.256	9.422	6,3%	74.745	233.423	84.167	56,4%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>			<i>0,6%</i>	<i>0,5%</i>		
Studi analisi e consulenze	167.872	138.410	29.461	21,3%	199.559	367.431	229.021	165,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>			<i>1,5%</i>	<i>0,8%</i>		
Pubblicità - sponsorizzazioni	2.390.531	1.607.214	783.317	48,7%	924.650	3.315.181	1.707.967	106,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>7,2%</i>	<i>5,1%</i>			<i>6,9%</i>	<i>7,1%</i>		
<b>Totale servizi</b>	<b>6.227.976</b>	<b>5.104.660</b>	<b>1.123.316</b>	<b>22,0%</b>	<b>2.654.177</b>	<b>8.882.153</b>	<b>3.777.493</b>	<b>67,3%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>18,7%</i>	<i>16,3%</i>			<i>19,7%</i>	<i>18,9%</i>		

(\*) Valori al netto delle elisioni I.co

### **Costi del personale**

Il costo del personale rispetto al primo semestre 2001 si è incrementato di 183 mila Euro negli stabilimenti di Torino e Rapallo pari al 5,6%.

Si rileva che rispetto al primo semestre dell'anno precedente è stata inserita una figura dirigenziale responsabile della linea Fior di Bio per l'intero gruppo.

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2002 è di numero 214 persone così suddiviso:

Dirigenti n. 11

Quadri n. 8

Impiegati n. 88

Operai n. 107

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	30-giu-02	assoluta	%
Personale diretto	910.728	700.663	210.065	30,0%	194.470	1.105.198	404.535	57,7%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,2%</i>			<i>2,9%</i>	<i>2,8%</i>		
Personale Indiretto	1.254.344	1.528.363	(274.019)	-17,9%	188.658	1.443.002	(85.361)	-5,6%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,9%</i>			<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>		
Personale Commerciale	767.529	451.400	316.129	70,0%	130.747	898.276	446.876	98,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,4%</i>			<i>1,9%</i>	<i>2,2%</i>		
Personale Amministrativo	541.931	610.607	(68.677)	-11,2%	101.102	643.032	32.425	5,3%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,9%</i>			<i>1,5%</i>	<i>1,6%</i>		
<b>Totale</b>	<b>3.474.531</b>	<b>3.291.033</b>	<b>183.498</b>	<b>5,9%</b>	<b>614.976</b>	<b>4.089.507</b>	<b>798.474</b>	<b>24,3%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,5%</i>			<i>9,1%</i>	<i>10,2%</i>		

A seguire tabella in versione pro – forma

	30-giu-02	30-giu-01	Variazione		Valori	Consolidato	Variazione	
			assoluta	%	CLAV	pro - forma 30-giu-02	assoluta	%
Personale diretto	910.728	700.663	210.065	30,0%	388.940	1.299.668	599.005	85,5%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,2%</i>			<i>2,9%</i>	<i>2,8%</i>		
Personale Indiretto	1.254.344	1.528.363	(274.019)	-17,9%	377.316	1.631.660	103.297	6,8%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,9%</i>			<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>		
Personale Commerciale	767.529	451.400	316.129	70,0%	261.493	1.029.022	577.622	128,0%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,4%</i>			<i>1,9%</i>	<i>2,2%</i>		
Personale Amministrativo	541.931	610.607	(68.677)	-11,2%	202.203	744.134	133.527	21,9%
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,9%</i>			<i>1,5%</i>	<i>1,6%</i>		
<b>Totale</b>	<b>3.474.531</b>	<b>3.291.033</b>	<b>183.498</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.229.952</b>	<b>4.704.483</b>	<b>1.413.450</b>	<b>42,9%</b>
<i>incidenza sui ricavi netti</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,5%</i>			<i>9,1%</i>	<i>10,0%</i>		

### ***Ammortamenti immateriali***

Con l'ingresso nel gruppo di CLAV gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali rilevano un incremento di 148 mila Euro rispetto al primo semestre 2001.

Gli ammortamenti relativi a costi di impianto ed ampliamento riguardano l'imposta di registro ed altre pagate nell'esercizio e relative all'aumento di capitale a seguito della quotazione in Borsa del titolo della Capogruppo.

Gli ammortamenti relativi alle opere apportate alle aree di terzi, riguardano i costi sostenuti per l'adeguamento a parcheggio di un'area adiacente allo stabilimento di Torino di proprietà della controllante "Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A." Per tale area la capogruppo ha sottoscritto regolare contratto di affitto di cui si dà cenno nel capitolo "Operazioni con parti correlate".

Gli ammortamenti facenti capo alla Società vicentina riguardano beni immateriali preesistenti nell'attivo, e le rettifiche derivanti dalle operazioni di consolidamento così come descritte in premessa.

	Ammortamenti 30-giu-02	Ammortamenti 30-giu-01	Variazione	Valori CLAV	Consolidato 30-giu-02	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>						
Costi di quotazione	154.909	154.909	-	-	154.909	-
Avviamento	77.417	224.991	(147.574)	85.286	162.703	(62.288)
Costi ricerca e sviluppo e pubblicità	84.066	23.218	60.848	9.069	93.136	69.917
Costi impianto e ampliamento	14.307	-	14.307	1.781	16.088	16.088
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	35.383	30.018	5.365	14.337	49.720	19.702
Concessioni licenze marchi	340.006	339.865	141	148.718	488.723	148.858
Manutenzione aree di terzi	932	-	932	94	1.026	1.026
Altre	25.856	71.147	(45.289)	379	26.235	(44.912)
<b>TOTALE</b>	<b>732.877</b>	<b>844.148</b>	<b>(111.270)</b>	<b>259.664</b>	<b>992.540</b>	<b>148.391</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	Ammortamenti 30-giu-02	Ammortamenti 30-giu-01	Variazione	Valori CLAV	Consolidato pro - forma 30-giu-02	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>						
Costi di quotazione	154.909	154.909	-	-	154.909	-
Avviamento	77.417	224.991	(147.574)	170.571	247.987	22.996
Costi ricerca e sviluppo e pubblicità	84.067	23.218	60.848	18.137	102.204	78.986
Costi impianto e ampliamento	14.307	-	14.307	3.562	17.869	17.869
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	35.383	30.018	5.365	28.674	64.057	34.039
Concessioni licenze marchi	340.006	339.865	141	297.436	637.442	297.577
Manutenzione aree di terzi	932	-	932	188	1.120	1.120
Altre	25.856	71.147	(45.289)	759	26.617	(44.530)
<b>TOTALE</b>	<b>732.877</b>	<b>844.148</b>	<b>(111.270)</b>	<b>519.328</b>	<b>1.252.204</b>	<b>408.056</b>

### *Ammortamenti materiali*

	<b>Ammortamenti 30-giu-02</b>	<b>Ammortamenti 30-giu-01</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valori CLAV</b>	<b>Consolidato 30-giu-02</b>	<b>Variazione</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>						
Terreni e fabbricati	235.380	224.956	10.424	-	235.380	10.424
Impianti e macchinari	902.703	715.227	187.476	238.333	1.141.036	425.808
Attrezzature	202.867	165.857	37.010	23.512	226.379	60.523
Varie	39.054	32.000	7.054	-	39.054	7.054
<b>TOTALE</b>	<b>1.380.004</b>	<b>1.138.040</b>	<b>241.964</b>	<b>261.845</b>	<b>1.641.848</b>	<b>503.809</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	<b>Ammortamenti 30-giu-02</b>	<b>Ammortamenti 30-giu-01</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valori CLAV</b>	<b>Consolidato pro - forma 30-giu-02</b>	<b>Variazione</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>						
Terreni e fabbricati	235.380	224.956	10.424	-	235.380	10.424
Impianti e macchinari	902.703	715.227	187.476	476.665	1.379.368	664.141
Attrezzature	202.867	165.857	37.010	47.024	249.892	84.035
Varie	39.054	32.000	7.054	-	39.054	7.054
<b>TOTALE</b>	<b>1.380.004</b>	<b>1.138.040</b>	<b>241.964</b>	<b>523.690</b>	<b>1.903.693</b>	<b>765.654</b>

### *Proventi ed oneri finanziari*

Il primo semestre 2002 evidenzia una riduzione dei proventi finanziari rispetto all'anno precedente.

In parte tale riduzione è da ricondurre alla diminuzione del credito d'imposta sui dividendi distribuiti dalla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. che, ferme restando le disposizioni fiscali in essere alla data del 30 giugno 2002, ammonta al 56,25% del dividendo rispetto al 58,73% dell'anno 2001, ma soprattutto alla riduzione dei depositi bancari e titoli in portafoglio utilizzati per l'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A., che ha ridotto in maniera consistente gli interessi su di essi calcolati.

Sostanzialmente stabili gli oneri finanziari per quanto attiene le Società ligure – piemontese. Il consolidamento della situazione periodica al 30 giugno 2002 di "CLAV" ha comportato l'iscrizione a bilancio degli oneri finanziari relativi al finanziamento acceso da CLAV Industria S.p.A. per l'acquisizione dell'intero pacchetto azionario di "CLAV".

Per il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari si rimanda alle "Note esplicative ai prospetti contabili consolidati".

### ***Rettifiche di valore di attività finanziarie***

Il primo semestre 2002 ha visto il recupero del valore del titolo della Società; al 30 giugno 2002 il valore medio mensile era pari a Euro 2,853 che applicato alle 150.750 azioni proprie possedute dalla “CLTO” ed iscritte al capitale circolante ha permesso il recupero di Euro 47.095 rispetto al valore presente nel Bilancio al 31 dicembre 2001.

Nel corso del semestre la “CLTO” ha effettuato la svalutazione della propria 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 collegata 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.

### ***Gli oneri e proventi straordinari***

I proventi straordinari si riferiscono, per la maggior parte, ad attività di consulenze prestate da terzi e fornite a terzi rilevati nella situazione periodica della Capogruppo relativamente all’operazione d’acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A., che hanno rilevato un saldo positivo pari ad Euro 477.723.

A seguito di operazioni di riordino di poste contabili relative ad esercizi precedenti della “CLAV, sono stati rilevati oneri straordinari di seguito illustrati:

- accantonamento a fondo rischi a copertura di crediti di difficile esigibilità per complessivi 41.700 Euro di cui 20.850 Euro esposti nel bilancio consolidato;

- accantonamento a fondo rischi a copertura di debiti per il contenzioso relativo alle quote latte per i quali non erano state richieste, dalla precedente gestione, le opportune garanzie, per complessivi 47.099 Euro di cui 23.550 Euro esposti nel bilancio consolidato;

- accantonamento per svalutazione del magazzino a fronte di materiale di confezionamento obsoleto, per complessivi 42.255 Euro di cui 21.127 Euro esposti nel bilancio consolidato;

- sopravvenienze passive di varia natura per complessivi 357.292 Euro di cui 178.654 Euro esposti a bilancio consolidato;

- sopravvenienze attive di varia natura per complessivi 136.306 Euro di cui 68.153 esposti a bilancio consolidato.

*Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo*

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	23.498.820		17.448.169		18.000.679	
Immobilizzazioni Immateriali	18.711.940		14.971.901		14.297.896	
Partecipazioni e titoli	1.849.754		1.884.763		1.884.763	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>44.060.514</b>	<b>91,9%</b>	<b>34.304.833</b>	<b>98,3%</b>	<b>34.183.338</b>	<b>102,6%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	15.503.394		10.802.303		11.592.593	
Giacenze di magazzino	2.324.732		1.812.234		1.745.632	
Altre attività a breve	7.905.326		6.926.217		6.306.406	
Ratei e risconti attivi	650.118		591.143		312.081	
Fornitori	(15.039.284)		(13.139.961)		(14.997.378)	
Altri debiti	(6.056.154)		(4.785.175)		(4.421.747)	
Debiti tributari	(165.875)		(1.283.424)		(318.595)	
Ratei risconti passivi	(1.220.040)		(315.306)		(1.073.480)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>3.902.216</b>	<b>8,1%</b>	<b>608.031</b>	<b>1,7%</b>	<b>(854.487)</b>	<b>-2,6%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>47.962.730</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	2.874.427		2.110.697		2.155.293	
Altri fondi	96.413		-		-	
Fondo imposte differite	275.000		297.674		259.000	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>3.245.840</b>	<b>6,8%</b>	<b>2.408.371</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.414.293</b>	<b>7,2%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(10.362.529)		(13.659.860)		(16.163.013)	
Azioni proprie	(430.090)		(178.346)		(382.995)	
Debiti verso banche	17.042.406		10.071.652		12.191.101	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.653.484</b>	<b>13,9%</b>	<b>(3.362.857)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>(3.951.210)</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.110.113		15.082.043		15.100.662	
Utile netto (perdita)	754.448		185.308		(834.894)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>36.464.561</b>	<b>76,0%</b>	<b>35.867.350</b>	<b>102,7%</b>	<b>34.865.768</b>	<b>104,6%</b>
Capitale e riserve di terzi	1.598.845	3,3%	-	0,0%	-	
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>47.962.730</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>

*Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro – forma del Gruppo*

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	29.422.329		17.448.169		18.000.679	
Immobilizzazioni Immateriali	23.601.435		14.971.901		14.297.896	
Partecipazioni e titoli	1.850.292		1.884.763		1.884.763	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>54.874.056</b>	<b>91,5%</b>	<b>34.304.833</b>	<b>98,3%</b>	<b>34.183.338</b>	<b>102,6%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	19.501.114		10.802.303		11.592.593	
Giacenze di magazzino	2.855.173		1.812.234		1.745.632	
Altre attività a breve	8.879.110		6.926.217		6.306.406	
Ratei e risconti attivi	756.789		591.143		312.081	
Fornitori	(18.675.016)		(13.139.961)		(14.997.378)	
Altri debiti	(6.743.200)		(4.785.175)		(4.421.747)	
Debiti tributari	(199.860)		(1.283.424)		(318.595)	
Ratei risconti passivi	(1.258.476)		(315.306)		(1.073.480)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>5.115.633</b>	<b>8,5%</b>	<b>608.031</b>	<b>1,7%</b>	<b>(854.487)</b>	<b>-2,6%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>59.989.689</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	3.513.301		2.110.697		2.155.293	
Altri fondi	167.827		-		-	
Fondo imposte differite	275.000		297.674		259.000	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>3.956.128</b>	<b>6,6%</b>	<b>2.408.371</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.414.293</b>	<b>7,2%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(5.162.084)		(13.659.860)		(16.163.013)	
Azioni proprie	(430.090)		(178.346)		(382.995)	
Debiti verso banche	21.056.530		10.071.652		12.191.101	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>15.868.052</b>	<b>26,5%</b>	<b>(3.362.857)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>(3.951.210)</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.954.500		15.082.043		15.100.662	
Utile netto (perdita)	413.316		185.308		(834.894)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>36.967.817</b>	<b>61,6%</b>	<b>35.867.350</b>	<b>102,7%</b>	<b>34.865.768</b>	<b>104,6%</b>
Capitale e riserve di terzi	3.197.692	5,3%	-	0,0%	-	
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>59.989.689</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.328.851</b>	<b>100,0%</b>



## Rendiconto finanziario consolidato

	30-giu-02	31-dic-01
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	754.448	(834.894)
Capitale di terzi	1.598.847	-
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	2.634.390	4.367.822
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	719.133	124.344
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	112.414	14.355
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>5.064.783</i>	<i>4.506.521</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(5.509.722)	(232.924)
Rimanenze	(5.079.100)	96.878
Crediti verso controllante	-	-
Ratei e risconti attivi	(338.037)	72.739
Fornitori	48.057	(257.593)
Debiti verso controllante	-	-
Debiti diversi	1.628.256	301.709
Ratei e risconti passivi	146.560	637.937
Debiti tributari	(152.721)	(473.848)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(9.256.707)</i>	<i>144.898</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>(3.437.476)</b>	<b>3.816.525</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Incrementi) decrementi nelle immobilizzazioni tecniche	(7.139.989)	(3.377.213)
(Incrementi) decrementi nelle attività finanziarie	17.235	(1.857.334)
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(5.406.601)	(415.236)
<b>Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento</b>	<b>(12.529.354)</b>	<b>(5.649.783)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Incrementi (decrementi) debiti finanziari M/L termine	2.629.948	3.968.270
Dividendi distribuiti	-	(300.000)
(Incrementi) decrementi altre attività immobilizzate	6.800.504	(697.923)
Aumento di capitale	862.161	-
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>10.292.612</b>	<b>2.970.347</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(5.674.218)</b>	<b>1.137.090</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.068.009</b>	<b>6.930.920</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.393.791</b>	<b>8.068.010</b>
(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)		

**Rendiconto finanziario consolidato pro - forma**

	<b>30-giu-02</b>	<b>31-dic-01</b>
	<b>Pro - forma</b>	
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	413.316	(834.894)
Capitale di terzi	3.197.694	-
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	3.155.898	4.367.822
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	1.358.008	124.344
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	183.827	14.355
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>7.895.427</i>	<i>4.506.521</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(10.481.226)	(232.924)
Rimanenze	(1.109.542)	96.878
Crediti verso controllante	-	-
Ratei e risconti attivi	(444.709)	72.739
Fornitori	3.689.940	(257.593)
Debiti verso controllante	-	-
Debiti diversi	2.309.151	301.709
Ratei e risconti passivi	184.996	637.937
Debiti tributari	(118.736)	(473.848)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(5.970.125)</i>	<i>144.898</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>2.338.618</b>	<b>3.816.525</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Incrementi) decrementi nelle immobilizzazioni tecniche	(13.325.342)	(3.377.213)
(Incrementi) decrementi nelle attività finanziarie	(1.077)	(1.857.334)
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(10.555.759)	(415.236)
<b>Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento</b>	<b>(23.882.178)</b>	<b>(5.649.783)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Incrementi (decrementi) debiti finanziari M/L termine	5.209.948	3.968.270
Dividendi distribuiti	-	(300.000)
(Incrementi) decrementi altre attività immobilizzate	6.800.504	(697.923)
Aumento di capitale	1.724.321	-
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>13.734.773</b>	<b>2.970.347</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(7.808.787)</b>	<b>1.137.090</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.068.009</b>	<b>6.930.920</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>259.221</b>	<b>8.068.010</b>
<i>(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)</i>		

### *La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo*

Equilibrio finanziario. Le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nel periodo chiuso il 30 giugno 2002 sono riepilogati nella tabella che segue:

	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
Attività immobilizzate nette	44.060.514	34.304.833	34.183.338
Patrimonio netto	36.464.561	35.867.350	34.865.768
Posizione finanziaria netta	(6.653.484)	3.362.857	3.951.210
<b>Capitale proprio / Immobilizzazione nette</b>	<b>82,76%</b>	<b>104,55%</b>	<b>102,00%</b>

	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
	<b>Valori pro - forma</b>	<b>Valori pro - forma</b>	<b>Valori pro - forma</b>
Attività immobilizzate nette	54.874.056	34.304.833	34.183.338
Patrimonio netto	36.967.817	35.867.350	34.865.768
Posizione finanziaria netta	(15.868.052)	3.362.857	3.951.210
<b>Capitale proprio / Immobilizzazione nette</b>	<b>67,37%</b>	<b>104,55%</b>	<b>102,00%</b>

L'ingresso del gruppo della "CLAV" ha fatto confluire all'attivo consolidato i valori delle attività immobilizzate nette della società vicentina.

Non sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali di particolare importanza, il loro valore ammonta a 1,095 milioni di Euro e comprende principalmente investimenti di mantenimento in impianti ed attrezzature.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, diminuisce rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a causa, oltre all'iscrizione dei saldi debitori nei confronti degli istituti bancari presenti nel passivo della "CLAV", dall'utilizzo di parte della liquidità reso necessario per il completamento dell'intera operazione di acquisizione della Società vicentina.

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
Cassa banche e titoli	10.362.529	13.659.860	16.163.013
Azioni proprie	430.090	178.346	382.995
Debiti verso banche	(17.042.406)	(10.071.652)	(12.191.101)
Crediti verso controllanti	96.836	96.836	96.836
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)	(500.533)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.653.484)</b>	<b>3.362.857</b>	<b>3.951.210</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	30-giu-02 Valori pro - forma	30-giu-01 Valori pro - forma	31-dic-01 Valori pro - forma
Cassa banche e titoli	5.162.084	13.659.860	16.163.013
Azioni proprie	430.090	178.346	382.995
Debiti verso banche	(21.056.530)	(10.071.652)	(12.191.101)
Crediti verso controllanti	96.836	96.836	96.836
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)	(500.533)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(15.868.052)</b>	<b>3.362.857</b>	<b>3.951.210</b>

### *Andamento del capitale circolante netto*

L'andamento del capitale circolante netto del periodo chiuso al 30 giugno 2002 è schematizzato nella tabella che segue:

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
Crediti verso clienti	15.503.394	10.802.303	11.592.593
Giacenze di magazzino	2.324.732	1.812.234	1.745.632
Altre attività a breve	7.905.326	7.105.166	6.306.406
Ratei e risconti attivi	650.118	591.142	312.081
Fornitori	(15.039.284)	(13.139.961)	(14.997.378)
Altri debiti	(6.056.254)	(4.785.175)	(4.421.747)
Debiti tributari	(165.875)	(494.255)	(318.595)
Ratei risconti passivi	(1.220.040)	(1.283.424)	(1.073.480)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>3.902.216</b>	<b>608.028</b>	<b>(854.488)</b>

Il capitale circolante netto consolidato al 30 giugno 2002 riceve i valori provenienti dalle stesse poste presenti nella situazione periodica della "CLAV"; risultano pertanto in forte incremento i crediti verso la clientela e i debiti verso fornitori.

Di seguito si espone la tabella con i valori pro - forma

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
	Valori pro- forma	Valori pro- forma	Valori pro- forma
Crediti verso clienti	19.501.114	10.802.303	11.592.593
Giacenze di magazzino	2.855.173	1.812.233	1.745.632
Altre attività a breve	8.879.110	7.105.166	6.306.406
Ratei e risconti attivi	756.789	591.142	312.081
Fornitori	(18.675.016)	(13.139.961)	(14.997.378)
Altri debiti	(6.743.200)	(4.785.175)	(4.421.747)
Debiti tributari	(199.860)	(494.255)	(318.595)
Ratei risconti passivi	(1.258.476)	(1.283.424)	(1.073.480)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>5.115.633</b>	<b>608.028</b>	<b>(854.488)</b>

### *Azioni proprie.*

Al 30 giugno 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. 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%	2,85	430.090	€ 2,06

### *Operazioni con parti correlate*

Con la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., nel corso del semestre oggetto della presente relazione sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni cosiddette a marchio. Le vendite di latte sfuso alla controllata, sono state effettuate sulla base di accordo fra le parti rivisto trimestralmente e che prevede l'applicazione di maggiorazioni al prezzo medio di acquisto in relazione all'andamento del mercato.

Anche con la collegata Frasccheri S.p.A. sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni cosiddette a marchio.

I prezzi di vendita applicati sono stati oggetto di verifica e controllo da parte del Preposto al Comitato di Controllo della Società. Di tale attività che non ha evidenziato comportamenti censurabili, è stata data ampia relazione al Consiglio di Amministrazione.

Con la collegata Centrale Latte Vicenza S.p.A. è stata effettuata un'operazione di distacco di personale addebitando alla società vicentina il corrispondente ammontare di retribuzione, contributi ed oneri accessori del personale distaccato.

Nel corso del semestre è stato sottoscritto dalla capogruppo un contratto di affitto di un'area adiacente allo Stabilimento di Torino, di proprietà della controllante Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A.. Tale contratto prevede un canone annuo di Euro 6.000. Le parti visto che, i prevedibili costi di adeguamento dell'area da adibire a parcheggio automezzi ammontano ad Euro 7,500 hanno concordato la decorrenza del canone dal 1° luglio 2003.

<b>Società</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata	2.704.301	54.778	57.926	3.434.569
Frascheri S.p.A. - collegata	179.409	14.571	30.083	223.155
Centrale Latte Vicenza S.p.A. - collegata	9.248	-	-	9.248
Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. - controllante	96.836	-	-	-

*Informazioni sulle Società controllate e collegate comprese nell'area di consolidamento.*

**Centro Latte Rapallo S.p.A. – società controllata**

Le situazioni esposte sono al lordo delle operazioni infragruppo

**Centro Latte Rapallo S.p.A. - Situazione economica**

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.831.657	99,4%	10.066.854	99,8%	20.806.589	99,6%
Variazione delle rimanenze	10.062	0,1%	8.979	0,1%	39.796	0,2%
Altri ricavi e proventi	50.921	0,5%	14.463	0,1%	40.105	0,2%
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.892.640</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.090.296</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.886.490</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(2.061.576)	-18,9%	(1.877.529)	-18,6%	(3.979.757)	-19,1%
Consumi materie prime	(6.531.006)	-60,0%	(6.074.513)	-60,2%	(12.738.056)	-61,0%
Altri costi operativi	(444.202)	-4,1%	(318.896)	-3,2%	(560.042)	-2,7%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.855.856</b>	<b>17,0%</b>	<b>1.819.358</b>	<b>18,0%</b>	<b>3.608.635</b>	<b>17,3%</b>
Costo del personale	(1.001.107)	-9,2%	(919.758)	-9,1%	(1.825.899)	-8,7%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>854.749</b>	<b>7,8%</b>	<b>899.600</b>	<b>8,9%</b>	<b>1.782.736</b>	<b>8,5%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(43.872)	-0,4%	(16.010)	-0,2%	(41.827)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(373.043)	-3,4%	(517.577)	-5,1%	(1.068.218)	-5,1%
Accantonamento per rischi	(25.000)	-0,2%	0	0,0%		
<b>Risultato operativo</b>	<b>412.834</b>	<b>3,8%</b>	<b>366.013</b>	<b>3,6%</b>	<b>672.691</b>	<b>3,2%</b>
Proventi finanziari	5.900	0,1%	8.085	0,1%	12.415	0,1%
Oneri finanziari	(41.097)	-0,4%	(57.738)	-0,6%	(105.303)	-0,5%
Proventi straordinari	0			0,0%	0	0,0%
Oneri straordinari	(13.580)	-0,1%	(25.738)	-0,3%	(51.473)	-0,2%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>364.057</b>	<b>3,3%</b>	<b>290.622</b>	<b>2,9%</b>	<b>528.330</b>	<b>2,5%</b>

*Centro Latte Rapallo S.p.A. - Situazione patrimoniale*

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	4.452.036		4.186.428		4.351.456	
Immobilizzazioni Immateriali	154.026		289.948		152.300	
Partecipazioni e titoli	27.295		27.295		27.295	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>4.633.357</b>	<b>101,8%</b>	<b>4.503.671</b>	<b>92,4%</b>	<b>4.531.051</b>	<b>96,7%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	3.078.566		3.198.116		3.317.503	
Giacenze di magazzino	455.872		420.816		387.114	
Altre attività a breve	1.071.692		863.025		910.569	
Crediti verso controllanti	42.548		12.607		19.003	
Fornitori	(2.431.225)		(1.888.123)		(2.071.933)	
Altri debiti	(472.903)		(372.115)		(457.609)	
Debiti verso controllante	(1.824.344)		(1.861.572)		(1.950.002)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(79.794)</b>	<b>-1,8%</b>	<b>372.754</b>	<b>7,6%</b>	<b>154.645</b>	<b>3,3%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>4.553.563</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.876.425</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.685.696</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	645.603		555.376		596.682	
Altri fondi	25.000		-		-	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>670.603</b>	<b>14,7%</b>	<b>555.376</b>	<b>11,4%</b>	<b>596.682</b>	<b>12,7%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(1.079.809)		(154.337)		(350.862)	
Debiti verso banche	1.197.645		976.562		908.808	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>117.836</b>	<b>2,6%</b>	<b>822.225</b>	<b>16,9%</b>	<b>557.946</b>	<b>11,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	2.600.000		2.600.000		2.600.000	
Riserve	801.067		766.237		766.237	
Utile netto (perdita)	364.057		132.587		164.830	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.765.124</b>	<b>82,7%</b>	<b>3.498.824</b>	<b>71,7%</b>	<b>3.531.067</b>	<b>75,4%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>4.553.563</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.876.425</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.685.696</b>	<b>100,0%</b>

L'accantonamento di 25.000 Euro è stato stanziato a scopo meramente prudenziale a fronte di una vertenza INPS. Tale vertenza che contesta la configurazione in termini di lavoro subordinato i rapporti di lavoro autonomo intrattenuti con i distributori di prodotti della Centro Latte Rapallo S.p.A. non ha avuto ulteriori sviluppi, salvo la presentazione da parte della società, tramite i suoi legali di idonea documentazione atta a suffragare il proprio comportamento, diffuso praticamente nella totalità delle aziende del settore



## CLAV Finanziaria S.p.A. – società collegata

I valori relativi al 30 giugno 2001 non erano disponibili e una loro ricostruzione a posteriori non avrebbe garantito una corretta informazione.

I valori indicati riguardano le situazioni contabili periodiche consolidate delle Società CLAV Industria, CLAV Finanziaria S.p.A e Centrale Latte Vicenza S.p.A.

### Clav Finanziaria S.p.A. - Situazione economica

30-giu-02		
<i>Valore della produzione</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.450.933	101,1%
Variazione delle rimanenze	(159.236)	-0,2%
Altri ricavi e proventi	18.550	0,1%
<b>Valore della produzione</b>	<b>13.310.247</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>		
Servizi	(3.206.436)	-24,1%
Consumi materie prime	(8.209.827)	-61,7%
Altri costi operativi	(41.080)	-0,3%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.852.904</b>	<b>13,9%</b>
Costo del personale	(1.229.952)	-9,2%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>622.952</b>	<b>4,7%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(20.399)	-0,2%
Altri accantonamenti	(3.007)	0,0%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.043.017)	-7,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(443.472)</b>	<b>-3,3%</b>
Proventi finanziari	54.503	0,4%
Oneri finanziari	(102.126)	-0,8%
Proventi straordinari	148.232	1,1%
Oneri straordinari	(488.347)	-3,7%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(831.211)</b>	<b>-6,2%</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi	148.947	1,1%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>(682.264)</b>	<b>-5,1%</b>

*Clav Finanziaria S.p.A. - Situazione patrimoniale*

<b>30-giu-02</b>		
<b>Attività immobilizzate</b>		
Immobilizzazioni tecniche	11.847.017	
Immobilizzazioni Immateriali	9.778.989	
Partecipazioni e titoli	1.077	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>21.627.083</b>	<b>89,9%</b>
<b>Capitale circolante</b>		
Crediti verso clienti	8.004.689	
Giacenze di magazzino	1.060.883	
Altre attività a breve	1.947.567	
Ratei e risconti attivi	213.344	
Fornitori	(7.280.712)	
Altri debiti	(1.518.935)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.426.835</b>	<b>10,1%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>24.053.918</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>		
Fondo trattamento di fine rapporto	1.277.749	
Altri fondi	142.827	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>1.420.576</b>	<b>5,9%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>		
Cassa banche e titoli	(3.099.110)	
Debiti verso banche	8.028.248	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.929.137</b>	<b>20,5%</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	13.500.000	
Riserve	1.688.774	
Utile netto (perdita)	(682.264)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>14.506.511</b>	<b>60,3%</b>
Capitale e riserve di terzi	3.197.694	13,3%
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>24.053.918</b>	<b>100,0%</b>

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DELLA CAPOGRUPPO

### *La gestione economica*

Nel primo semestre dell'esercizio 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. ha incrementato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, il fatturato del 6,1% il margine operativo lordo (EBITDA) del 6,5%, il risultato operativo (EBIT) è sceso a 831 mila Euro contro 893 mila Euro del primo semestre 2001 in conseguenza dei maggiori ammortamenti rilevati e l'utile di periodo al lordo delle imposte ha evidenziato un incremento del 17,7%.

Il fatturato netto del primo semestre ha raggiunto i 26,021 milioni di Euro contro i 24,517 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Nel corso del primo semestre la Centrale del Latte di Torino & C. ha concluso l'operazione di 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 erano 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.

Il giorno 28 giugno 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., finalizzava l'acquisizione del restante 50% detenuto dalla Centrale del Latte di Brescia in CLAV Finanziaria. Il *closing* dell'operazione è stato fissato per il giorno 13 settembre 2002. Il costo di questa partecipazione che porterà la Società a controllare

di fatto l'82% della CLAV è di 6,750 milioni di Euro totalmente coperto dalle disponibilità bancarie della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

I programmi successivi prevedono la fusione per incorporazione fra la "CLAV Industria S.p.A". e la CLAV, la nuova Società prenderà la denominazione di "**Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.**".

In considerazione di quanto illustrato in precedenza vengono esposti nelle successive i prospetti patrimoniali e finanziari pro-forma.

### *Conto economico riclassificato*

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.021.336	99,2%	24.516.960	99,4%	48.722.945	99,0%
Variazione delle rimanenze	(84.541)	-0,3%	(59.342)	-0,2%	47.001	0,1%
Altri ricavi e proventi	286.027	1,1%	202.823	0,8%	431.352	0,9%
<b>Valore della produzione</b>	<b>26.222.823</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.660.442</b>	<b>100,0%</b>	<b>49.201.298</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(5.317.101)	-20,3%	(4.798.380)	-19,5%	(9.884.854)	-20,1%
Consumi materie prime	(15.884.638)	-60,6%	(15.108.927)	-61,3%	(30.900.954)	-62,8%
Altri costi operativi	(279.584)	-1,1%	(252.738)	-1,0%	(568.184)	-1,2%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>4.741.499</b>	<b>18,1%</b>	<b>4.500.396</b>	<b>18,2%</b>	<b>7.847.305</b>	<b>15,9%</b>
Costo del personale	(2.473.424)	-9,4%	(2.371.275)	-9,6%	(4.558.658)	-9,3%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.268.076</b>	<b>8,6%</b>	<b>2.129.122</b>	<b>8,6%</b>	<b>3.288.648</b>	<b>6,7%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(47.203)	-0,2%	(39.775)	-0,2%	(44.549)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.389.466)	-5,3%	(1.195.802)	-4,8%	(2.568.753)	-5,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>831.407</b>	<b>3,2%</b>	<b>893.545</b>	<b>3,6%</b>	<b>675.346</b>	<b>1,4%</b>
Rivalutazione azioni proprie in portafoglio	47.095	0,2%	-	-	-	-
Svalutazione partecipazioni	(35.548)	-0,1%	-	-	-	-
Proventi finanziari	392.587	1,5%	538.675	2,2%	846.978	1,7%
Oneri finanziari	(288.411)	-1,1%	(280.216)	-1,1%	(888.230)	-1,8%
Proventi straordinari	889.189	3,4%	8.189	0,0%	142.113	0,3%
Oneri straordinari	(608.452)	-2,3%	(116.688)	-0,5%	(636.854)	-1,3%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.227.867</b>	<b>4,7%</b>	<b>1.043.505</b>	<b>4,2%</b>	<b>139.353</b>	<b>0,3%</b>

Il semestre chiuso al 30 giugno 2002 ha evidenziato una riduzione dell'incidenza dei consumi di materie prime sussidiarie e di consumo frutto di una attenta politica di contenimento dei costi e di una oculata scelta di prodotti e fornitori garantendo però sempre la qualità del prodotto e della sua confezione.

L'aumento in termini assoluti è quindi da ascrivere all'incremento dei volumi prodotti.

Il costo dei servizi seppur come più avanti illustrato, abbia visto una riduzione in alcune sue componenti, risulta in crescita sia in valore assoluto che come incidenza percentuale, soprattutto per l'incremento di costi pubblicitari e promozionali.

Per tale ragione l'EBITDA è rimasto sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente attestandosi al 8,6%.

Così come già avvenuto nell'esercizio precedente i maggiori ammortamenti derivanti dai nuovi investimenti tecnologici in macchinari hanno ridotto in termini assoluti la redditività operativa netta (EBIT).

### ***Ricavi delle vendite***

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

	30-giu-02		30-giu-01		variazione		31-dic-01	
Latte fresco	11.108.007	42,7%	10.734.557	43,8%	373.450	3,5%	22.299.125	45,8%
Latte UHT	6.333.910	24,3%	5.890.191	24,0%	443.719	7,5%	13.202.057	27,1%
Yogurt	758.482	2,9%	838.210	3,4%	(79.728)	-9,5%	1.579.245	3,2%
Latte e panna sfusi	2.925.276	11,2%	3.006.296	12,3%	(81.019)	-2,7%	6.157.360	12,6%
Linea Fior di Bio	246.552	0,9%	-	0,0%	246.552	100,0%	-	0,0%
Altri prodotti confezionati	4.649.109	17,9%	4.047.708	16,5%	601.401	14,9%	5.485.158	11,3%
<b>Totale</b>	<b>26.021.336</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.516.962</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.504.375</b>	<b>6,1%</b>	<b>48.722.945</b>	<b>100,0%</b>

**Latte fresco.** Il segmento latte fresco, che rappresenta il 42,7% del totale delle vendite semestrali, ha registrato un aumento del 3,5% a fronte di volumi sostanzialmente stabili, con una crescita motivata dalla dinamica dei prezzi di listino.

**Latte UHT.** Le vendite di latte a lunga conservazione rilevano un incremento in parte derivante dalle produzioni effettuate a marchio "Tigullio" per conto della controllata Centro Latte Rapallo S.p.A..

Le vendite sono state effettuate alle normali condizioni di mercato per produzioni a marchio terzi.

**Yogurt.** In calo le vendite di yogurt che come più volte detto è ormai da tempo un mercato a se stante dove si misurano aziende altamente qualificate e specializzate.

**Fior di Bio.** La nuova linea di prodotti provenienti da agricoltura biologica, nel corso del primo semestre 2002 rileva un fatturato di 246 mila Euro.

Con il recente inserimento di 4 nuove referenze di yogurt, prodotte nello stabilimento di Carmagnola, recentemente certificato dall'AIAB Piemonte -ente certificatore per i prodotti biologici -, la gamma è attualmente di 15 articoli che stanno incontrando il favore dei consumatori.

L'ampliamento della gamma e il sostegno di azioni pubblicitarie e di *marketing* mirate stanno dando segnali positivi di crescita ed hanno consentito l'accesso al canale dei negozi specializzati ed in particolare nel più grande supermercato d'Italia di prodotti biologici aperto a Torino.

**Panna e latte sfusi.** Questo segmento di fatturato (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") è sostanzialmente stabile, ed, accoglie ormai in prevalenza le vendite effettuate alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A..

Anche in questo caso il prezzo di vendita, stabilito da accordi trimestrali tra le parti, prevede l'applicazione di maggiorazioni al prezzo medio di acquisto in relazione all'andamento del mercato.

**Altri prodotti confezionati.** Continua la strategia del gruppo di potenziare questi prodotti ad alto margine e facenti capo al settore fresco freschissimo, l'incremento in termini di fatturato netto è stato del 14,9% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 17,9% (16,5% nel primo semestre 2001).

#### ***Ripartizione geografica***

La ripartizione geografica del fatturato non è indicativa in quanto l'attività della Società si svolge prevalentemente in Piemonte .

#### ***Altri ricavi***

La tabella riassume per tipologia i componenti della voce altri ricavi

	30-giu-02		30-giu-01		Variazione		31-dic-01
	incidenza sul		incidenza sul		%		
	totale		totale				
Affitti attivi	47.764	16,7%	45.079	22,2%	2.685	6,0%	87.691
Vendite di materiali di recupero	52.797	18,5%	54.744	27,0%	(1.948)	-3,6%	96.290
Contributi da fornitori	82.444	28,8%	80.051	39,5%	2.393	3,0%	160.534
Ricavi da partite di rivalsa	19.048	6,7%	22.208	10,9%	(3.160)	-14,2%	12.398
Plusvalenze da alienazioni	13.437	4,7%	-	-	-	100%	1.872
Contributi in conto esercizio	70.538	24,7%	741	0,4%	69.797	9419,4%	72.568
<b>Totale</b>	<b>286.027</b>	<b>100,0%</b>	<b>202.823</b>	<b>100,0%</b>	<b>69.767</b>	<b>34,4%</b>	<b>431.352</b>

## Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi del periodo chiuso al 30 giugno 2002

	30-giu-02			30-giu-01			Variazione	
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%	
Materie prime sussidiarie di consumo e merci	15.884.638	61,0%	62,6%	15.108.928	61,6%	63,6%	775.710	5,1%
Servizi	5.273.098	20,3%	20,8%	4.754.355	19,4%	20,0%	518.743	10,9%
Costi per il godimento beni di terzi	44.003	0,2%	0,2%	44.025	0,2%	0,2%	(22)	-
Costi del personale	2.473.424	9,5%	9,7%	2.371.275	9,7%	10,0%	102.149	4,3%
Ammortamenti beni immater.	301.727	1,2%	1,2%	271.732	1,1%	1,1%	29.995	11,0%
Ammortamenti beni materiali	1.087.739	4,2%	4,3%	924.069	3,8%	3,9%	163.670	17,7%
Accantonamenti perdite su crediti	47.203	0,2%	0,2%	39.775	0,2%	0,2%	7.428	18,7%
Oneri diversi di gestione	279.584	1,1%	1,1%	252.738	1,0%	1,1%	26.846	10,6%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>25.391.416</b>	<b>97,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.766.897</b>	<b>96,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.624.519</b>	<b>6,8%</b>

L'incidenza sui ricavi netti di acquisti di materie, prodotti commercializzati e materiali di confezionamento, sussidiario e di consumo rimane stabile, gli aumenti in valori assoluto sono da ricondurre ai maggiori volumi prodotti.

	30-giu-02			30-giu-01			Variazione	
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%	
Consumi di latte	10.667.948	41,0%	67,2%	10.385.929	42,4%	68,7%	282.018	2,7%
Consumi M.P. alimentari diverse	172.407	0,7%	1,1%	164.750	0,7%	1,1%	7.657	4,6%
Consumi prodotti commercializzati	2.214.194	8,5%	13,9%	1.932.582	7,9%	12,8%	281.612	14,6%
Consumi prodotti Fior di Bio	205.002	0,8%	1,3%	-	-	-	205.002	100,0%
Materiale di confezionamento	2.106.695	8,1%	13,3%	2.162.405	8,8%	14,3%	(55.710)	-2,6%
Materiale sussidiario e consumo	518.393	2,0%	3,3%	463.262	1,9%	3,1%	55.131	11,9%
<b>Totale</b>	<b>15.884.638</b>	<b>61,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.108.928</b>	<b>61,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>775.710</b>	<b>5,1%</b>

Continua, seguendo la strategia di diversificazione delle vendite del gruppo, la crescita degli acquisti relativi ai prodotti confezionati che hanno raggiunto, compresi quelli relativi alla linea Fior di Bio il 15,2% del totale rispetto al 12,8% dello stesso periodo dell'anno precedente .

**Costi per servizi.** Gli aumenti dei costi per servizi sono per la maggior parte da attribuire agli incrementi dei costi strettamente collegati all'attività produttiva e di vendita del gruppo.

La tabella che segue illustra brevemente alcuni dei principali componenti della voce "costi per servizi" e le loro variazioni rispetto al primo semestre 2001.

Si segnalano gli aumenti di costi pubblicitari e dei servizi di distribuzione e vendita sostenuti per l'introduzione di nuovi prodotti, della linea "Fior di Bio" e per lo sviluppo e il mantenimento delle posizioni di mercato dei prodotti storici.

Il contenimento di alcuni dei costi esposti nella tabella e di altri, che per brevità non sono stati indicati, ha consentito l'assorbimento di questi maggiori oneri fermando l'incremento al 10,9% rispetto al primo semestre 2001.

	30-giu-02			30-giu-01			Variazione	
	incidenza sui ricavi netti	Incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%	
Trasporti acquisti latte	314.458	1,2%	7,0%	315.039	1,3%	7,9%	(581)	-0,2%
Servizi di distribuzione prodotti	1.927.208	7,4%	43,1%	1.786.941	7,3%	45,0%	140.268	7,8%
Energia e forza motrice	192.103	0,7%	4,3%	198.319	0,8%	5,0%	(6.216)	-3,1%
Gas metano	135.845	0,5%	3,0%	149.256	0,6%	3,8%	(13.411)	-9,0%
Studi analisi e consulenze	111.564	0,4%	2,5%	122.917	0,5%	3,1%	(11.353)	-9,2%
Pubblicità - sponsorizzazioni	1.790.127	6,9%	40,0%	1.400.115	5,7%	35,2%	390.012	27,9%
<b>Totale servizi</b>	<b>4.471.305</b>	<b>17,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.972.586</b>	<b>16,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>498.718</b>	<b>12,6%</b>

### *Costi del personale*

Il costo del personale rispetto al primo semestre 2001 si è incrementato di 102 mila Euro pari al 4,3%.

Nello specifico l'incremento che si rileva nell'area commerciale è riconducibile all'assunzione di un nuovo dirigente responsabile della linea "Fior di Bio".

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2002 è di numero 107 persone così suddiviso:

Dirigenti	n. 5
Quadri	n. 5
Impiegati	n. 43
Operai	n. 54



	30-giu-02		30-giu-01		Variazione			
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%		
Personale diretto	568.888	2,2%	23,0%	586.916	2,4%	24,8%	(18.029)	-3,1%
Personale Indiretto	1.014.104	3,9%	41,0%	1.013.805	4,1%	42,8%	299	0,0%
Personale Commerciale	519.419	2,0%	21,0%	420.912	1,7%	17,8%	98.507	23,4%
Personale Amministrativo	371.014	1,4%	15,0%	349.641	1,4%	14,7%	21.372	6,1%
<b>Totale</b>	<b>2.473.424</b>	<b>9,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.371.275</b>	<b>9,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>102.149</b>	<b>4,3%</b>

### *Ammortamenti*

Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di circa 30 mila Euro.

Gli ammortamenti relativi a costi di impianto ed ampliamento riguardano l'imposta di registro ed altre pagate nell'esercizio e relative all'aumento di capitale a seguito della quotazione in Borsa del titolo della Società.

Gli ammortamenti relativi alle manutenzioni su aree di terzi, riguardano costi sostenuti per l'adeguamento a parcheggio di un'area limitrofa allo stabilimento torinese di proprietà della controllante "Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A.". Per tale area la società controllante e la controllata hanno sottoscritto regolare contratto d'affitto.

	Ammortamenti 30-giu-02	Ammortamenti 30-giu-01	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
Costi di quotazione	154.909	154.909	-
Costi ricerca e sviluppo	19.284	16.770	2.514
Costi impianto e ampliamento	14.307	-	14.307
Spese pubblicità nuovi prodotti	57.239	50.502	6.737
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	35.383	30.018	5.365
Concessioni, licenze, marchi e marchi	19.674	19.532	142
Manutenzione aree di terzi	932	-	932
<b>TOTALE</b>	<b>301.727</b>	<b>271.732</b>	<b>29.995</b>

	Ammortamenti 30-giu-02	Ammortamenti 30-giu-01	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
Terreni e fabbricati	168.759	164.890	3.869
Impianti e macchinari	812.385	637.587	174.798
Attrezzatura industriale e commerciali	106.595	121.592	(14.997)
<b>TOTALI</b>	<b>1.087.739</b>	<b>924.069</b>	<b>163.670</b>

---

### ***Proventi ed oneri finanziari***

Il primo semestre 2002 evidenzia una riduzione dei proventi finanziari rispetto all'anno precedente.

In parte tale riduzione è da ricondurre alla diminuzione del credito d'imposta sui dividendi distribuiti dalla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. che, ferme restando le disposizioni fiscali in essere alla data del 30 giugno 2002, ammonta al 56,25% del dividendo rispetto al 58,73% dell'anno 2001, ma soprattutto la riduzione dei depositi bancari e titoli in portafoglio utilizzati per l'acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A., hanno ridotto in maniera consistente gli interessi su di essi calcolati.

Sostanzialmente stabili gli oneri finanziari.

Per il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari si rimanda a pagina 109 e pagina 110 delle "Note esplicative ai prospetti contabili".

### ***Rettifiche di valore di attività finanziarie***

Il primo semestre 2002 ha visto il recupero del valore del titolo della Società. Al 30 giugno 2002 il valore medio mensile era pari a Euro 2,853 che applicato alle 150.750 azioni proprie possedute dalla Società ed iscritte al capitale circolante ha permesso il recupero di Euro 47.095 rispetto al valore presente nel Bilancio al 31 dicembre 2001.

Nel corso del semestre è stata effettuata 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 da parte del Consiglio di Amministrazione della collegata 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.

**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.

## Situazione patrimoniale e finanziaria della Capogruppo

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	12.440.275		12.578.777		13.006.223	
Immobilizzazioni Immateriali	2.186.758		2.419.517		2.273.546	
Partecipazioni	25.907.747		19.193.294		19.193.294	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>40.534.779</b>	<b>93,6%</b>	<b>34.191.588</b>	<b>99,3%</b>	<b>34.473.062</b>	<b>103,0%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	11.131.409		9.510.853		10.273.754	
Giacenze di magazzino	1.338.418		1.391.415		1.358.518	
Altre attività a breve	5.963.216		6.343.042		5.364.177	
Ratei e risconti attivi	440.080		445.701		292.731	
Fornitori	(10.119.871)		(11.580.657)		(13.205.146)	
Altri debiti	(4.830.731)		(4.238.847)		(3.936.942)	
Debiti tributari	(89.098)		(417.566)		(139.108)	
Ratei risconti passivi	(1.064.830)		(1.218.666)		(1.017.115)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.768.593</b>	<b>6,4%</b>	<b>235.273</b>	<b>0,7%</b>	<b>(1.009.131)</b>	<b>-3,0%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>43.303.372</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.463.932</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	1.589.949		1.555.320		1.558.611	
Altri fondi	-		-		-	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>1.589.949</b>	<b>3,7%</b>	<b>1.555.320</b>	<b>4,5%</b>	<b>1.558.611</b>	<b>4,7%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(7.733.165)		(13.505.523)		(15.812.150)	
Azioni proprie	(430.090)		(178.346)		(382.995)	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Debiti verso banche	11.830.636		9.095.086		11.282.292	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.071.078</b>	<b>9,4%</b>	<b>(4.185.086)</b>	<b>-12,2%</b>	<b>(4.509.157)</b>	<b>-13,5%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.814.478		15.939.908		15.939.908	
Risultato ante imposte	1.227.867		516.719		(125.430)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>37.642.345</b>	<b>86,9%</b>	<b>37.056.627</b>	<b>107,6%</b>	<b>36.414.478</b>	<b>108,8%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>43.303.372</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.463.932</b>	<b>100,0%</b>

### *La gestione patrimoniale e finanziaria*

**Equilibrio finanziario.** Le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nel periodo chiuso il 30 giugno 2002 sono riepilogati nella tabella che segue:

	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
Attività immobilizzate nette	40.534.779	34.191.588	34.473.063
Patrimonio netto	37.642.345	37.056.627	36.414.477
Posizione finanziaria netta	(4.071.078)	4.185.086	4.509.157
<b>Capitale proprio / Immobilizzazione nette</b>	<b>92,86%</b>	<b>108,38%</b>	<b>105,63%</b>

La politica di sviluppo della Società è proseguita anche nel corso del primo semestre dell'esercizio 2002, rilevando un incremento delle attività immobilizzate nette sul primo semestre 2001 e sui valori consuntivi di fine esercizio 2001.

La posizione finanziaria della Società alla fine del primo semestre 2002 non comprende più, fra le poste dell'attivo circolante, alcun titolo. Questi sono stati alienati nel corso del mese di giugno e depositati in conti vincolati da utilizzare per il completamento dell'acquisizione di cui si è precedentemente detto.

	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
Cassa banche e titoli	7.733.165	13.505.523	15.812.150
Azioni proprie	430.090	178.346	382.995
Debiti verso banche	(11.830.636)	(9.095.086)	(11.282.292)
Crediti verso controllanti	96.836	96.836	96.836
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)	(500.532)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(4.071.078)</b>	<b>4.185.087</b>	<b>4.509.157</b>

### *Capitale circolante netto*

L'andamento del capitale circolante netto del periodo chiuso al 30 giugno 2002 è schematizzato nella tabella che segue:

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
Crediti verso clienti	11.131.409	9.510.853	10.273.754
Giacenze di magazzino	1.338.418	1.391.415	1.358.518
Altre attività a breve	5.963.216	6.343.042	5.364.177
Ratei e risconti attivi	440.080	445.701	292.731
Fornitori	(10.119.871)	(11.580.657)	(13.205.146)
Altri debiti	(4.830.731)	(4.238.847)	(3.936.942)
Debiti tributari	(89.098)	(417.566)	(139.108)
Ratei risconti passivi	(1.064.830)	(1.218.666)	(1.017.115)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.768.593</b>	<b>235.273</b>	<b>(1.009.131)</b>

Il capitale circolante netto rileva rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente un incremento di 2,533 milioni di Euro. A fronte di un aumento dei crediti verso clienti, a seguito dell'incremento di fatturato registrato rispetto al primo semestre 2001, corrisponde un valore di debiti verso fornitori in diminuzione.

#### **Azioni proprie.**

Al 30 giugno 2002 la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. 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%	2,85	430.090	€ 2,06

#### **Operazioni con parti correlate**

Con la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., nel corso del semestre oggetto della presente relazione sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni a marchio. Le vendite di latte sfuso alla controllata, sono state effettuate sulla base di accordo fra le parti rivisto trimestralmente che prevede l'applicazione di maggiorazioni al prezzo medio di acquisto in relazione all'andamento del mercato. Anche con la collegata Frascheri S.p.A. sono state effettuate operazioni alle normali condizioni di mercato per quanto attiene alle produzioni a marchio.

I prezzi di vendita applicati sono stati oggetto di verifica e controllo da parte del Preposto al Comitato di Controllo Interno della Società. Di tale attività che non ha evidenziato comportamenti censurabili, è stata data ampia relazione al Consiglio di Amministrazione.

Con la collegata Centrale Latte Vicenza S.p.A. è stata effettuata un'operazione di distacco di personale addebitando alla società vicentina il corrispondente ammontare di retribuzione, contributi ed oneri accessori del personale distaccato.

Nel corso del semestre è stato sottoscritto un contratto di affitto di un'area limitrofa allo Stabilimento di Torino, di proprietà della controllante Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A.. Tale contratto prevede un canone annuo di Euro 6.000. Le parti visto che, i prevedibili costi di adeguamento dell'area da adibire a parcheggio automezzi ammontano ad Euro 7,500 hanno concordato la decorrenza del canone dal 1° luglio 2003.

<b>Società</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata	2.704.301	54.778	57.926	3.434.569
Frascheri S.p.A. - collegata	179.409	14.571	30.083	223.155
Centrale Latte Vicenza S.p.A. - collegata	9.248	-	-	9.248
Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. - controllante	96.836	-	-	-

## Rendiconto finanziario

	30-giu-02	31-dic-01
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	1.227.867	(125.430)
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	1.389.466	2.568.753
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	31.338	62.482
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	-	-
<b>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</b>	<b>1.420.804</b>	<b>2.631.235</b>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(751.058)	43.622
Rimanenze	20.100	138.531
Ratei e risconti attivi	(147.349)	72.452
Variazione dei crediti verso controllante	-	-
Variazione dei crediti verso controllate	(705.637)	(630.041)
Fornitori	(3.078.635)	(383.694)
Variazione dei debiti verso controllanti	-	-
Variazione dei debiti verso controllate	45.969	(3.049)
Debiti diversi	841.180	290.186
Ratei e risconti passivi	47.715	636.259
Debiti tributari	(50.010)	(597.547)
<b>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</b>	<b>(3.777.725)</b>	<b>(433.282)</b>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>(1.129.053)</b>	<b>2.072.523</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(521.790)	(2.545.417)
Investimenti Finanziari	(6.714.453)	(1.857.334)
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(214.939)	(330.171)
<b>Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento</b>	<b>(7.451.182)</b>	<b>(4.732.922)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	(426.619)	4.272.191
Dividendi distribuiti	-	(300.000)
Riduzione (incremento) altre attività immobilizzate	6.800.504	(697.923)
Aumento di capitale	-	-
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>6.373.885</b>	<b>3.274.268</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(2.206.350)</b>	<b>613.870</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.006.581</b>	<b>7.392.711</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.800.231</b>	<b>8.006.581</b>
(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)		

*Situazione patrimoniale e finanziaria pro – forma della Capogruppo*

	30-giu-02		30-giu-01		31-dic-01	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	12.440.275		12.578.777		13.006.223	
Immobilizzazioni Immateriali	2.186.758		2.419.517		2.273.546	
Partecipazioni	32.657.747		19.193.294		19.193.294	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>47.284.779</b>	<b>94,5%</b>	<b>34.191.588</b>	<b>99,3%</b>	<b>34.473.062</b>	<b>103,0%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	11.131.409		9.510.853		10.273.754	
Giacenze di magazzino	1.338.418		1.391.415		1.358.518	
Altre attività a breve	5.963.216		6.343.042		5.364.177	
Ratei e risconti attivi	440.080		445.701		292.731	
Fornitori	(10.119.871)		(11.580.657)		(13.205.146)	
Altri debiti	(4.830.731)		(4.238.847)		(3.936.942)	
Debiti tributari	(89.098)		(417.566)		(139.108)	
Ratei risconti passivi	(1.064.830)		(1.218.666)		(1.017.115)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.768.593</b>	<b>5,5%</b>	<b>235.273</b>	<b>0,7%</b>	<b>(1.009.131)</b>	<b>-3,0%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>50.053.372</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.463.932</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	1.589.949		1.555.320		1.558.611	
Altri fondi	-		-		-	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>1.589.949</b>	<b>3,2%</b>	<b>1.555.320</b>	<b>4,5%</b>	<b>1.558.611</b>	<b>4,7%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(983.165)		(13.505.523)		(15.812.150)	
Azioni proprie	(430.090)		(178.346)		(382.995)	
Crediti verso controllanti	(96.836)		(96.836)		(96.836)	
Debiti verso banche	11.830.636		9.095.086		11.282.292	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>10.821.078</b>	<b>21,6%</b>	<b>(4.185.086)</b>	<b>-12,2%</b>	<b>(4.509.157)</b>	<b>-13,5%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.814.478		15.939.908		15.939.908	
Risultato ante imposte	1.227.867		516.719		(125.430)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>37.642.345</b>	<b>75,2%</b>	<b>37.056.627</b>	<b>107,6%</b>	<b>36.414.478</b>	<b>108,8%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>50.053.372</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.463.932</b>	<b>100,0%</b>



## Rendiconto finanziario pro – forma della Capogruppo

	30-giu-02	31-dic-01
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	1.227.867	(125.430)
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	1.389.466	2.568.753
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	31.338	62.482
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	-	-
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>1.420.804</i>	<i>2.631.235</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(751.058)	43.622
Rimanenze	20.100	138.531
Ratei e risconti attivi	(147.349)	72.452
Variazione dei crediti verso controllante	-	-
Variazione dei crediti verso controllate	(705.637)	(630.041)
Fornitori	(3.078.635)	(383.694)
Variazione dei debiti verso controllanti	-	-
Variazione dei debiti verso controllate	45.969	(3.049)
Debiti diversi	841.180	290.186
Ratei e risconti passivi	47.715	636.259
Debiti tributari	(50.010)	(597.547)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(3.777.725)</i>	<i>(433.282)</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>(1.129.053)</b>	<b>2.072.523</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(521.790)	(2.545.417)
Investimenti Finanziari	(13.464.453)	(1.857.334)
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(214.939)	(330.171)
<b>Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento</b>	<b>(14.201.182)</b>	<b>(4.732.922)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	(426.619)	4.272.191
Dividendi distribuiti	-	(300.000)
Riduzione (incremento) altre attività immobilizzate	6.800.504	(697.923)
Aumento di capitale	-	-
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>6.373.885</b>	<b>3.274.268</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(8.956.350)</b>	<b>613.870</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.006.581</b>	<b>7.392.711</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(949.769)</b>	<b>8.006.581</b>
<i>(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)</i>		

*Equilibrio finanziario pro – forma della Capogruppo*

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
Attività immobilizzate nette	47.284.779	34.191.588	34.473.063
Patrimonio netto	37.642.345	37.056.627	36.414.477
Posizione finanziaria netta	(10.821.078)	4.185.086	4.509.157
<b>Capitale proprio / Immobilizzazione nette</b>	<b>79,61%</b>	<b>108,38%</b>	<b>105,63%</b>

*Posizione finanziaria netta pro – forma della Capogruppo*

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
Cassa banche e titoli	983.165	13.505.523	15.812.150
Azioni proprie	430.090	178.346	382.995
Debiti verso banche	(11.830.636)	(9.095.086)	(11.282.292)
Crediti verso controllanti	96.836	96.836	96.836
Debiti verso altri finanziatori	(500.532)	(500.532)	(500.532)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(10.821.078)</b>	<b>4.185.087</b>	<b>4.509.157</b>

## **STRATEGIA DEL GRUPPO**

La crescita per linee interne ha visto, nel corso del primo semestre di questo esercizio, la diversificazione, sempre nell'ambito del segmento "fresco/freschissimo", dei prodotti proposti alla clientela. Il fatturato del segmento di prodotti diversi rappresenta, oggi, il 21,4% delle vendite complessive nette registrando una crescita del 17,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'ampliamento dell'offerta in questa direzione garantisce oltre a maggiori margini lordi, visibilità e conoscenza dei marchi del gruppo, peraltro conosciuti ed apprezzati nello "storico" settore del latte, anche in segmenti diversi.

La crescita per linee esterne si è attuata con l'ingresso nel gruppo della Centrale Latte Vicenza S.p.A., il cui fatturato ha contribuito a raggiungere un incremento complessivo delle vendite del 28%, estendendo la zona di influenza del gruppo oltre a Piemonte e Liguria anche al Veneto.

E' stata avviata e proseguirà nei prossimi mesi l'attività di riorganizzazione aziendale della Centrale Latte Vicenza S.p.A.. Con la nomina del nuovo Direttore Generale, e le operazioni di rilancio delle attività commerciali e di marketing e l'allargamento progressivo del portafoglio prodotti in sintonia con quanto già in essere nelle altre società del Gruppo, si intende perseguire l'obiettivo del miglioramento dei risultati gestionali della nuova controllata, in linea con i risultati storici del Gruppo.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.**

Oltre a quanto già segnalato a pagina 3 della presente relazione sulla gestione, successivamente alla chiusura del semestre chiuso al 30 giugno 2002 non si sono verificati altri eventi degni di segnalazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Dott. Luigi LUZZATI

## **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

## Situazione Patrimoniale consolidata - Attivo

ATTIVO	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<i>I * Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) Costi di impianto ed ampliamento - costi di quotazione	1.177.515	1.342.544	1.187.635
2) Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	233.615	84.240	289.365
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	224.937	148.344	145.820
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	15.268.232	11.895.457	11.560.966
5) Avviamento	1.657.216	1.220.495	995.505
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	35.799	-
7) Altre	150.426	245.021	118.605
<b>Totale immateriali</b>	<b>18.711.940</b>	<b>14.971.901</b>	<b>14.297.896</b>
<i>II * Immobilizzazioni materiali</i>			
1) Terreni e fabbricati	12.896.557	8.233.217	8.111.563
2) Impianti e macchinario	8.599.265	7.372.732	8.129.569
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.339.397	1.160.206	1.195.928
4) Altri beni	231.236	287.147	228.880
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	432.365	394.867	334.738
<b>Totale materiali</b>	<b>23.498.820</b>	<b>17.448.169</b>	<b>18.000.679</b>
<i>III * Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in:			
b) imprese collegate	1.821.786	1.857.334	1.857.334
d) altre imprese	27.968	27.429	27.429
<b>Totali finanziarie</b>	<b>1.849.754</b>	<b>1.884.763</b>	<b>1.884.763</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>44.060.514</b>	<b>34.304.833</b>	<b>34.183.338</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<i>I * Rimanenze</i>			
1) Materie prime, sussidiarie, e di consumo	1.283.627	1.032.629	897.361
4) Prodotti finiti e merci	1.041.105	779.604	848.271
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.324.732</b>	<b>1.812.233</b>	<b>1.745.632</b>
<i>II * Crediti</i>			
1) v/ clienti	15.323.985	10.758.336	11.539.268
2) v/ imprese collegate	179.409	43.967	53.325
4) v/ controllanti	96.836	96.836	96.836
5) v/ altri	7.905.326	7.105.166	6.306.406
<b>Totale crediti</b>	<b>23.505.555</b>	<b>18.004.305</b>	<b>17.995.835</b>
<i>III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
5) Azioni proprie in portafoglio	430.090	178.346	382.995
6) Altri titoli	0	6.705.180	6.847.599
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>430.090</b>	<b>6.883.526</b>	<b>7.230.594</b>
<i>IV * Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	10.254.596	6.838.756	9.273.139
3) Danaro e valori in cassa	107.932	115.924	42.275
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>10.362.529</b>	<b>6.954.680</b>	<b>9.315.414</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>36.622.906</b>	<b>33.654.744</b>	<b>36.287.476</b>

**D) RATEI E RISCONTI**

- disaggio su prestiti	118.295	80.816	86.239
- vari	531.823	510.326	225.842
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>650.118</b>	<b>591.142</b>	<b>312.081</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>81.333.538</b>	<b>68.550.719</b>	<b>70.782.895</b>

**Situazione Patrimoniale consolidata - Passivo**

<b>PASSIVO</b>	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	20.600.000	20.600.000	20.600.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.608.768	14.608.768	14.608.768
III * Riserva di rivalutazione	196.523	196.523	196.523
IV * Riserva legale	316.738	316.738	316.738
V * Riserva per azioni proprie in portafoglio	430.090	178.346	382.995
VII * Altre riserve	387.788	587.112	434.883
- riserva di consolidamento	844.387	-	-
VIII * Utili (perdite) portati a nuovo	(1.674.182)	(805.444)	(839.245)
IX * Utile di periodo	754.448	185.308	(834.894)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>36.464.561</b>	<b>35.867.350</b>	<b>34.865.768</b>
Capitale e riserve di terzi	1.598.845	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E DI TERZI</b>	<b>38.063.406</b>	<b>35.867.350</b>	<b>34.865.768</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
3) Altri Fondi	96.413	-	-
- Imposte differite	275.000	297.674	259.000
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>371.414</b>	<b>297.674</b>	<b>259.000</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE</b>			
<b>RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.874.427</b>	<b>2.110.697</b>	<b>2.155.293</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	17.042.406	10.071.652	12.191.101
4) Debiti v/ altri finanziatori	500.532	500.532	500.532
5) Acconti	6.151	-	-
6) Debiti v/ fornitori	15.024.713	13.105.823	14.981.350
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	210.440	315.659	263.049
9) Debiti verso collegate	14.571	34.138	16.028
11) Debiti tributari	165.875	494.255	318.595
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	256.791 <sup>1</sup>	172.301	270.755
13) Altri debiti	5.582.772	4.297.214	3.887.943
<b>Totale debiti</b>	<b>38.804.252</b>	<b>28.991.574</b>	<b>32.429.353</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
b) vari	1.220.040	1.283.424	1.073.480
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>81.333.538</b>	<b>68.550.719</b>	<b>70.782.894</b>

## Conti d'ordine

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>A) BENI DI TERZI</b>			
1) Beni In uso	253.203	-	-
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso e giacenza	304.841	71.297	44.491
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	336.008	202.486	434.750
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	37.657	37.657	37.657
<b>D) GARANZIE</b>			
1) Fidejussioni ricevute da controllante	-	2.011.600	-
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	22.706.580	15.938.596	20.712.174
3) Fidejussioni ricevute da terzi	3.961.108	3.094.617	2.995.334
4) Ipotecche e privilegi verso terzi	8.411.017	10.112.743	8.411.017
5) Titoli di Stato a garanzia	-	-	6.872.216
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	-	-	1.663.525
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>36.010.414</b>	<b>31.469.986</b>	<b>41.171.154</b>

## Garanzie ed altri conti d'ordine

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 di terzi sono macchinari in affitto, autovettura a noleggio e materiale di confezionamento di terzi in giacenza presso gli stabilimenti.

I beni in uso presso terzi sono frigoriferi concessi in uso alla clientela più importante, quelli in giacenza è materiale di confezionamento presso il fornitore.

Le fidejussioni concesse a favore di terzi per Lire 22.706.580 sono relative a:

Fidejussioni a favore di fornitori a garanzia puntuale pagamento	Euro	581.035
Fidejussioni a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA	Euro	253.995
Fidejussioni a favore Ufficio IVA di Torino, Chiavari e Vicenza a garanzia rimborsi effettuati	Euro	20.896.558
Fidejussione a favore Intendenza finanza di Genova a garanzia operazioni a premi	Euro	502.821

Fidejussione a favore Banca CARIGE S.p.A. Euro 464.811

Fideiussione a favore di clienti per appalti forniture prodotti Euro 7.360

Il conto ipoteche e privilegi acceso per Euro 8.411.017 contiene garanzie prestate a favore di Centrobanca e Mediocredito Ligure per finanziamenti accordatici, Euro 5.681.026 come ipoteca su finanziamento scadente il 20 marzo 2013 e Euro 2.729.991 come ipoteca su finanziamento Mediocredito Ligure.

Le fidejussioni ricevute da terzi per Euro 3.961.108 sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92 (contenzioso "quote latte").



## Conto economico consolidato

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.111.027	31.330.671	62.711.250
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finti	(154.097)	(50.363)	86.797
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	245.696	197.858	361.634
* contributi c/ esercizio	70.538	741	72.568
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>40.273.163</b>	<b>31.478.907</b>	<b>63.232.249</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	23.126.569	18.130.799	36.794.001
7) Servizi	8.843.389	6.601.706	14.091.848
8) Godimento beni di terzi	133.882	69.304	131.352
9) Personale			
a) salari e stipendi	2.858.672	2.322.854	4.475.432
b) oneri sociali	991.113	784.394	1.516.700
c) trattamento fine rapporto	214.423	161.286	347.579
e) altri costi	25.300	22.499	44.845
	<b>4.089.507</b>	<b>3.291.033</b>	<b>6.384.556</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	992.540	844.147	1.759.451
b) amm.to immob. materiali	1.641.849	1.138.040	2.608.371
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante	101.275	55.785	86.376
	<b>2.735.664</b>	<b>2.037.972</b>	<b>4.454.198</b>
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie	(98.810)	(214.291)	(10.531)
12) Accantonamenti per rischi	26.504	-	-
14) Oneri diversi di gestione	744.326	571.634	769.638
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>39.601.031</b>	<b>30.488.157</b>	<b>62.615.062</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>672.132</b>	<b>990.749</b>	<b>617.187</b>

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>672.132</b>	<b>990.749</b>	<b>617.187</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni			
da altri	73.110	75.814	75.814
	<b>73.110</b>	<b>75.814</b>	<b>75.814</b>
16) Altri proventi finanziari			
da titoli dell'attivo	137.146	177.317	342.586
da altri	85.509	164.541	311.904
	<b>222.654</b>	<b>341.858</b>	<b>654.490</b>
17) Interessi ed oneri finanziari			
da altri	(380.569)	(337.954)	(715.625)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(84.804)</b>	<b>79.717</b>	<b>14.679</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante - azioni proprie -	47.095	-	-
19) Svalutazioni			
b) svalutazioni partecipazioni	(35.548)	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	(277.907)
	<b>(35.548)</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>11.547</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi			
- plusvalenze	-	124	-
- vari	963.305	8.065	142.113
	<b>963.305</b>	<b>8.189</b>	<b>142.113</b>
21) Oneri			
- minusvalenze alienazioni	-	(15.590)	-
- minusvalenze vendita titoli	(856)	-	-
- imposte esercizi precedenti	(13.580)	-	-
- vari	(851.770)	(126.835)	(688.327)
	<b>(866.205)</b>	<b>(142.425)</b>	<b>(688.327)</b>
<b>Totale proventi e oneri straordinari</b>	<b>97.100</b>	<b>(134.236)</b>	<b>(546.214)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>695.975</b>	<b>936.231</b>	<b>(192.256)</b>
22) Imposte			
c) imposte differite	(16.000)	(66.102)	(23.403)
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>679.976</b>	<b>870.130</b>	<b>(215.658)</b>
27) Risultato della interessenze minoritarie	(74.473)	-	-
<b>28) UTILE(PERDITA) DI ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>754.448</b>	<b>870.130</b>	<b>(215.658)</b>

**NOTE ESPLICATIVE**

**AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

### ***Struttura e contenuto dei prospetti contabili***

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2002 sono stati redatti, così come il bilancio chiuso al 30 dicembre 2001, in conformità alla normativa del Codice Civile e secondo i criteri stabiliti dal D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127, criteri richiamati dall'art. 81 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 integrato con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000.

### ***Area di consolidamento***

I prospetti contabili consolidati includono quelli redatti al 30 giugno 2002 dalla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. in veste di società controllante, del Centro Latte Rapallo S.p.A. in veste di società controllata e della CLAV Finanziaria S.p.A. in veste di società collegata.

La partecipazione al 40% nella società Frasccheri 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 adottate**

I prospetti contabili delle società consolidate sono desunti dai rispettivi prospetti 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.

La tecnica adottata risulta essere, per la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., quella denominata del "Metodo di integrazione globale", con le seguenti rettifiche ed eccezioni:

1) Il valore contabile della partecipazione detenuta dalla Società controllante è stato eliso contro il Patrimonio Netto della stessa controllata, a fronte dell'assunzione delle attività e passività, nonché dei ricavi e dei costi. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione e 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 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 operante in un settore non soggetto ad improvvisi mutamenti tecnologici.

Per la collegata CLAV Finanziaria S.p.A., la cui partecipazione è del 50%, si è adottata la tecnica del consolidamento proporzionale.

- 2) Sono stati eliminati gli ammortamenti anticipati della società Centrale Latte Rapallo S.p.A. 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 a Centro Latte Rapallo S.p.A. e da questa detenuti a magazzino in quanto di entità irrilevante;
- 4) sono state rilevate interessenze minoritarie presenti nella situazione periodica al 30 giugno 2002 della collegata CLAV Finanziaria S.p.A.. Non sono state invece rilevate le interessenze minoritarie relative alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. in quanto irrilevanti in termini di valore.

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

I criteri di valutazione utilizzati nella stesura della situazione semestrale consolidata non differiscono da quelli adottati nell'esercizio precedente, rispettando quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

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

### ***Immobilizzazioni immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto e al valore di perizia aggiornato alla data di effetto del conferimento (31 ottobre 1996) relativamente ai beni immateriali di Centrale Latte Vicenza S.p.A. ed ammortizzate in quote costanti, in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto si ritiene produca utilità in tre esercizi e dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi.

Sono stati capitalizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della Società nel mercato regolamentato ed ammortizzati in 5 esercizi.

Sono stati altresì capitalizzati costi di manutenzione su aree di terzi ed ammortizzati in 5 esercizi.

### ***Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione e al valore di perizia aggiornato alla data di effetto del conferimento (31 ottobre 1996) relativamente a Centrale Latte Vicenza S.p.A. 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". 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 ed impianti generici e specifici nelle altre società del Gruppo, iniziati nell'esercizio precedente e non ancora completati per complessivi 432.365 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. 413 del 30 dicembre 1991 e dalla legge n. 72 del 19 marzo 1983.

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 rivalutazione 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 del periodo oggetto della presente relazione.

Nel corso del primo semestre 2002 non sono state effettuate rivalutazioni.

#### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le partecipazioni sono iscritte al costo 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, 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 differenze cambio significative.

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

Le azioni proprie in portafoglio, iscritte nell'attivo circolante, 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 del semestre. Qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, i valori sono ripristinati nel limite del costo di acquisto.

#### Movimentazioni azioni proprie

	n. azioni	valore medio di carico	Totale
<b>Esistenza al 31 dic 2001</b>	<b>150.750</b>	<b>2,54</b>	<b>382.994</b>
Incrementi	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	47.095
Svalutazioni	-	-	-
<b>Esistenza al 30 giu 2002</b>	<b>150.750</b>	<b>2,85</b>	<b>430.089</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 del semestre 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 alla fine del primo semestre 2002 secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

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

Sono esposti nei prospetti contabili semestrali secondo il principio della competenza economica 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 nei prospetti contabili semestrali 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***

Non sono state calcolate e pertanto iscritte le imposte sul reddito relativo al primo semestre 2002.

### ***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

Così come già avvenuto nell'esposizione del capitolo "Informazioni sulla gestione" le tabelle fornite anche nella versione pro – forma e cioè con l'indicazione dei valori al 30 giugno 2002 a seguito del consolidamento integrale che avverrà a seguito dell'acquisizione del 100% della società CLAV Finanziaria S.p.A.

#### Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di quotazione	Costi impianto e ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Spese pubblicità nuovi prodotti	Diritti e brevetti industriali	Licenze e marchi	Ristrut. aree di terzi	Avviamento	Altre	Totali
Costo storico	1.549.090	-	738.716	421.925	427.143	13.600.095	-	4.499.810	822.108	22.058.887
Fondo ammortamento	361.454	-	624.230	247.047	281.324	2.039.130	-	3.504.306	703.503	7.760.994
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.187.636</b>	<b>-</b>	<b>114.488</b>	<b>174.878</b>	<b>145.820</b>	<b>11.560.966</b>	<b>-</b>	<b>995.504</b>	<b>118.606</b>	<b>14.297.899</b>
Costo storico	-	-	-	54.412	48.827	1.331.505	23.044	1.763.959	3.794	3.225.539
Fondo ammortamento	-	-	-	18.138	19.540	772.943	16.389	939.530	2.277	1.768.816
<b>Variazioni area consolidamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.274</b>	<b>29.287</b>	<b>558.562</b>	<b>6.655</b>	<b>824.429</b>	<b>1.518</b>	<b>1.456.723</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.187.636</b>	<b>-</b>	<b>114.488</b>	<b>211.152</b>	<b>175.107</b>	<b>12.119.528</b>	<b>6.655</b>	<b>1.819.933</b>	<b>120.123</b>	<b>15.754.622</b>
Acquisizioni	-	160.877	1.110	-	99.550	3.637.428	9.317	-	41.594	3.949.876
Ammortamento	154.909	16.088	26.827	66.307	49.720	488.724	1.026	162.717	26.238	992.555
<b>Consistenza finale</b>	<b>1.032.727</b>	<b>144.789</b>	<b>88.771</b>	<b>144.845</b>	<b>224.937</b>	<b>15.268.232</b>	<b>14.946</b>	<b>1.657.216</b>	<b>135.479</b>	<b>18.711.940</b>

A seguire tabella nella versione pro – forma:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI Pro - forma	Costi di quotazione	Costi impianto e ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Spese pubblicità nuovi prodotti	Diritti e brevetti industriali	Licenze e marchi	Ristrut. aree di terzi	Avviamento	Altre	Totali Pro - forma
Costo storico	1.549.090	-	738.716	421.925	427.143	13.600.095	-	4.499.810	822.108	22.058.887
Fondo ammortamento	361.454	-	624.230	247.047	281.324	2.039.130	-	3.504.306	703.503	7.760.994
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.187.636</b>	<b>-</b>	<b>114.488</b>	<b>174.878</b>	<b>145.820</b>	<b>11.560.966</b>	<b>-</b>	<b>995.504</b>	<b>118.606</b>	<b>14.297.899</b>
Costo storico	-	-	-	108.823	97.653	2.663.010	46.087	3.527.917	7.588	6.451.078
Fondo ammortamento	-	-	-	36.275	39.080	1.545.886	32.778	1.879.060	4.553	3.537.632

<b>Variazioni area consolidamento</b>	-	-	-	<b>72.548</b>	<b>58.573</b>	<b>1.117.124</b>	<b>13.309</b>	<b>1.648.857</b>	<b>3.035</b>	<b>2.913.446</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.187.636</b>	-	<b>114.488</b>	<b>247.426</b>	<b>204.393</b>	<b>12.678.090</b>	<b>13.309</b>	<b>2.644.361</b>	<b>121.640</b>	<b>17.211.345</b>
Acquisizioni	-	178.687	1.110	-	136.746	7.274.856	9.317	-	41.594	7.642.310
Ammortamento	154.909	17.869	26.827	75.376	64.057	637.442	1.120	248.002	26.617	1.252.218
<b>Consistenza finale</b>	<b>1.032.727</b>	<b>160.818</b>	<b>88.771</b>	<b>172.050</b>	<b>277.082</b>	<b>19.315.504</b>	<b>21.506</b>	<b>2.396.359</b>	<b>136.617</b>	<b>23.601.434</b>

#### Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

<b>FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>Costi di quotazione</b>	<b>Costi impianto ampliamento</b>	<b>Costi ricerca e sviluppo</b>	<b>Spese pubblicità nuovi prodotti</b>	<b>Diritti e brevetti industriali</b>	<b>Licenze e marchi</b>	<b>Ristrutt. aree di terzi</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Altre</b>	<b>Totali</b>
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>361.454</b>	-	<b>624.229</b>	<b>247.047</b>	<b>281.324</b>	<b>2.039.128</b>	<b>0</b>	<b>3.504.321</b>	<b>703.503</b>	<b>7.761.006</b>
Variazione area di consolidamento	-	-	-	18.138	19.540	772.943	16.389	939.530	2.277	<b>1.768.816</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>361.454</b>	-	<b>624.229</b>	<b>265.185</b>	<b>300.864</b>	<b>2.812.071</b>	<b>16.389</b>	<b>4.443.851</b>	<b>705.780</b>	<b>9.529.822</b>
Ammortamento di periodo	154.909	16.088	26.827	66.307	49.720	488.724	1.026	162.702	26.238	992.540
Decremento di periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>516.363</b>	<b>16.088</b>	<b>651.056</b>	<b>331.492</b>	<b>350.584</b>	<b>3.300.795</b>	<b>17.415</b>	<b>4.606.553</b>	<b>732.017</b>	<b>10.522.362</b>

A seguire tabella nella versione pro – forma:

<b>FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>Costi di quotazione</b>	<b>Costi impianto ampliamento</b>	<b>Costi ricerca e sviluppo</b>	<b>Spese pubblicità nuovi prodotti</b>	<b>Diritti e brevetti industriali</b>	<b>Licenze e marchi</b>	<b>Ristrutt. aree di terzi</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Altre</b>	<b>Totali Pro - forma</b>
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>361.454</b>	-	<b>624.229</b>	<b>247.047</b>	<b>281.324</b>	<b>2.039.128</b>	-	<b>3.504.321</b>	<b>703.503</b>	<b>7.761.006</b>
Variazione area di consolidamento	-	-	-	36.275	39.080	1.545.886	32.778	1.879.060	4.553	<b>3.537.632</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>361.454</b>	-	<b>624.229</b>	<b>283.322</b>	<b>320.404</b>	<b>3.585.014</b>	<b>32.778</b>	<b>5.383.381</b>	<b>708.056</b>	<b>11.298.638</b>
Ammortamento di periodo	154.909	17.869	26.827	75.376	64.057	637.442	1.120	247.987	26.617	1.252.203
Decremento di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>516.363</b>	<b>17.869</b>	<b>651.056</b>	<b>358.698</b>	<b>384.461</b>	<b>4.222.456</b>	<b>33.898</b>	<b>5.631.368</b>	<b>734.673</b>	<b>12.550.841</b>

### *Immobilizzazioni materiali*

Movimenti delle immobilizzazioni materiali:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Altre</b>	<b>Totale Immobiliz. materiali</b>	<b>Immobilizz. in corso</b>	<b>Totali</b>
Costo storico	9.618.987	20.889.741	4.462.144	582.171	35.553.043	334.738	35.887.781
Rivalutazione	2.461.551	116.263	5.545	-	2.583.359	-	2.583.359
Fondo Ammortamento	3.968.975	12.876.435	3.271.762	353.290	20.470.462	-	20.470.462
<b>Consistenza 01 gen 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>18.000.678</b>
Costo storico	1.114.761	3.044.632	476.010	-	4.635.402	42.042	4.677.444
Rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento	-	1.916.132	354.023	-	2.270.155	-	2.270.155
<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>1.114.761</b>	<b>1.128.500</b>	<b>121.987</b>	<b>-</b>	<b>2.365.247</b>	<b>42.042</b>	<b>2.407.289</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>9.226.324</b>	<b>9.258.069</b>	<b>1.317.915</b>	<b>228.880</b>	<b>20.031.187</b>	<b>376.780</b>	<b>20.407.967</b>
Acquisizioni	137.306	464.878	294.140	41.427	937.751	157.038	1.094.789
Trasferimenti/rettifiche consolidamento	3.768.307	18.386	-	-	3.786.693	(101.453)	3.685.240
Alienazioni e stralci	-	234.757	302.635	1.669	539.060	-	539.060
Utilizzo fondi	-	233.724	256.357	1.651	491.732	-	491.732
Ammortamento	235.380	1.141.036	226.379	39.054	1.641.849	-	1.641.849
<b>Consistenza 30 giu 02</b>	<b>12.896.557</b>	<b>8.599.265</b>	<b>1.339.397</b>	<b>231.236</b>	<b>23.066.454</b>	<b>432.365</b>	<b>23.498.819</b>

A seguire tabella nella versione pro – forma:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI Pro - forma</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Altre</b>	<b>Totale Immobiliz. materiali</b>	<b>Immobilizz. in corso</b>	<b>Totali Pro - Forma</b>
Costo storico	9.618.987	20.889.741	4.462.144	582.171	35.553.043	334.738	35.887.781
Rivalutazione	2.461.551	116.263	5.545	-	2.583.359	-	2.583.359
Fondo Ammortamento	3.968.975	12.876.435	3.271.762	353.290	20.470.462	-	20.470.462
<b>Consistenza 01 gen 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>18.000.678</b>
Costo storico	2.229.521	6.089.264	952.019	-	9.270.804	84.084	9.354.888
Rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento	-	3.832.264	708.046	-	4.540.310	-	4.540.310
<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>2.229.521</b>	<b>2.257.000</b>	<b>243.973</b>	<b>-</b>	<b>4.730.494</b>	<b>84.084</b>	<b>4.814.578</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>10.341.084</b>	<b>10.386.569</b>	<b>1.439.901</b>	<b>228.880</b>	<b>22.396.434</b>	<b>418.822</b>	<b>22.815.256</b>
Acquisizioni	137.306	554.097	297.746	41.427	1.030.576	157.038	1.187.614
Trasferimenti/rettifiche consolidamento	7.453.546	18.386	-	-	7.471.932	(101.453)	7.370.479
Alienazioni e stralci	-	234.757	302.635	1.669	539.060	-	539.060
Utilizzo fondi	-	233.724	256.357	1.651	491.732	-	491.732
Ammortamento	235.380	1.379.368	249.892	39.054	1.903.694	-	1.903.694
<b>Consistenza 30 giu 02</b>	<b>17.696.556</b>	<b>9.578.651</b>	<b>1.441.477</b>	<b>231.236</b>	<b>28.947.920</b>	<b>474.407</b>	<b>29.422.327</b>

#### Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni materiali

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Altri</b>	<b>Totali</b>
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>3.968.975</b>	<b>12.876.435</b>	<b>3.271.762</b>	<b>353.291</b>	<b>20.470.463</b>
<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>-</b>	<b>1.916.132</b>	<b>354.023</b>	<b>-</b>	<b>2.270.155</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>3.968.975</b>	<b>14.792.567</b>	<b>3.625.785</b>	<b>353.291</b>	<b>22.740.618</b>
Ammortamento di periodo	252.379	1.151.035	230.380	48.055	1.681.850
Decrementi di periodo	-	233.724	256.357	1.651	491.732
Rettifiche ammortamenti anticipati	17.000	10.000	4.000	9.000	40.000

<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>4.204.354</b>	<b>15.699.879</b>	<b>3.595.808</b>	<b>390.695</b>	<b>23.890.736</b>
----------------------------------------	------------------	-------------------	------------------	----------------	-------------------

A seguire tabella nella versione pro – forma:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI Pro - Forma</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Altri</b>	<b>Totali Pro - Forma</b>
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>3.968.975</b>	<b>12.876.435</b>	<b>3.271.762</b>	<b>353.291</b>	<b>20.470.463</b>
<b>Variazione area di consolidamento</b>	-	3.832.264	708.046	0	<b>4.540.310</b>
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>3.968.975</b>	<b>16.708.699</b>	<b>3.979.808</b>	<b>353.291</b>	<b>25.010.773</b>
Ammortamento di periodo	252.379	1.389.368	253.892	48.055	1.943.695
Decrementi di periodo	-	233.724	256.357	1.651	491.732
Rettifiche ammortamenti anticipati	17.000	10.000	4.000	9.000	40.000
<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>4.204.354</b>	<b>17.854.343</b>	<b>3.973.343</b>	<b>390.695</b>	<b>26.422.736</b>

Prospetto dei beni oggetto di rivalutazione monetaria.

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totali</b>
<b>Costo storico non rivalutato</b>	<b>9.839.360</b>	<b>21.049.031</b>	<b>4.450.045</b>	<b>308.735</b>	<b>35.647.171</b>
Rivalutazione Lex 72/1983	394.685	116.263	5.545	-	516.493
Rivalutazione Lex 413/1991	893.831	-	-	-	893.831
Disavanzo di fusione 1990	770.290	-	-	-	770.290
Disavanzo di fusione 1999	402.745	-	-	-	402.745
<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 iniziale</b>	<b>12.300.911</b>	<b>21.165.294</b>	<b>4.455.590</b>	<b>308.735</b>	<b>38.230.530</b>
<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>4.800.000</b>	<b>3.133.851</b>	<b>479.616</b>	<b>42.042</b>	<b>8.455.509</b>
<b>Costo storico rivalutato</b>	<b>17.100.911</b>	<b>24.299.145</b>	<b>4.935.205</b>	<b>350.777</b>	<b>46.686.038</b>

A seguire tabella nella versione pro – forma:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI Pro - Forma</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totali Pro - Forma</b>
<b>Costo storico non rivalutato</b>	<b>9.839.360</b>	<b>21.049.031</b>	<b>4.450.045</b>	<b>308.735</b>	<b>35.647.171</b>
Rivalutazione Lex 72/1983	394.685	116.263	5.545	-	516.493
Rivalutazione Lex 413/1991	893.831	-	-	-	893.831
Disavanzo di fusione 1990	770.290	-	-	-	770.290
Disavanzo di fusione 1999	402.745	-	-	-	402.745
<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 iniziale</b>	<b>12.300.911</b>	<b>21.165.294</b>	<b>4.455.590</b>	<b>308.735</b>	<b>38.230.530</b>
<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>9.600.000</b>	<b>6.267.702</b>	<b>959.231</b>	<b>84.084</b>	<b>16.911.017</b>

Costo storico rivalutato	21.900.911	27.432.996	5.414.821	392.819	55.141.547
--------------------------	------------	------------	-----------	---------	------------

(1) La rivalutazione inclusa nella voce " Terreni e fabbricati " si riferisce solo ai fabbricati.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totali
<b>Consistenza iniziale al 31 dic 01</b>	<b>1.857.334</b>	<b>27.429</b>	<b>1.884.763</b>
Acquisizioni	-	538	538
Cessioni	-	-	-
Svalutazioni	35.548	-	35.548
<b>Consistenza finale al 30 giu 02</b>	<b>1.821.786</b>	<b>27.967</b>	<b>1.849.754</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE Valori pro - forma	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totali Pro - forma
<b>Consistenza iniziale al 31 dic 01</b>	<b>1.857.334</b>	<b>27.429</b>	<b>1.884.763</b>
Acquisizioni	-	1.076	1.076
Cessioni	-	-	-
Svalutazioni	35.548	-	35.548
<b>Consistenza finale al 30 giu 02</b>	<b>1.821.786</b>	<b>28.505</b>	<b>1.850.291</b>

Elenco delle partecipazioni in imprese collegate non consolidate

<b>PARTECIPAZIONE IN IMPRESA COLLEGATA</b>	
<b>FRASCHERI S.p.A.</b>	
<b>Via C.Battisti 29</b>	
<b>Bardineto (Sv)</b>	
	(*)
Capitale sociale	599.500
Patrimonio netto	1.527.907
Utile (perdita) d'esercizio	(88.869)
Quota posseduta	40%
<b>Importo partecipazione in bilancio</b>	<b>1.821.786</b>

(\*) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2001

### ***Elenco delle altre partecipazioni non consolidate***

▪ 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
▪ Conai	216
▪ Caaf interregionale	65
▪ Energindustria	258
▪ <b>Totale altre partecipazioni non consolidate</b>	<b>27.967</b>

### ***Elenco delle altre partecipazioni non consolidate valori pro - forma***

▪ 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
▪ Conai	431
▪ Caaf interregionale	129
▪ Energindustria	517
▪ <b>Totale altre partecipazioni non consolidate</b>	<b>28.506</b>

### ***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 del periodo oggetto della presente relazione.

	<b>n. azioni</b>	<b>valore medio di carico</b>	<b>Totale</b>
<b>Esistenza al 31 dic 2001</b>	<b>150.750</b>	<b>2,54</b>	<b>382.994</b>
Incrementi	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Rivalutazioni			47.095
Svalutazioni	-	-	-
<b>Esistenza al 30 giu 2002</b>	<b>150.750</b>	<b>2,85</b>	<b>430.089</b>



### *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 del primo semestre 2002, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscali, sono illustrate in apposito seguente prospetto.

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

Il credito verso la controllante riguarda una transazione relativa ad esercizi precedenti.

	SUDDIVISIONE DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA				Totale crediti
	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
<b>Crediti</b>					
1) v/clienti	15.323.985	-	-	-	15.323.985
2) v/ imprese collegate	179.409	-	-	-	179.409
4) v/ controllante	96.836	-	-	-	96.836
5) v/altri	7.882.277	23.049	-	23.049	7.905.326
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>23.505.555</b>	<b>23.049</b>	-	<b>23.049</b>	<b>23.505.555</b>

Valori pro - forma	SUDDIVISIONE DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA				Totale crediti Pro - forma
	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
<b>Crediti</b>					
1) v/clienti	19.321.705	-	-	-	19.321.705
2) v/ imprese collegate	179.409	-	-	-	179.409
4) v/ controllante	96.836	-	-	-	96.836
5) v/altri	8.856.061	23.049	-	23.049	8.879.110

<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>28.454.010</b>	<b>23.049</b>	<b>-</b>	<b>23.049</b>	<b>28.477.059</b>
-----------------------	-------------------	---------------	----------	---------------	-------------------

<b>Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione</b>					
	<b>Valore iniziale al 31 dic 01</b>	<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore finale al 30 giu 02</b>
Fondo rischi art. 71/917	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti tassato	134.955	177.863	25.000	91.443	246.375
Fondo rischi su crediti 0,5%	117.583	64.574	76.276	65.369	193.063
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>252.537</b>	<b>242.437</b>	<b>101.276</b>	<b>156.812</b>	<b>439.438</b>
Fondo svalutazione crediti	62.217		-	-	62.217
procedure concorsuali	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti	23.352		-	-	23.352
art. 25 DPR 42/1988	-	-	-	-	-
<b>TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSUALI</b>	<b>85.569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.569</b>
<b>TOTALI</b>	<b>338.106</b>	<b>242.437</b>	<b>101.276</b>	<b>156.812</b>	<b>525.007</b>

A seguire tabella in versione pro – forma

<b>Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione</b>					
	<b>Valore iniziale al 31 dic 01</b>	<b>Variazione area di consolidamento</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore finale al 30 giu 02 Pro - Forma</b>
Fondo rischi art. 71/917	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti tassato	134.955	355.726	25.000	182.886	332.795
Fondo rischi su crediti 0,5%	117.583	129.148	86.475	129.943	203.263
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>252.537</b>	<b>484.874</b>	<b>111.475</b>	<b>312.829</b>	<b>536.057</b>
Fondo svalutazione crediti	62.217		-	-	62.217
procedure concorsuali	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti	23.352		-	-	23.352
art. 25 DPR 42/1988	-	-	-	-	-
<b>TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSUALI</b>	<b>85.569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.569</b>

<b>TOTALI</b>	<b>338.106</b>	<b>484.874</b>	<b>111.475</b>	<b>312.829</b>	<b>621.626</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)	3.861.715
▪ IVA a credito da rimborsare	2.344.424
▪ imposte dirette da compensare	545.337
▪ vari	262.261
▪ imposte dirette a rimborso	189.440
▪ crediti imposta ritenuta acconto TFR	141.000
▪ crediti verso distributori	121.344
▪ IVA a credito da compensare	104.340
▪ accrediti da ricevere	72.777
▪ ritenute d'acconto su interessi attivi	70.875
▪ anticipi su retribuzioni	68.429
▪ acconti a fornitori	63.146
▪ cauzioni	41.823
▪ prestiti a dipendenti	6.356
▪ crediti v/o istituti previdenziali	6.056
▪ imposte anticipate	6.002
▪	

<b>Totale altri crediti</b>	<b>7.905.326</b>
-----------------------------	------------------

I crediti verso altri della situazione pro – forma comprendono:

▪ crediti per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L.486/92 (quote latte)	4.306.684
▪ IVA a credito da rimborsare	2.657.993
▪ imposte dirette da compensare	545.583
▪ vari	317.722
▪ imposte dirette a rimborso	205.259
▪ crediti imposta ritenuta acconto TFR	141.000
▪ crediti verso distributori	121.344
▪ IVA a credito da compensare	208.681
▪ accrediti da ricevere	72.777
▪ ritenute d'acconto su interessi attivi	77.758
▪ anticipi su retribuzioni	68.429
▪ acconti a fornitori	91.485
▪ cauzioni	45.979
▪ prestiti a dipendenti	6.356
▪ crediti v/o istituti previdenziali	6.056
▪ imposte anticipate	6.002
▪	

<b>Totale pro – forma altri crediti</b>	<b>8.879.110</b>
-----------------------------------------	------------------

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

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

	<b>Valori al 30-giu-02</b>
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	
Oneri pluriennali Legge Sabatini	51.028
Oneri pluriennali su finanziamenti	30.303
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>81.331</b>
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	104.724
* imposta sostitutiva	10.910
* commissioni su finanziamenti	57.546
* costi pubblicitari	37.019
* altri costi	80.182
* contributi Inail	74.536
* locazioni	13.514
* assicurazioni	75.794
* canoni software	3.376
* canoni manutenzione	27.253
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>484.854</b>
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI</b>	<b>566.185</b>
<b>RATEI ATTIVI</b>	
* contributi da fornitori	77.469
* interessi su c/c bancari	6.465
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>83.933</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>650.118</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	<b>Valori Pro - forma 30-giu-02</b>
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	
Oneri pluriennali Legge Sabatini	51.028
Oneri pluriennali su finanziamenti	30.303
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>81.331</b>
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	119.483
* imposta sostitutiva	10.910
* commissioni su finanziamenti	110.789
* costi pubblicitari	37.279
* altri costi	90.323
* contributi Inail	83.957
* locazioni	19.735
* assicurazioni	86.246

* canoni software	3.376
* canoni manutenzione	29.428
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>591.706</b>
<b>TOTALE RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>673.037</b>
<b>RATEI ATTIVI</b>	
* contributi da fornitori	77.469
* interessi su c/c bancari	6.465
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>83.933</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>756.790</b>

## ***ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO***

### ***Patrimonio netto***

#### ***Capitale sociale***

Il capitale sociale, interamente 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 del periodo oggetto della presente relazione semestrale si è provveduto a dar corso alla delibera assembleare del 30 aprile 2002, rinviando a nuovo la perdita netta civilistica della Capogruppo di Euro 125.430 dell'esercizio 2001.

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 alla "Riserva per acquisto azioni proprie" dalla "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.

La riserva di consolidamento che appare nella composizione del patrimonio netto deriva dal recepimento nel bilancio consolidato della situazione patrimoniale al 30 giugno 2002 della CLAV Finanziaria S.p.A.. Tale riserva di consolidamento deriva a sua volta dal maggior valore del patrimoni netto di CLAV Industria S.p.A. rispetto al valore della partecipazione iscritto nell'attivo di CLAV Finanziaria.

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva rivalutazione	Riserva Legale	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Consolid.	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) di periodo	Totale
<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>434.883</b>	-	<b>(839.245)</b>	<b>(834.894)</b>	<b>34.865.768</b>
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeguamento riserva indisponibile azioni proprie	-	-	-	-	47.095	(47.095)	-	-	-	-
Perdite riportate a nuovo	-	-	-	-	-	-	-	(834.894)	834.894	-
Altre variazioni di consolidato	-	-	-	-	-	-	844.387	(43)	-	844.344
Risultato consolidato di Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	754.448	754.448
<b>Totale variazioni dell'esercizio</b>	-	-	-	-	<b>47.095</b>	<b>(47.095)</b>	<b>844.387</b>	<b>(834.937)</b>	<b>1.589.342</b>	<b>1.598.792</b>
<b>Saldi al 30 giu. 2002</b>	<b>20.600.000</b>	<b>14.608.768</b>	<b>196.523</b>	<b>316.738</b>	<b>430.090</b>	<b>387.788</b>	<b>844.387</b>	<b>(1.674.182)</b>	<b>754.478</b>	<b>36.464.560</b>

Di seguito si espone la tabella con i valori pro – forma

	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva rivalutazione	Riserva Legale	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Consolid.	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) di periodo	Totale Pro - forma
<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>434.883</b>	-	<b>(839.245)</b>	<b>(834.894)</b>	<b>34.865.768</b>
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeguamento riserva indisponibile azioni proprie	-	-	-	-	47.095	(47.095)	-	-	-	-
Perdite riportate a nuovo	-	-	-	-	-	-	-	(834.894)	834.894	-
Altre variazioni di consolidato	-	-	-	-	-	-	1.688.774	(43)	-	1.688.731
Risultato consolidato di Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	413.316	413.316
<b>Totale variazioni dell'esercizio</b>	-	-	-	-	<b>47.095</b>	<b>(47.095)</b>	<b>1.688.774</b>	<b>(834.937)</b>	<b>1.248.210</b>	<b>2.102.047</b>
<b>Saldi al 30 giu. 2002</b>	<b>20.600.000</b>	<b>14.608.768</b>	<b>196.523</b>	<b>316.738</b>	<b>430.090</b>	<b>387.788</b>	<b>1.688.774</b>	<b>(1.674.182)</b>	<b>413.316</b>	<b>36.967.816</b>

### *Fondo trattamento di fine rapporto*

Al 30 giugno 2002 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.589.949, al netto degli anticipi erogati e della quota di spettanza dei fondi previdenza integrativa ALIFOND per impiegati e operai e PREVINDAI per i dirigenti che hanno aderito a tali iniziative.

<b>UTILIZZI ED ACCANTONAMENTI DEL TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>					
	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Variazione area consolidamento</b>	<b>Incrementi ed Accantonamenti</b>	<b>Decrementi ed utilizzi</b>	<b>Valore al 30-giu-02</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.155.293</b>	<b>599.868</b>	<b>214.423</b>	<b>95.158</b>	<b>2.874.427</b>

A seguire tabella in versione pro – forma

<b>UTILIZZI ED ACCANTONAMENTI DEL TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>					
	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Variazione area consolidamento</b>	<b>Incrementi ed Accantonamenti</b>	<b>Decrementi ed utilizzi</b>	<b>Valore al Pro - Forma 30-giu-02</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.155.293</b>	<b>1.199.735</b>	<b>253.430</b>	<b>95.158</b>	<b>3.513.301</b>

### **Debiti**

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

	<b>Debiti entro l'anno</b>	<b>Oltre l'anno entro 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale debiti oltre l'anno</b>	<b>Totale debiti</b>
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche per mutui	7.182.593	5.044.156	1.346.919	6.391.075	13.573.668
debiti v/ banche per scoperti di c/c	3.468.736	-	-	-	3.468.736
debiti verso altri finanziatori	43.759	188.294	268.480	456.774	500.532
debiti verso fornitori	14.142.558	888.306	-	888.306	15.030.864
debiti da titoli di credito (L.Sabatini)	105.220	105.220	-	105.220	210.440
debiti verso collegate	14.571	-	-	-	14.571

debiti tributari	165.875	-	-	-	165.875
debiti verso istituti previdenziali	256.791	-	-	-	256.791
debiti verso altri	5.582.772	-	-	-	5.582.772
<b>Totali</b>	<b>30.962.875</b>	<b>6.225.976</b>	<b>1.615.399</b>	<b>7.841.375</b>	<b>38.804.252</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	<b>Debiti entro l'anno</b>	<b>Oltre l'anno entro 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale debiti oltre l'anno</b>	<b>Totale debiti Pro - forma</b>
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche per mutui	9.762.593	5.044.156	1.346.919	6.391.075	16.153.668
debiti v/ banche per scoperti di c/c	4.902.860	-	-	-	4.902.860
debiti verso altri finanziatori	43.759	188.294	268.480	456.774	500.532
debiti verso fornitori	17.784.441	888.306	-	-	18.672.747
debiti da titoli di credito (L.Sabatini)	105.220	105.220	-	105.220	210.440
debiti verso collegate	14.571	-	-	-	14.571
debiti tributari	199.860	-	-	-	199.860
debiti verso istituti previdenziali	322.872	-	-	-	322.872
debiti verso altri	6.197.587	-	-	-	6.197.587
<b>Totali</b>	<b>39.333.762</b>	<b>6.225.974</b>	<b>1.615.399</b>	<b>7.841.373</b>	<b>47.175.135</b>

### **Finanziamenti a medio e lungo termine**

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

	<b>entro 12 mesi</b>	<b>tra 1 e 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>Totali</b>
Banca CRT Unicredit	2.580.000	-	-	2.580.000
Banca di Roma	258.228	1.291.143	-	1.549.371
Centrobanca	144.608	681.207	1.346.919	2.172.734
Mediobanca	1.549.371	-	-	1.549.371
Banca Intesa BCI	17.715	9.261	-	26.976
Banca Intesa BCI	34.018	-	-	34.018
Banca Intesa BCI	40.646	-	-	40.646
Banca Intesa BCI	35.410	18.495	-	53.905
Banca Intesa BCI	388.301	1.311.338	-	1.699.639
Credit	35.329	-	-	35.329
Mediocredito	123.950	495.798	-	619.748
Mediocredito (erogato 12/02/01)	344.304	1.032.914	-	1.377.218
Mediocredito (erogato 21/12/01)	1.549.371	-	-	1.549.371



Mediocredito Ligure	32.279	32.278	-	64.557
Mediocredito Ligure	49.063	171.722	-	220.785
	<b>7.182.593</b>	<b>5.044.156</b>	<b>1.346.919</b>	<b>13.573.668</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	entro 12 mesi	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	Totali Pro - forma
Banca CRT Unicredit	5.160.000	-	-	5.160.000
Banca di Roma	258.228	1.291.143	-	1.549.371
Centrobanca	144.608	681.207	1.346.919	2.172.734
Mediobanca	1.549.371	-	-	1.549.371
Banca Intesa BCI	17.715	9.261	-	26.976
Banca Intesa BCI	34.018	-	-	34.018
Banca Intesa BCI	40.646	-	-	40.646
Banca Intesa BCI	35.410	18.495	-	53.905
Banca Intesa BCI	388.301	1.311.338	-	1.699.639
Credit	35.329	-	-	35.329
Mediocredito	123.950	495.798	-	619.748
Mediocredito (erogato 12/02/01)	344.304	1.032.914	-	1.377.218
Mediocredito (erogato 21/12/01)	1.549.371	-	-	1.549.371
Mediocredito Ligure	32.279	32.278	-	64.557
Mediocredito Ligure	49.063	171.722	-	220.785
	<b>9.762.593</b>	<b>5.044.156</b>	<b>1.346.919</b>	<b>16.153.668</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. 4 effetti semestrali, ultima scadenza 30 maggio 2004.

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

- debiti per ritenute acconto a dipendenti 115.234

▪ debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	29.145
▪ debiti per imposte non sul reddito	21.496

<b>Totale debiti tributari</b>	<b>165.875</b>
--------------------------------	----------------

A seguire la stessa tabella con l'indicazione dei valori pro – forma:

▪ debiti per ritenute acconto a dipendenti	140.076
▪ debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	38.288
▪ debiti per imposte non sul reddito	21.496

<b>Totale debiti tributari pro - forma</b>	<b>199.860</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 Legge 486/92 (quote latte)	4.551.870
▪ Accrediti da emettere	483.071
▪ Debiti per paghe e stipendi	352.772
▪ Debiti per trattenute produttori latte Legge 88/88	92.164
▪ Altri debiti	79.089
▪ Debiti per cauzioni ricevute	21.288
▪ Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	1.317
▪ Debiti per ritenute sindacali dipendenti	1.200

<b>Totale altri debiti</b>	<b>5.582.772</b>
----------------------------	------------------

A seguire la stessa tabella con l'indicazione dei valori pro – forma:

▪ Debiti per prelievi supplementari Legge 486/92 (quote latte)	5.001.742
▪ Accrediti da emettere	496.462
▪ Debiti per paghe e stipendi	478.092
▪ Debiti per trattenute produttori latte Legge 88/88	106.631
▪ Altri debiti	88.268
▪ Debiti per cauzioni ricevute	23.546
▪ Debiti per ritenute sindacali dipendenti	1.528
▪ Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	1.317

<b>Totale altri debiti pro - forma</b>	<b>6.197.587</b>
----------------------------------------	------------------

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

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

	<b>Valori al 30-giu-02</b>
<b>RISCONTI PASSIVI</b>	
Risconti passivi	
* contributi in conto esercizio (FEOGA)	269.005
* contributi da fornitori	10.660
* altri proventi	13.940
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>293.604</b>
<b>RATEI PASSIVI</b>	
Ratei passivi	
* ratei competenze personale e oneri connessi	728.245
* interessi su finanziamenti bancari	121.898
* interessi su conti correnti ordinari	11.812
* commissioni e spese bancarie	2.169
* emolumenti amministratori e sindaci	45.041
* altri oneri	17.272
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>926.436</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.220.041</b>

A seguire tabella in versione pro - forma

	<b>Valori al Pro forma 30-giu-02</b>
<b>RISCONTI PASSIVI</b>	
Risconti passivi	
* contributi in conto esercizio (FEOGA)	269.005
* contributi da fornitori	10.660
* altri proventi	14.096
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>293.760</b>
<b>RATEI PASSIVI</b>	
Ratei passivi	
* ratei competenze personale e oneri connessi	728.245
* interessi su finanziamenti bancari	151.341
* interessi su conti correnti ordinari	11.812
* commissioni e spese bancarie	2.169
* emolumenti amministratori e sindaci	45.041
* altri oneri	26.109
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>964.716</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.258.477</b>

## CONTO ECONOMICO

### *Proventi ed oneri finanziari*

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

	Valori al 30-giu-02	Valori al 30-giu-01	Valori CLAV 30-giu-02	Totale consolidato al 30-giu-02	Valori al 31-dic-01
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>					
<b>Proventi da partecipazioni</b>					
altri					
* credito d'imposta su dividendi	73.110	75.814	-	73.110	75.814
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>73.110</b>	<b>75.814</b>	<b>-</b>	<b>73.110</b>	<b>75.814</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>					
<b>proventi diversi</b>					
da altri					
* interessi da istituti di credito	53.131	143.346	25.493	78.623	270.715
* interessi da titoli in portafoglio	125.333	177.317	-	125.333	342.586
* interessi di mora	3.531	-	39	3.571	9.048
* plusvalenze da titoli in portafoglio	11.812	-	-	11.812	-
* interessi su rimborsi Iva	-	14.320	1.720	1.720	21.275
* utili su cambi	-	-	-	-	-
* altri	1.594	6.874	-	1.594	10.865
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>195.402</b>	<b>341.857</b>	<b>27.251</b>	<b>222.654</b>	<b>654.490</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>268.512</b>	<b>417.671</b>	<b>27.252</b>	<b>295.764</b>	<b>730.304</b>
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>					
<b>Oneri finanziari</b>					
da altri					
* interessi su mutui e finanziamenti	271.735	256.182	29.443	301.178	522.789
* interessi su conti correnti	32.690	50.101	15.633	48.323	109.913
* cedole in corso maturazione	313	-	-	313	4.056
* interessi a fornitori	169	5.095	-	169	14.145
* oneri su fidejussioni	16.067	18.758	-	16.067	49.974

* spese incasso	7.727	7.564	5.869	13.596	14.750
* differenze passive cambi	-	254	-	-	-
* altri	805	-	118	923	-
<b>Totale interessi ed oneri finanziari</b>	<b>329.505</b>	<b>337.954</b>	<b>51.063</b>	<b>380.568</b>	<b>715.627</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(60.994)</b>	<b>79.717</b>	<b>(23.811)</b>	<b>(84.804)</b>	<b>14.677</b>

Il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari in versione pro - forma è riportato nella tabella che segue:

	Valori al 30-giu-02	Valori al 30-giu-01	Valori CLAV 30-giu-02 Pro - forma	Totale consolidato Pro - forma 30-giu-02	Valori al 31-dic-01
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>					
<b>Proventi da partecipazioni</b>					
altri					
* credito d'imposta su dividendi	73.110	75.814	-	73.110	75.814
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>73.110</b>	<b>75.814</b>	<b>-</b>	<b>73.110</b>	<b>75.814</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>					
<b>proventi diversi</b>					
da altri					
* interessi da istituti di credito	53.131	143.346	50.985	104.116	270.715
* interessi da titoli in portafoglio	125.333	177.317	-	125.333	342.586
* interessi di mora	3.531	-	79	3.610	9.048
* plusvalenze da titoli in portafoglio	11.812	-	-	11.812	-
* interessi su rimborsi Iva	-	14.320	3.439	3.439	21.275
* utili su cambi	-	-	-	-	-
* altri	1.594	6.874	-	1.594	10.865
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>195.402</b>	<b>341.857</b>	<b>54.503</b>	<b>249.905</b>	<b>654.490</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>268.512</b>	<b>417.671</b>	<b>54.504</b>	<b>323.016</b>	<b>730.304</b>
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>					
<b>Oneri finanziari</b>					
da altri					
* interessi su mutui e finanziamenti	271.735	256.182	58.886	330.621	522.789
* interessi su conti correnti	32.690	50.101	31.266	63.956	109.913
* cedole in corso maturazione	313	-	-	313	4.056
* interessi a fornitori	169	5.095	-	169	14.145
* oneri su fidejussioni	16.067	18.758	-	16.067	49.974
* spese incasso	7.727	7.564	11.738	19.465	14.750

* differenze passive cambi	-	254	-	-	-
* altri	805	-	236	1.041	-
<b>Totale interessi ed oneri finanziari</b>	<b>329.505</b>	<b>337.954</b>	<b>102.126</b>	<b>431.631</b>	<b>715.627</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(60.994)</b>	<b>79.717</b>	<b>(47.623)</b>	<b>(108.616)</b>	<b>14.677</b>

### *Rettifiche di valore di attività finanziarie*

Le rettifiche di valore di attività finanziarie hanno avuto rilevanza solo nelle situazioni contabili della Capogruppo, non possedendo le altre società comprese nell'area di consolidamento azioni della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
	<b>Valori al 30-giu-02</b>	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 31-dic-01</b>
Rivalutazione azioni proprie in portafoglio	47.095	-	-
Svalutazione azioni proprie in portafoglio	-	-	277.907
Svalutazione partecipazioni	35.548	-	-
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>11.547</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>

### *Proventi ed oneri straordinari*

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

	<b>Valori al 30-giu-02</b>	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori CLAV 30-giu-02</b>	<b>Totale consolidato al 30-giu-02</b>	<b>Valori al 31-dic-01</b>
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>					
* sopravvenienze attive	24.122	8.189	68.153	92.276	142.113
* proventi straordinari	865.066	-	5.963	871.029	-
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>889.189</b>	<b>8.189</b>	<b>74.116</b>	<b>963.304</b>	<b>142.113</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>					
* sopravvenienze passive	121.086	73.917	178.646	142.213	86.822
* oneri straordinari	500.946	68.507	65.528	723.992	601.505
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>					<b>688.327</b>

	622.032	142.424	244.173	866.205	
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>267.157</b>	<b>(134.235)</b>	<b>(170.058)</b>	<b>97.099</b>	<b>(546.214)</b>

Il dettaglio dei proventi ed oneri straordinari in versione pro – forma è riportato nella tabella che segue:

	Valori al 30-giu-02	Valori al 30-giu-01	Valori CLAV pro - forma 30-giu-02	Totale consolidato pro - forma 30-giu-02	Valori al 31-dic-01
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>					
* sopravvenienze attive	24.122	8.189	136.307	160.429	142.113
* proventi straordinari	865.066	-	11.925	876.991	-
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>889.189</b>	<b>8.189</b>	<b>148.232</b>	<b>1.037.420</b>	<b>142.113</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>					
* sopravvenienze passive	121.086	73.917	357.292	163.341	86.822
* oneri straordinari	500.946	68.507	131.056	947.038	601.505
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>622.032</b>	<b>142.424</b>	<b>488.347</b>	<b>1.110.379</b>	<b>688.327</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>267.157</b>	<b>(134.235)</b>	<b>(340.115)</b>	<b>(72.958)</b>	<b>(546.214)</b>

### ***Raccordo con il Patrimonio Netto del gruppo ed il risultato del primo semestre 2001***

	Risultato di periodo	Patrimonio netto
<b>Saldi da Prospetti contabili al 30 giugno 2002 della Centrale del Latte di Torino &amp; C. S.p.A.</b>	<b>1.227.867</b>	<b>37.642.345</b>
▪ Differenza tra valore partecipazione società incluse nell'area di consolidamento e il relativo loro patrimonio netto (*)	-	279.606
▪ Risultato semestrale Centro Latte Rapallo S.p.A.	364.057	364.057
▪ Risultato semestrale CLAV Finanziaria S.p.A.	(341.132)	(341.132)
▪ Differenza tra valore partecipazione CLAV Finanziaria S.p.A. e il relativo patrimonio netto	-	844.387
▪ Ammortamento marchi	(320.332)	(2.242.327)
▪ Ammortamento avviamento	(70.038)	(490.374)

▪ Storno ammortamenti anticipati del Centro Latte Rapallo S.p.A.	24.000	408.000
▪ Eliminazione dividendi	(129.974)	-

<b>Saldi come Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2002</b>	<b>754.448</b>	<b>36.464.561</b>
---------------------------------------------------------------------	----------------	-------------------

(\*) al netto delle allocazioni derivanti dalla differenza di consolidamento

A seguire il raccordo con il Patrimonio netto del gruppo ed il risultato d'esercizio in versione pro - forma

	<b>Risultato di periodo</b>	<b>Patrimonio netto</b>
	<b>Pro - forma</b>	<b>Pro - forma</b>
<b>Saldi da Prospetti contabili al 30 giugno 2002 della Centrale del Latte di Torino &amp; C. S.p.A.</b>	<b>1.227.867</b>	<b>37.642.345</b>
▪ Differenza fra valore partecipazione società incluse nell'area di consolidamento e il relativo loro Patrimonio netto		279.606
▪ Risultato semestrale Centro Latte Rapallo S.p.A.	364.057	364.057
▪ Risultato semestrale CLAV Finanziaria S.p.A.	(682.264)	(682.264)
▪ Riserva di consolidamento CLAV Finanziaria S.p.A.	-	1.688.774
▪ Ammortamento marchi	(320.332)	(2.242.328)
▪ Ammortamento avviamento	(70.038)	(490.374)
▪ Storno ammortamenti anticipati	24.000	408.000
▪ Eliminazione dividendi	(129.974)	-
<b>Saldi come Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2002</b>	<b>413.316</b>	<b>36.967.817</b>



## **PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO**

### Situazione Patrimoniale - Attivo

ATTIVO	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<i>I * Immobilizzazioni immateriali</i>			
1) Costi di impianto e ampliamento (costi di quotazione)	1.161.485	1.342.544	1.187.635
2) Costi R.& S. e pubblicità	194.104	209.006	270.426
3) Diritti di brevetto industriali e utilizzo opere dell'ingegno	172.792	148.344	145.820
4) Concessioni, licenze, marchi, e simili	649.991	683.823	669.664
6) Immobilizzazioni in corso	-	35.799	-
7) Altre	8.385	-	-
<b>Totale immateriali</b>	<b>2.186.758</b>	<b>2.419.517</b>	<b>2.273.546</b>
<i>II * Immobilizzazioni materiali</i>			
1) Terreni e fabbricati	4.968.336	5.069.561	4.930.436
2) Impianti e macchinario	6.732.704	6.461.110	7.281.628
3) Attrezzature industriali e commerciali	663.785	664.311	692.706
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	75.450	383.795	101.453
<b>Totale materiali</b>	<b>12.440.275</b>	<b>12.578.777</b>	<b>13.006.223</b>
<i>III * Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	17.335.826	17.335.826	17.335.826
b) imprese collegate	8.571.786	1.857.334	1.857.334
d) altre imprese	134	134	134
<b>Totale finanziarie</b>	<b>25.907.747</b>	<b>19.193.294</b>	<b>19.193.294</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>40.534.779</b>	<b>34.191.588</b>	<b>34.473.064</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<i>I * Rimanenze</i>			
1) Materie prime, sussidiarie, e di consumo	794.171	874.564	730.834
4) Prodotti finiti e merci	544.247	516.851	627.685
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.338.418</b>	<b>1.391.415</b>	<b>1.358.518</b>
<i>II * Crediti</i>			
1) v/ clienti	8.247.698	7.560.220	8.221.764
2) v/ imprese collegate	179.409	43.967	53.325
3) v/ imprese controllate	2.704.301	1.906.666	1.998.664
4) v/ controllanti	96.836	96.836	96.836
5) v/ altri	5.963.216	6.343.041	5.364.177
<b>Totale crediti</b>	<b>17.191.460</b>	<b>15.950.730</b>	<b>15.734.766</b>
<i>III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>			
5) Azioni proprie in portafoglio	430.090	178.346	382.995
6) Altri titoli	-	6.705.180	6.847.599

<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>430.090</b>	<b>6.883.526</b>	<b>7.230.594</b>
<i>IV * Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	7.732.134	6.799.685	8.964.551
3) Danaro e valori in cassa	1.031	658	-
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.733.165</b>	<b>6.800.343</b>	<b>8.964.551</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>26.693.134</b>	<b>31.026.014</b>	<b>33.288.429</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
a) disaggio su prestiti	118.295	80.816	86.239
b) vari	321.785	364.884	206.492
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>440.080</b>	<b>445.700</b>	<b>292.731</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>67.667.993</b>	<b>65.663.302</b>	<b>68.054.225</b>

### Situazione Patrimoniale - Passivo

<b>PASSIVO</b>	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	20.600.000	20.600.000	20.600.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.608.768	14.608.768	14.608.768
III * Riserva di rivalutazione	196.523	196.523	196.523
IV * Riserva legale	316.738	316.738	316.738
V * Riserva per azioni proprie in portafoglio	430.090	178.346	382.995
VII * Altre riserve	387.788	639.532	434.883
VII * Utili (Perdite) portate a nuovo	(125.430)	-	-
IX * Utile di periodo	1.227.867	516.719	(125.430)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>37.642.345</b>	<b>37.056.627</b>	<b>36.414.478</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE</b>			
<b>RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.589.949</b>	<b>1.555.320</b>	<b>1.558.611</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	11.830.636	9.095.086	11.282.292
4) Debiti v/ altri finanziatori	500.532	500.532	500.532
5) Acconti	-	-	-
6) Debiti v/ fornitori	9.840.082	11.218.175	12.917.260
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	210.440	315.659	263.049
8) Debiti verso controllate	54.778	12.685	8.809
9) Debiti verso collegate	14.571	34.138	16.028
11) Debiti tributari	89.098	417.566	139.108
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale	106.256	101.412	194.574
13) Altri debiti	4.724.476	4.137.435	3.742.368
<b>Totale debiti</b>	<b>27.370.869</b>	<b>25.832.689</b>	<b>29.064.021</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
b) vari	1.064.830	1.218.666	1.017.115
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>67.667.993</b>	<b>65.663.302</b>	<b>68.054.225</b>

### *Conti d'ordine*

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso	44.491	71.927	44.491
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	336.008	202.846	434.750
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	37.657	37.657	37.657
<b>D) GARANZIE</b>			
1) Fidejussioni ricevute da controllante	-	2.011.600	-
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	13.872.332	12.297.917	16.874.022
3) Fidejussioni ricevute da terzi	3.071.170	3.094.617	2.995.334
4) Ipotecche e privilegi verso terzi	5.681.026	7.382.751	5.681.026
5) Titoli di Stato a garanzia	-	-	6.872.216
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	-	-	1.663.525
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>23.042.684</b>	<b>25.099.314</b>	<b>34.603.021</b>

### *Garanzie ed altri conti d'ordine*

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 prezzo terzi sono frigoriferi concessi in uso alla clientela più importante.

Le fidejussioni concesse a favore di terzi per Euro 13.872.332 sono relative a:

- Fidejussioni a favore di fornitori a garanzia puntuale pagamento Euro 409.985
- Fidejussioni a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA Euro 253.995

- Fidejussioni a favore Ufficio IVA di Torino a garanzia rimborsi effettuati

Euro 13.208.352

Il conto ipoteche e privilegi contiene garanzie prestate a favore di Centrobanca Euro 5.681.026 e relativa ad una ipoteca sull'immobile di Via Filadelfia 220 a Torino – scadenza 20 marzo 2013.

Le fidejussioni ricevute da terzi per Euro 3.071.170 sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92.

### *Conto economico*

	30-giu-02	30-giu-01	31-dic-01
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.021.336	24.516.960	48.722.945
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finti	(84.541)	(59.342)	47.001
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	215.490	202.082	358.785
* contributi c/ esercizio	70.538	741	72.568
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>26.222.823</b>	<b>24.660.442</b>	<b>49.201.298</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	15.946.427	15.256.840	30.909.628
7) Servizi	5.273.098	4.754.355	9.810.126
8) Godimento beni di terzi	44.003	44.025	74.728
9) Personale			
a) salari e stipendi	1.737.485	1.667.891	3.169.823
b) oneri sociali	591.079	567.221	1.088.564
c) trattamento fine rapporto	120.843	113.663	255.426
e) altri costi	24.016	22.499	44.845
	<b>2.473.424</b>	<b>2.371.275</b>	<b>4.558.658</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	301.727	271.732	602.952
b) amm.to immob. materiali	1.087.739	924.069	1.965.801
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante	47.203	39.775	44.549
	<b>1.436.669</b>	<b>1.235.577</b>	<b>2.613.301</b>
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie	(61.789)	(147.913)	(8.674)
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-
14) Oneri diversi di gestione	279.584	252.738	568.184

<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>25.391.416</b>	<b>23.766.897</b>	<b>48.525.952</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>831.407</b>	<b>893.545</b>	<b>675.346</b>

	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>831.407</b>	<b>893.545</b>	<b>675.346</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	129.974	129.088	129.088
da altri	73.110	75.814	75.814
	<b>203.084</b>	<b>204.902</b>	<b>204.902</b>
16) Altri proventi finanziari			
da titoli dell'attivo	137.146	177.317	342.586
da altri	52.357	156.456	299.490
	<b>189.503</b>	<b>333.773</b>	<b>642.076</b>
17) Interessi ed oneri finanziari			
da altri	(288.411)	(280.216)	(610.322)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>104.177</b>	<b>258.459</b>	<b>236.655</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante - azioni proprie -	47.095	-	-
19) Svalutazioni			
b) svalutazioni partecipazioni	(35.548)	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	(277.907)
	<b>(35.548)</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>11.547</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi			
- plusvalenze	-	124	-
- vari	889.189	8.065	142.113
	<b>889.189</b>	<b>8.189</b>	<b>142.113</b>
21) Oneri			
- minusvalenze alienazioni	-	(15.590)	-
- minusvalenze vendita titoli	(856)	-	-
- imposte esercizi precedenti	-	-	-

- vari	(607.596)	(101.098)	(636.854)
	(608.452)	(116.688)	(636.854)
<b>Totale proventi e oneri straordinari</b>	<b>280.737</b>	<b>(108.499)</b>	<b>(494.741)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.227.867</b>	<b>1.043.505</b>	<b>139.354</b>

**NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI  
DELLA CAPOGRUPPO**

## **Introduzione**

Ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice Civile in tema di bilancio di esercizio ed in ottemperanza con quanto previsto dall'articolo 2427, si forniscono le seguenti informazioni ad integrazione di quelle espresse dai valori contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico in precedenza riportati.

### ***Principi di carattere generale***

I prospetti contabili al 30 giugno 2002 sono stati redatti secondo i criteri della normativa civilistica.

I prospetti contabili al 30 giugno 2002 sono espressi in Euro.

Al fine di favorire la comparabilità dei dati, i prospetti contabili al 30 giugno 2001 sono stati convertiti in euro utilizzando il tasso di conversione stabilito il 31 dicembre 1998 di lire 1936,27.

### ***Principi contabili e criteri di valutazione***

I criteri di valutazione adottati nella stesura della relazione semestrale al 30 giugno 2002 non differiscono da quelli utilizzati nell'esercizio precedente, rispettando quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile, eccettuata la valutazione della controllata "Centro Latte Rapallo S.p.A." e delle collegate "Frascheri S.p.A." e "Centrale Latte Vicenza S.p.A." per le quali si è derogato ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile, e delle quali si riferisce nella nota alla voce "partecipazioni".

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 in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto si ritiene produca utilità in tre esercizi e dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi.

Sono stati capitalizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della Società nel mercato regolamentato ed ammortizzati in 5 esercizi.



Sono stati altresì capitalizzati costi di manutenzione su aree di terzi 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".

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 e impianti generici e specifici iniziati nell'esercizio precedente e non ancora completati per complessivi 75.450 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.

Non sono stati calcolati ammortamenti anticipati.

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. 413 del 30 dicembre 1991 e dalla legge n. 72 del 19 marzo 1983.

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 rivalutazione sono elencati in apposito prospetto.

Nel corso del primo semestre 2002 non sono state effettuate rivalutazioni.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le partecipazioni sono iscritte al costo.

L'importo della partecipazione nella Frasccheri S.p.A. è stato svalutato in ragione del 40% della perdita rilevata nel bilancio della società collegata e relativo all'esercizio 2001.

L'importo della partecipazione nella Centro Latte Rapallo S.p.A., iscritto in Bilancio, risulta congruo rispetto alla effettiva consistenza economica della Società, come risulta da perizia indipendente redatta in occasione dell'acquisizione.

La partecipazione alla Società consortile CELPI ha lo scopo di permettere l'accesso al mercato libero dell'energia elettrica, quella in Unionfidi Piemonte è collegata a finanziamenti ottenuti in passato

### ***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, 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. Al termine dell'esercizio non sono emerse differenze cambio significative.

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

Le azioni proprie in portafoglio 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.

#### Movimentazioni azioni proprie

	n. azioni	valore medio di carico	Totale
<b>Esistenza al 31 dic 2001</b>	<b>150.750</b>	<b>2,54</b>	<b>382.994</b>
Incrementi	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	47.095
Svalutazioni	-	-	-
<b>Esistenza al 30 giu 2002</b>	<b>150.750</b>	<b>2,85</b>	<b>430.089</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 del semestre 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 alla fine del primo semestre 2002 secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

#### *Costi e ricavi*

Sono esposti nei prospetti contabili semestrali secondo il principio della competenza economica 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 nei prospetti contabili semestrali 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***

Non sono state calcolate e pertanto iscritte le imposte sul reddito relativo al primo semestre 2002.

### ***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 delle immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di quotazione	Costi di impianto e ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Spese pubblicità nuovi prodotti	Diritti e brevetti industriali	Licenze e marchi	Ristrutturazione aree di terzi	Totali
Costo storico	1.549.090	-	694.365	421.925	427.143	786.799	-	3.879.322
Fondo ammortamento	361.454	-	598.816	247.047	281.324	117.135	-	1.605.776
<b>Consistenza iniziale</b>	<b>1.187.635</b>	<b>-</b>	<b>95.549</b>	<b>174.878</b>	<b>145.820</b>	<b>669.665</b>	<b>-</b>	<b>2.273.547</b>
Acquisizioni	-	143.066	200	-	62.355	-	9.317	214.938
Ammortamento	154.909	14.307	19.284	57.239	35.383	19.674	932	301.727
<b>Consistenza finale</b>	<b>1.032.726</b>	<b>128.759</b>	<b>76.465</b>	<b>117.639</b>	<b>172.792</b>	<b>649.991</b>	<b>8.385</b>	<b>2.186.757</b>

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di quotazione	Costi impianto ampliamento	Costi ricerca e sviluppo	Spese pubblicità nuovi prodotti	Diritti e brevetti industriali	Licenze e marchi	Ristrutturazione aree di terzi	Totali
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>361.454</b>	<b>-</b>	<b>598.817</b>	<b>247.047</b>	<b>281.323</b>	<b>117.135</b>	<b>-</b>	<b>1.605.776</b>
Ammortamento di periodo	154.909	14.307	19.284	57.239	35.383	19.674	932	301.727
Decremento di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>516.363</b>	<b>14.307</b>	<b>618.101</b>	<b>304.286</b>	<b>316.705</b>	<b>136.809</b>	<b>932</b>	<b>1.907.502</b>

## *Immobilizzazioni materiali*

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura Industriale e commerciale</b>	<b>Totale Immob.materiali</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totali</b>
Costo storico	7.068.136	18.067.895	2.716.681	27.852.712	101.453	27.954.165
Rivalutazione	1.255.903	116.263	3.996	1.376.162	-	1.376.162
Fondo Ammortamento	3.393.603	10.902.530	2.027.971	16.324.104	-	16.324.104
<b>Consistenza 31 dic 01</b>	<b>4.930.436</b>	<b>7.281.628</b>	<b>692.706</b>	<b>12.904.770</b>	<b>101.453</b>	<b>13.006.224</b>
Acquisizioni	123.592	245.074	104.204	472.870	75.450	548.320
Trasferimenti	83.067	18.386	-	101.453	(101.453)	-
Alienazioni e stralci	-	204.027	244.689	448.715	-	448.715
Utilizzo fondi	-	204.027	218.158	422.185	-	422.185
Ammortamento	168.759	812.385	106.595	1.087.739	-	1.087.739
<b>Consistenza 30 giu 02</b>	<b>4.968.336</b>	<b>6.732.703</b>	<b>663.785</b>	<b>12.364.824</b>	<b>75.450</b>	<b>12.440.274</b>

### Prospetto dei beni oggetto di rivalutazione monetaria.

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totali</b>
	(1)				
<b>Costo storico non rivalutato</b>	<b>7.274.795</b>	<b>18.127.329</b>	<b>2.576.197</b>	<b>75.450</b>	<b>28.053.771</b>
Rivalutazione Lex 72/1983	362.072	116.263	3.996	-	482.331
Rivalutazione Lex 413/1991	893.831	-	-	-	893.831
<b>Totale rivalutazioni effettuate</b>	<b>1.255.903</b>	<b>116.263</b>	<b>3.996</b>	<b>-</b>	<b>1.376.162</b>
<b>Costo storico rivalutato</b>	<b>8.530.698</b>	<b>18.243.592</b>	<b>2.580.193</b>	<b>75.450</b>	<b>29.429.933</b>

(1) La rivalutazione inclusa nella voce " Terreni e fabbricati " si riferisce solo ai fabbricati.

### Movimenti dei fondi di ammortamento dei beni materiali

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzatura ind.le e commerciale</b>	<b>Materiale per distribuzione</b>	<b>Totali</b>
<b>Fondi ammortamento al 31 dic 01</b>	<b>3.393.603</b>	<b>10.902.530</b>	<b>2.027.972</b>	-	<b>16.324.105</b>
Ammortamento di periodo	168.759	812.385	106.595	-	1.087.739
Decrementi di periodo	-	204.027	218.158	-	422.185
<b>Fondi ammortamento al 30 giu 02</b>	<b>3.562.362</b>	<b>11.510.889</b>	<b>1.916.408</b>	-	<b>16.989.659</b>

### *Immobilizzazioni finanziarie*

<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>Totali</b>
<b>Consistenza iniziale al 31 dic 01</b>	<b>17.335.826</b>	<b>1.857.334</b>	<b>134</b>	<b>19.193.428</b>
Acquisizioni	-	6.750.000	-	<b>6.750.000</b>
Cessioni	-	-	-	-
Svalutazioni	-	35.548	-	<b>35.548</b>
<b>Consistenza finale al 30 giu 02</b>	<b>17.335.826</b>	<b>8.571.786</b>	<b>134</b>	<b>25.907.880</b>

### Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate

<b>PARTECIPAZIONE IN IMPRESA CONTROLLATA</b>	
<b>CENTRO LATTE RAPALLO S.p.A.</b>	
<b>Via Nino Bixio 20/1 - Chiavari (Ge)</b>	
<b>sede operativa:</b>	
<b>Via S.Maria del campo 157 - Rapallo (Ge)</b>	
	(*)
Capitale sociale	2.600.000
Patrimonio netto complessivo	3.531.067
Utile (perdita) d'esercizio	164.830
Quota posseduta	99,98%
<b>Importo partecipazione in bilancio</b>	<b>17.335.826</b>

(\*) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2001

<b>PARTECIPAZIONE IN IMPRESA COLLEGATA</b>	
<b>FRASCHERI S.p.A.</b>	
<b>Via C.Battisti 29</b>	
<b>Bardineto (Sv)</b>	
	(*)
Capitale sociale	599.500

Patrimonio netto complessivo	1.527.907
Utile (perdita) d'esercizio	(88.869)
Quota posseduta	40%
<b>Importo partecipazione in bilancio</b>	<b>1.821.786</b>

(\*) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2001

#### PARTECIPAZIONE IN IMPRESA COLLEGATA

**CLAV FINANZIARIA S.p.A.**

**Contrà Carpagnon 11**

**Vicenza**

(\*\*)

Capitale sociale	13.500.000
Patrimonio netto	13.496.272
Utile (perdita) d'esercizio	(3.728)
Quota posseduta	50%
<b>Importo partecipazione in bilancio</b>	<b>6.750.000</b>

(\*\*) Società costituita nel mese di gennaio 2002

Il valore della partecipazione nella collegata Frascheri S.p.A., è coerente con i risultati attesi sulla gestione previsti nel piano strategico avviato dalla capogruppo.

#### *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 del periodo oggetto della presente relazione.

	n. azioni	valore medio di carico	Totale
<b>Esistenza al 31 dic 2001</b>	<b>150.750</b>	<b>2,54</b>	<b>382.994</b>
Incrementi	-		0
Decrementi	-		0
Rivalutazioni			47.095
Svalutazioni	-	-	
<b>Esistenza al 30 giu 2002</b>	<b>150.750</b>	<b>2,85</b>	<b>430.089</b>

#### *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 del primo semestre 2002, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscali, sono illustrate in apposito seguente prospetto.

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

Il credito verso la controllate riguarda una transazione relativa ad esercizi precedenti.

	SUDDIVISIONE DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA				Totale crediti oltre l'anno	Totale crediti
	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni			
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>						
<b>Crediti</b>						
1) v/clienti	8.247.698	-	-	-	-	8.247.698
2) v/ imprese collegate	179.409	-	-	-	-	179.409
3) v/ imprese controllate	2.704.301	-	-	-	-	2.704.301
4) v/ controllante	96.836	-	-	-	-	96.836
5) v/altri	5.963.216	-	-	-	-	5.963.216
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>17.191.460</b>	-	-	-	-	<b>17.191.460</b>

	UTILIZZI ED ACCANTONAMENTI DEI FONDI SVALUTAZIONE CREDITI			
	Valore iniziale al 31 dic 01	Incrementi	Decrementi	Valore finale al 30 giu 02
Fondo rischi art. 71/917				
Fondo svalutazione crediti tassato	86.714	-	-	86.714
Fondo rischi su crediti 0,5%	113.171	47.203	795	159.579
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>199.885</b>	<b>47.203</b>	<b>795</b>	<b>246.293</b>
Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali	62.217	-	-	62.217
Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988	23.352	-	-	23.352
<b>TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSAUALI</b>	<b>85.569</b>	-	-	<b>85.569</b>
<b>TOTALI</b>	<b>285.454</b>	<b>47.203</b>	<b>795</b>	<b>331.862</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)	3.416.746
▪ IVA a credito da rimborsare	1.631.743
▪ imposte dirette da compensare	398.634
▪ imposte dirette a rimborso	170.957
▪ crediti imposta ritenuta acconto TFR	110.149
▪ accrediti da ricevere	72.777
▪ ritenute d'acconto su interessi attivi	63.253
▪ acconti a fornitori	34.806
▪ cauzioni	22.848
▪ anticipi su retribuzioni	11.464
▪ vari	11.427
▪ prestiti a dipendenti	6.356
▪ crediti v/o istituti previdenziali	6.056
▪ imposte anticipate	6.002

<b>Totale altri crediti</b>	<b>5.963.217</b>
-----------------------------	------------------

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

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

	<b>Valori al 30-giu-02</b>
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	
Oneri pluriennali Legge Sabatini	51.028
Oneri pluriennali su finanziamenti	30.303
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>81.331</b>
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	89.965
* imposta sostitutiva	10.910
* commissioni su finanziamenti	4.304
* inserzioni pubblicitarie	
* altri costi	67.660
* contributi Inail	32.056
* locazione macchinario	861

* assicurazioni	53.885
* canoni software	3.376
* canoni manutenzione	13.361
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>276.378</b>
<b>TOTALE RISCONTI ATTIVI</b>	<b>357.709</b>
<b>RATEI ATTIVI</b>	
* contributi da fornitori	77.469
* interessi su c/c bancari	4.903
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>82.371</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>440.080</b>

## **ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO**

### **Patrimonio netto**

#### **Capitale sociale**

Il capitale sociale, interamente 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 del periodo oggetto della presente relazione semestrale si è provveduto a dar corso alla delibera assembleare del 30 aprile 2002, rinviando a nuovo la perdita netta di Euro 125.430 dell'esercizio 2001.

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.

<b>MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO</b>										
	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Riserva sovrapprezzo azioni</b>	<b>Riserva rivalutazione</b>	<b>Riserva Legale</b>	<b>Riserva azioni proprie</b>	<b>Riserva straordinaria</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Utili (perdite) a nuovo</b>	<b>Utile (perdita) di periodo</b>	<b>Totale</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>415.787</b>	<b>19.096</b>	<b>-</b>	<b>(125.430)</b>	<b>36.414.477</b>
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0

Movimenti fra conti di PN	-	-	-	-	47.095	(47.095)	0	(125.430)	125.430	0
Assegnazione utili a riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.227.867	1.227.867
<b>Totale variazioni dell'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47.095</b>	<b>(47.095)</b>	<b>0</b>	<b>(125.430)</b>	<b>1.353.297</b>	<b>1.227.867</b>
<b>Saldi al 30 giu. 2002</b>	<b>20.600.000</b>	<b>14.608.768</b>	<b>196.523</b>	<b>316.738</b>	<b>430.090</b>	<b>368.692</b>	<b>19.096</b>	<b>(125.430)</b>	<b>1.227.867</b>	<b>37.642.344</b>

La voce altre riserve è riferita al fondo credito d'imposta L. 317/91.

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

Al 30 giugno 2002 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.589.949, al netto degli anticipi erogati e della quota di spettanza dei fondi previdenza integrativa ALIFOND per impiegati e operai e PREVINDAI per i 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 al 30-giu-02</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.558.611</b>	<b>120.843</b>	<b>89.505</b>	<b>1.589.949</b>

### **Debiti**

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

<b>Suddivisione dei debiti in base alla scadenza</b>					
	<b>Debiti entro l'anno</b>	<b>Oltre l'anno entro 5 anni</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale debiti oltre l'anno</b>	<b>Totale debiti</b>
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche per mutui	4.234.183	4.316.601	1.346.919	5.663.520	9.897.704
debiti v/ banche per scoperti di c/c	1.932.933	-	-	-	1.932.933
debiti verso altri finanziatori	43.759	188.294	268.480	456.774	500.532
debiti verso fornitori	8.729.700	-	-	-	8.729.700
debiti verso fornitori per impianti	222.076	888.306	-	888.306	1.110.382
debiti da titoli di credito (L.Sabatini)	105.220	105.219	-	105.219	210.439
debiti verso controllate	54.778	-	-	-	54.778
debiti verso collegate	14.571	-	-	-	14.571
debiti tributari	89.098	-	-	-	89.098
debiti verso istituti previdenziali	106.256	-	-	-	106.256
debiti verso altri	4.724.476	-	-	-	4.724.476

<b>Totali</b>	<b>20.257.050</b>	<b>5.498.420</b>	<b>1.615.399</b>	<b>7.113.819</b>	<b>27.370.867</b>
---------------	-------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

***Finanziamenti a medio e lungo termine***

Il dettaglio dei finanziamenti bancari a medio e lungo termine è il seguente:

Finanziamento erogato da Centrobanca il 14 maggio 1998 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 20 marzo 2013 a garanzia è iscritta ipoteca sull'immobile di Via Filadelfia 200 a Torino per complessivi Euro 5.681.026	Euro 2.582.284 Euro 2.172.734
Finanziamento erogato da Banca di Roma il 2 ottobre 2000 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 2 ottobre 2005	Euro 1.549.371 Euro 1.549.371
Finanziamento erogato da Banca Intesa BCI il 17 ottobre 2000 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 31 dicembre 2005	Euro 2.065.828 Euro 1.377.218
Finanziamento erogato da Mediobanca il 16 maggio 2001 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 05 novembre 2002	Euro 1.549.371 Euro 1.549.371
Finanziamento erogato da Mediocredito il 12 febbraio 2001 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 01 marzo 2006	Euro 1.549.370 Euro 1.377.218
Finanziamento erogato da Mediocredito il 21 dicembre 2001 di il debito residuo al 30 giugno 2002 ammonta a ultima scadenza 21 giugno 2003	Euro 1.549.371 Euro 1.549.371

	<b>entro 12 mesi</b>	<b>tra 1 e 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>Totali</b>
--	----------------------	-----------------------	---------------------	---------------

Centrobanca	144.608	681.207	1.346.919	2.172.734
Banca di Roma	258.228	1.291.143	-	1.549.371
Banca Intesa BCI	388.301	1.311.338	-	1.699.639
Mediobanca	1.549.371	-	-	1.549.371
Mediocredito (erogato 12/02/01)	344.304	1.032.914	-	1.377.218
Mediocredito (erogato 21/12/01)	1.549.371	-	-	1.549.371
	<b>4.234.183</b>	<b>4.316.601</b>	<b>1.346.919</b>	<b>9.897.704</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 tributari	
▪ debiti per ritenute acconto a dipendenti	49.403
▪ debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo	18.199
▪ debiti per imposte non sul reddito	21.496
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>89.098</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 Legge 486/92 (quote latte)	4.101.999
▪ Accrediti da emettere	469.681
▪ Debiti per trattenute produttori latte Legge 88/88	77.697
▪ Altri debiti	53.882
▪ Debiti per cauzioni ricevute	19.029
▪ Debiti per emolumenti amministratori e sindaci	1.317
▪ Debiti per ritenute sindacali dipendenti	871

**Totale altri debiti**

**4.724.476**

***Ratei e risconti passivi***

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

<b>COMPOSIZIONE RATEI RISCONTI PASSIVI</b>		<b>Valori al</b>
		<b>30-giu-02</b>
<b>RISCONTI PASSIVI</b>		
Risconti passivi		
* contributi in conto esercizio (FEOGA)		269.005
* contributi da fornitori		10.660
* altri proventi		13.784
<b>Totale risconti passivi</b>		<b>293.448</b>
<b>RATEI PASSIVI</b>		
Ratei passivi		
* ratei competenze personale e oneri connessi		671.789
* interessi su finanziamenti bancari		85.612
* interessi su conti correnti ordinari		11.812
* commissioni e spese bancarie		2.169
<b>Totale ratei passivi</b>		<b>771.381</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>1.064.830</b>

## CONTO ECONOMICO

### *Proventi ed oneri finanziari*

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

<b>INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI</b>			
	<b>Valori al</b>	<b>Valori al</b>	<b>Valori al</b>
	<b>30-giu-02</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>31-dic-01</b>
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>			
<b>Proventi da partecipazioni</b>			
altri			
* dividendi da partecipazioni	129.974	129.088	129.088
* credito d'imposta su dividendi	73.110	75.814	75.814
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>203.084</b>	<b>204.902</b>	<b>204.902</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>			
<b>proventi diversi</b>			
da altri			
* interessi da istituti di credito	51.817	141.914	268.379
* interessi da titoli in portafoglio	125.333	177.317	342.586
* interessi di mora	541	222	9.585
* plusvalenze da titoli in portafoglio	11.812	-	-
* interessi su rimborsi Iva	-	14.320	21.275
* utili su cambi	-	-	250
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>189.503</b>	<b>333.773</b>	<b>642.075</b>
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>392.587</b>	<b>538.675</b>	<b>846.978</b>
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>			
<b>Oneri finanziari</b>			
da altri			
* interessi su mutui e finanziamenti	244.209	217.753	462.993
* interessi su conti correnti	28.780	39.821	90.240
* cedole in corso maturazione	313	-	4.056
* interessi a fornitori	169	5.095	14.145
* oneri su fidejussioni	14.867	17.293	38.723
* spese incasso	72	-	167



\* differenze passive cambi - 254 -

<b>Totale interessi ed oneri finanziari</b>	<b>288.411</b>	<b>280.216</b>	<b>610.324</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>104.177</b>	<b>258.459</b>	<b>236.655</b>

### *Rettifiche di valore di attività finanziarie*

<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
	<b>Valori al 30-giu-02</b>	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 31-dic-01</b>
Rivalutazione azioni proprie in portafoglio	47.095	-	-
Svalutazione azioni proprie in portafoglio	-	-	277.907
Svalutazione partecipazioni	35.548	-	-
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>11.547</b>	<b>-</b>	<b>(277.907)</b>

### *Proventi ed oneri straordinari*

	<b>Valori al 30-giu-02</b>	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 31-dic-01</b>
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>			
* sopravvenienze attive	24.122	8.189	142.113
* proventi straordinari	865.066	-	-
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>889.189</b>	<b>8.189</b>	<b>142.113</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>			
* sopravvenienze passive	107.506	48.180	86.822
* oneri straordinari	500.946	68.507	550.032
<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>608.452</b>	<b>116.688</b>	<b>636.854</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>280.737</b>	<b>(108.499)</b>	<b>(494.741)</b>

