



## RELAZIONE SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2001

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

## **INDICE**

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

Pagina 3 - Cariche sociali e Organi di controllo

### **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

Pagina 5 - Andamento economico del Gruppo

Pagina 12 - Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Pagina 18 - Andamento economico della Capogruppo

Pagina 25 - Situazione patrimoniale e finanziaria della Capogruppo

Pagina 31 - Strategia del Gruppo

Pagina 32 - Eventi successivi alla chiusura del semestre

### **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

Pagina 34 - Prospetti contabili - situazione patrimoniale

Pagina 36 - Prospetti contabili - conti d'ordine

Pagina 41 - Prospetti contabili - conto economico

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

Pagina 45 - Note esplicative ai prospetti contabili

### **PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO**

Pagina 66 - Prospetti contabili della capogruppo - situazione patrimoniale

Pagina 69 - Prospetti contabili della capogruppo - conti d'ordine

Pagina 74 - Prospetti contabili della capogruppo - conti economico

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

Pagina 78 - Note esplicative ai prospetti contabili

### **CODICE DI AUTODISCIPLINA**

Pagina 97 - Codice di Autodisciplina - *Corporate Governance*

## **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

Pietro Angelo CERRI  
Consigliere

Alessandro MARINA  
Consigliere

Ermanno RESTANO  
Consigliere

Germano TURINETTO  
Consigliere

## **COLLEGIO SINDACALE**

Alessandro RAYNERI  
Presidente

Giovanni D'AMELIO  
Sindaco Effettivo

Vittoria ROSSOTTO  
Sindaco Effettivo

## **SOCIETA DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## **INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

## Andamento del Gruppo

Nel primo semestre dell'esercizio 2001 il Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. ha incrementato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, il fatturato del 7,4% il margine operativo lordo (EBITDA) del 14%, il risultato operativo (EBIT) del 7,4% e l'utile di competenza del Gruppo al lordo delle imposte del 28,9%.

Il fatturato consolidato del primo semestre ha raggiunto i 60.665 milioni di Lire (31,331 milioni di Euro) con un incremento di 4.171 milioni di Lire rispetto ai 56.494 milioni di Lire (29,176 milioni di Euro) del primo semestre dell'anno precedente.

## Conto economico

(milioni di Lire)	30-giu 2001		30-giu 2000		31-dic 2000	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.665	99,5%	56.494	99,4%	113.779	98,9%
Variazione delle rimanenze	(98)	-0,2%	62	0,1%	317	0,3%
Altri ricavi e proventi	385	0,6%	291	0,5%	942	0,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>60.952</b>	<b>100,0%</b>	<b>56.848</b>	<b>100,0%</b>	<b>115.038</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(12.917)	-21,2%	(11.292)	-19,9%	(23.813)	-20,7%
Consumi materie prime	(34.691)	-56,9%	(33.111)	-58,2%	(68.423)	-59,5%
Altri costi operativi	(1.107)	-1,8%	(1.456)	-2,6%	(2.055)	-1,8%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>12.237</b>	<b>20,1%</b>	<b>10.988</b>	<b>19,3%</b>	<b>20.747</b>	<b>18,0%</b>
Costo del personale	(6.372)	-10,5%	(5.845)	-10,3%	(11.624)	-10,1%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>5.864</b>	<b>9,6%</b>	<b>5.143</b>	<b>9,0%</b>	<b>9.123</b>	<b>7,9%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(108)	-0,2%	(94)	-0,2%	(183)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(3.838)	-6,3%	(3.263)	-5,7%	(6.862)	-6,0%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>1.918</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.786</b>	<b>3,1%</b>	<b>2.078</b>	<b>1,8%</b>
Proventi finanziari	809	1,3%	154	0,3%	509	0,4%
Oneri finanziari	(654)	-1,1%	(625)	-1,1%	(1.499)	-1,3%
Proventi straordinari	16	0,0%	291	0,5%	551	0,5%
Oneri straordinari	(276)	-0,5%	(200)	-0,4%	(646)	-0,6%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.813</b>	<b>3,0%</b>	<b>1.406</b>	<b>2,5%</b>	<b>993</b>	<b>0,9%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.326)	-2,2%	(858)	-1,5%	(1.283)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	(128)	-0,2%	(65)	-0,1%	(113)	-0,1%
Accantonamenti per norme tributarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>359</b>	<b>0,6%</b>	<b>483</b>	<b>0,8%</b>	<b>(403)</b>	<b>-0,4%</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>359</b>	<b>0,6%</b>	<b>483</b>	<b>0,8%</b>	<b>(403)</b>	<b>-0,4%</b>

(valori in Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.330.671	99,5%	29.176.834	99,4%	58.761.956	98,9%
Variazione delle rimanenze	(50.363)	-0,2%	32.131	0,1%	163.873	0,3%
Altri ricavi e proventi	198.599	0,6%	150.385	0,5%	486.689	0,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>31.478.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.359.350</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.412.518</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(6.671.010)	-21,2%	(5.831.995)	-19,9%	(12.298.567)	-20,7%
Consumi materie prime	(17.916.508)	-56,9%	(17.100.569)	-58,2%	(35.337.581)	-59,5%
Altri costi operativi	(571.634)	-1,8%	(752.002)	-2,6%	(1.061.474)	-1,8%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.319.755</b>	<b>20,1%</b>	<b>5.674.783</b>	<b>19,3%</b>	<b>10.714.895</b>	<b>18,0%</b>
Costo del personale	(3.291.033)	-10,5%	(3.018.739)	-10,3%	(6.003.422)	-10,1%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>3.028.722</b>	<b>9,6%</b>	<b>2.656.044</b>	<b>9,0%</b>	<b>4.711.473</b>	<b>7,9%</b>
Accantonamento	(55.785)	-0,2%	(48.405)	-0,2%	(94.509)	-0,2%
f.do svalut.crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.982.187)	-6,3%	(1.684.992)	-5,7%	(3.544.122)	-6,0%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>990.749</b>	<b>3,1%</b>	<b>922.646</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.072.843</b>	<b>1,8%</b>
Proventi finanziari	417.671	1,3%	79.770	0,3%	262.995	0,4%
Oneri finanziari	(337.954)	-1,1%	(322.866)	-1,1%	(774.409)	-1,3%
Proventi straordinari	8.189	0,0%	150.138	0,5%	284.340	0,5%
Oneri straordinari	(142.425)	-0,5%	(103.338)	-0,4%	(332.975)	-0,6%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>936.231</b>	<b>3,0%</b>	<b>726.351</b>	<b>2,5%</b>	<b>512.793</b>	<b>0,9%</b>
Imposte sul reddito	(684.822)	-2,2%	(443.035)	-1,5%	(662.614)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	(66.102)	-0,2%	(33.769)	-0,1%	(58.264)	-0,1%
Accantonamenti per norme tributarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>185.308</b>	<b>0,6%</b>	<b>249.547</b>	<b>0,8%</b>	<b>(208.085)</b>	<b>-0,4%</b>
Utile (perdita) di terzi						
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>185.308</b>	<b>0,6%</b>	<b>249.547</b>	<b>0,8%</b>	<b>(208.085)</b>	<b>-0,4%</b>

Il semestre chiuso al 30 giugno 2001 ha beneficiato dei recuperi di efficienza realizzati nella razionalizzazione dell'approvvigionamento delle materie prime, in principal modo il latte crudo, oggi completamente accentrato nella struttura della capogruppo, anche per quanto attiene il fabbisogno della controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

Tale recupero di efficienza si è manifestato in una crescita del valore assoluto di EBITDA a 5,86 miliardi di Lire pari al 14% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

In termini percentuali l'EBITDA è passato dal 9% sulle vendite nette dell'anno precedente al 9,6% del primo semestre 2001.

La redditività operativa netta (EBIT) pur rilevando un aumento in termini assoluti rispetto al primo semestre 2000 di 132 milioni di Lire pari al 7,4%, si è mantenuta in linea, con quanto rilevato nel primo semestre 2000, segnando un 3,1% sulle vendite nette. Tale stabilità di risultato è da attribuire alla maggiore incidenza di ammortamenti legati ai nuovi investimenti e ai costi di quotazione, che, da questo esercizio vengono ammortizzati con aliquota piena e che erano completamente assenti nel primo semestre 2000.

### Ricavi delle vendite

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

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00		Variazione
Latte fresco	32.236	30.689	1.547	5,0%
Latte UHT	12.873	12.895	(22)	-0,2%
Yogurt	1.749	1.753	(4)	-0,2%
Panna e latte sfusi	2.044	2.364	(320)	-13,5%
Altri prodotti confezionati	11.763	8.793	2.970	33,8%
<b>Totale</b>	<b>60.665</b>	<b>56.494</b>	<b>4.171</b>	<b>7,4%</b>

**Latte fresco.** Il segmento latte fresco, che rappresenta il 53,1% del totale delle vendite semestrali, ha registrato un aumento del 5% a fronte di volumi invariati, con una crescita motivata dalla dinamica dei prezzi di listino, che subiscono un adeguamento a partire dal mese di aprile (periodo che coincide con i rinnovi dei contratti di acquisto dai produttori di latte).

**Latte UHT .** Le vendite di latte a lunga conservazione sono sostanzialmente rimaste stabili, confermando l'alto livello di concorrenzialità del mercato.

**Yogurt.** Altrettanto stabili 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.

**Panna e latte sfusi.** Questo segmento di fatturato (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") rileva un calo rispetto al 1° semestre 2000, da attribuire alle vendite del latte sfuso alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. anziché al mercato libero come avveniva in passato.

**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 33,8% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 19,4% (15,5% nel primo semestre 2000).

### Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato non è indicativa in quanto l'attività del Gruppo si svolge prevalentemente in Piemonte e Liguria.

### Altri ricavi

La tabella riassume per tipologia i componenti della voce altri ricavi

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	variazione	31-dic-00
Affitti attivi	88	64	24	143
Vendite materiali recupero	110	123	(13)	364
Contributi da fornitori	154	70	84	309
Ricavi partite di rivalsa	32	34	(2)	34
Contributi in conto esercizio	1	0	1	92
<b>Totale</b>	<b>385</b>	<b>291</b>	<b>94</b>	<b>942</b>

### Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi del periodo chiuso al 30 giugno 2001

(milioni di Lire)	30-giu-01			30-giu-00			Variazione	
		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	percentuale
Materie prime sussidiarie di consumo e merci	34.691	57,2%	58,8%	33.111	58,6%	60,1%	1.580	4,8%
Servizi	12.783	21,1%	21,7%	11.156	19,7%	20,3%	1.627	14,6%
Godimento beni di terzi	134	0,2%	0,2%	137	0,2%	0,2%	(3)	-2,2%
Costi del personale	6.372	10,5%	10,8%	5.845	10,3%	10,6%	527	9,0%
Ammortamenti beni immater.	1.634	2,7%	2,8%	1.307	2,3%	2,4%	327	25,1%
Ammortamenti beni materiali	2.204	3,6%	3,7%	1.955	3,5%	3,6%	249	12,7%
Accantonamenti perdite su crediti	108	0,2%	0,2%	94	0,2%	0,2%	14	14,9%
Oneri diversi di gestione	1.107	1,8%	1,9%	1.456	2,6%	2,6%	(349)	-24,0%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>59.033</b>	<b>97,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>55.061</b>	<b>97,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.972</b>	<b>7,2%</b>



Come si evince dalla tabella l'incidenza dei consumi di materia prima sui ricavi netti si è notevolmente ridotta, grazie alla razionalizzazione degli approvvigionamenti della materia prima latte, da quest'anno gestiti in toto dalla capogruppo utilizzando i propri fornitori/produttori.

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		Variazione			
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	percentuale		
Acquisti di latte	20.110	33,1%	58,0%	19535	34,6%	59,0%	575	2,9%
Acquisti M.P. alimentari diverse	225	0,4%	0,6%	211	0,4%	0,6%	14	6,6%
Acquisti prodotti commercializzati	8.396	15,0%	26,2%	8.067	14,3%	24,4%	1.026	12,7%
Acquisti mat.confezionamento	4.973	8,2%	14,3%	5.033	8,9%	15,2%	(60)	-1,2%
Acquisti mat.sussid.e di consumo	987	0,5%	0,8%	265	0,5%	0,8%	25	9,4%
<b>Totale</b>	<b>34.691</b>	<b>57,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.111</b>	<b>58,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.580</b>	<b>4,8%</b>

E' da segnalare che nel corso del primo semestre 2001 il prezzo della materia prima latte è aumentato del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, ed in particolare all'inizio del secondo trimestre di quest'anno, quando, come consuetudine sono stati rinnovati i contratti con i produttori per l'annata casearia 2001/2002.

Continua, seguendo la strategia di diversificazione delle vendite del gruppo, la crescita degli acquisti relativi ai prodotti confezionati che hanno raggiunto il 26,2% del totale rispetto al 24,4% 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" ed il loro incremento rispetto al primo semestre 2000

	30-giu-01	30-giu-00	Variazione	
			assoluta	percentuale
Trasporti su vendite	5.120	4.762	358	7,5%
Energia e forza motrice	485	444	41	9,2%
Gas metano	289	222	67	30,2%
Studi analisi e consulenze	268	167	101	60,5%
Pubblicità	3.112	2.466	646	26,2%
<b>TOTALI</b>	<b>9.274</b>	<b>8.061</b>	<b>1.213</b>	<b>15,0%</b>

### Costi del personale

Il costo del personale rispetto al primo semestre 2000 si è incrementato di Lire 527 milioni pari al 9%. L'aumento del costo personale è da attribuire principalmente alla corresponsione del premio di produzione al personale non dirigenziale, calcolato su parametri legati all'efficienza produttiva e ai risultati dell'esercizio 2000 che avevano registrato un deciso miglioramento.

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2001 è di numero 147 persone così suddiviso:

Dirigenti n. 10  
 Quadri n. 5  
 Impiegati n. 53  
 Operai n. 79

(milioni di Lire)	30-giu-01			30-giu-00			Variazione	
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%	
Personale diretto	1.357	2,2%	21,3%	1.263	2,2%	21,6%	95	7,5%
Personale Indiretto	2.950	4,9%	46,3%	2.624	4,6%	44,9%	325	12,4%
Personale Commerciale	879	1,4%	13,8%	853	1,5%	14,6%	26	3,0%
Personale Amministrativo	1.185	2,0%	18,6%	1.105	2,0%	18,9%	80	7,3%
<b>Totale</b>	<b>6.372</b>	<b>10,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.845</b>	<b>10,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>527</b>	<b>9,0%</b>

### Ammortamenti

Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di Lire 327 milioni, principalmente a seguito dell'inizio dell'ammortamento dei costi di quotazione che nel corso del primo semestre 2000 non erano ancora presenti a bilancio

Gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Lire 248 MILIONI a seguito dei nuovi investimenti effettuati nel secondo semestre dell'esercizio 2000 e in questo primo periodo dell'esercizio 2001, in particolare quello relativo alla prima linea di confezionamento del latte nelle bottiglie di PET.

(valori /1.000)	Ammortamenti 30-giu-01	Ammortamenti 30-giu-00	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
Costi di quotazione	299.946	0	299.946
Costi ricerca e sviluppo e spese pubblicità nuovi prodotti	44.957	125.683	(80.726)
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	58.123	50.828	7.295
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.	658.070	793.440	(135.370)
Avviamento	435.643	300.000	135.643
Altre	137.759	37.543	100.216
<b>TOTALE</b>	<b>1.634.498</b>	<b>1.307.494</b>	<b>327.004</b>

(importi/1000)	Ammortamenti 30-giu-01	Ammortamenti 30-giu-00	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
Terreni e fabbricati	435.575	345.487	90.088
Impianti e Macchinari	1.384.873	1.229.760	155.113
Attrezzatura ind.le e commerciale	321.143	334.093	(12.950)
Altre	61.959	45.766	16.193
<b>TOTALE</b>	<b>2.203.550</b>	<b>1.955.106</b>	<b>248.444</b>

### **Proventi ed oneri finanziari**

I proventi finanziari risultano in crescita rispetto al primo semestre 2000 a seguito delle disponibilità liquide e in titoli derivanti dal collocamento delle azioni sul mercato telematico azionario avvenuto nel mese di novembre dell'anno scorso.

Gli oneri finanziari rilevano un incremento per interessi relativi a mutui e finanziamenti a seguito dell'accensione di nuovi finanziamenti per i quali si rimanda a pagina 56 delle Note esplicative ai prospetti contabili.

Il dettaglio degli proventi ed oneri finanziari è consultabile a pagina 61 delle Note esplicative ai prospetti contabili.

## Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	33.784		31.347		33.365	
Immobilizzazioni Immateriali	28.990		28.506		30.287	
Partecipazioni e titoli	3.649		293		53	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>66.423</b>	<b>98,3%</b>	<b>60.146</b>	<b>101,1%</b>	<b>63.706</b>	<b>102,2%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	20.916		18.166		20.609	
Giacenze di magazzino	3.509		3.195		3.568	
Ratei e risconti attivi	1.145		757		745	
Altre attività a breve	13.758		17.047		13.597	
Fornitori	(25.443)		(24.988)		(29.538)	
Altri debiti	(9.265)		(1.614)		(7.978)	
Ratei risconti passivi	(2.485)		(1.956)		(843)	
Debiti tributari	(957)		(11.269)		(1.534)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>1.177</b>	<b>1,7%</b>	<b>(662)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>(1.374)</b>	<b>-2,2%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>67.601</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.332</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	4.087		3.871		3.932	
Per imposte di periodo	0		557		0	
Altri fondi	0		100		0	
Fondo imposte differite	576		530		474	
<b>Totale passività a lungo termine fondi</b>	<b>4.663</b>	<b>6,9%</b>	<b>5.058</b>	<b>8,5%</b>	<b>4.406</b>	<b>7,1%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(26.449)		(1.486)		(30.143)	
Azioni proprie	(345)		0		0	
Debiti verso banche	19.501		21.513		17.580	
Debiti verso controllanti	0		500		0	
Crediti verso controllanti	(188)		0		(188)	
Finanziamenti a M/L termine	969		969		969	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.511)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>21.497</b>	<b>36,1%</b>	<b>(11.781)</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	39.887		28.500		39.887	
Riserve	29.203		3.945		30.223	
Utile netto (perdita)	359		483		(403)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>69.449</b>	<b>102,7%</b>	<b>32.928</b>	<b>55,4%</b>	<b>69.707</b>	<b>111,8%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>67.601</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.332</b>	<b>100,0%</b>

(valori in Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	17.448.169		16.189.146		17.231.837	
Immobilizzazioni Immateriali	14.971.901		14.722.304		15.642.111	
Partecipazioni e titoli	1.884.763		151.379		27.429	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>34.304.833</b>	<b>98,3%</b>	<b>31.062.829</b>	<b>101,1%</b>	<b>32.901.377</b>	<b>102,2%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	10.802.303		9.381.915		10.643.595	
Giacenze di magazzino	1.812.234		1.649.980		1.842.510	
Ratei e risconti attivi	591.143		390.875		384.820	
Altre attività a breve	7.105.166		8.804.048		7.022.481	
Fornitori	(13.139.961)		(12.905.062)		(15.254.970)	
Altri debiti	(4.785.175)		(833.591)		(4.120.038)	
Ratei risconti passivi	(1.283.424)		(1.010.368)		(435.543)	
Debiti tributari	(494.255)		(5.819.889)		(792.443)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>608.031</b>	<b>1,7%</b>	<b>(342.091)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>(709.589)</b>	<b>-2,2%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.720.738</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.191.788</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	2.110.697		1.999.457		2.030.949	
Per imposte di periodo	0		287.666		0	
Altri fondi	0		325.345		0	
Fondo imposte differite	297.674		0		244.645	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>2.408.371</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.612.469</b>	<b>8,5%</b>	<b>2.275.594</b>	<b>7,1%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(13.659.860)		(767.225)		(15.567.676)	
Azioni proprie	(178.346)		0		0	
Debiti verso banche	10.071.652		11.110.713		9.079.486	
Debiti verso controllanti	0		258.228		0	
Crediti verso controllanti	(96.836)		0		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.362.857)</b>	<b>-9,6%</b>	<b>11.102.249</b>	<b>36,1%</b>	<b>(6.084.494)</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		14.719.022		20.600.000	
Riserve	15.082.043		2.037.452		15.608.773	
Utile netto	185.308		249.547		(208.085)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>35.867.350</b>	<b>102,7%</b>	<b>17.006.020</b>	<b>55,4%</b>	<b>36.000.688</b>	<b>111,8%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>34.912.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.720.738</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.191.788</b>	<b>100,0%</b>

## Rendiconto finanziario

(milioni di Lire)	30-giu-01	31-dic-00
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	359	(403)
Utili riportati a nuovo		
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	3.838	6.862
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	154	225
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	128	(191)
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>		6.896
	4.120	
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(467)	(4.204)
Rimanenze	59	(902)
Ratei e risconti attivi	(399)	(296)
Fornitori	(4.799)	6.601
Debiti diversi	1.992	5.072
Ratei e risconti passivi	1.642	270
Debiti tributari	(577)	(7.315)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	(2.551)	(774)
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>1.928</b>	<b>5.719</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(2.622)	(8.539)
Investimenti Finanziari	(3.596)	0
Disinvestimenti Finanziari	0	240
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(337)	(3.612)
<b>Totale flussi generati dall'attività di investimento</b>	<b>(6.556)</b>	<b>(11.911)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	5.374	(2.123)
Variazione dei debiti verso controllanti	0	(1.732)
Variazione dei crediti verso controllante	0	(188)
Dividendi distribuiti	(581)	0
Riduzione (incremento) altre attività immobilizzate	(679)	(12.649)
Aumento di capitale	0	37.854
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>4.114</b>	<b>21.162</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(514)</b>	<b>14.970</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>13.418</b>	<b>(1.552)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.904</b>	<b>13.418</b>
<i>(esclusi debiti a breve per mutui e finanziamenti)</i>		

(migliaia di Euro)	30-giu-01	31-dic-00
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	185	(208)
Utili riportati a nuovo		0
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		0
Ammortamenti	1.982	3.544
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	80	116
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	66	(99)
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>2.128</i>	<i>3.561</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(241)	(2.171)
Rimanenze	30	(466)
Ratei e risconti attivi	(206)	(153)
Fornitori	(2.478)	3.409
Debiti diversi	1.029	2.619
Ratei e risconti passivi	848	139
Debiti tributari	(298)	(3.778)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(1.317)</i>	<i>(400)</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>997</b>	<b>2.954</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(1.354)	(4.410)
Investimenti Finanziari	(1.857)	0
Disinvestimenti Finanziari	0	124
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(174)	(1.865)
<b>Totale flussi generati dall'attività di investimento</b>	<b>(3.386)</b>	<b>(6.152)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	2.775	(1.096)
Variazione dei debiti verso controllanti	0	(895)
Variazione dei crediti verso controllante	0	(97)
Dividendi distribuiti	(300)	0
Riduzione (incremento) altre attività immobilizzate	(351)	(6.533)
Aumento di capitale	0	19.550
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>2.125</b>	<b>10.929</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(264)</b>	<b>7.731</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.930</b>	<b>(802)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b> (esclusi debiti a breve per mutui e finanziamenti)	<b>6.666</b>	<b>6.930</b>

## Gestione patrimoniale e finanziaria

**Equilibrio finanziario.** Le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nel periodo chiuso il 30 giugno 2001 sono riepilogati nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Attività immobilizzate nette	66.423	60.146	63.706
Patrimonio netto di gruppo	69.449	32.928	69.707
Posizione finanziaria netta	6.511	(21.498)	11.780
<b>Capitale proprio/immobilizzazioni nette</b>	<b>104,55%</b>	<b>54,75%</b>	<b>109,42%</b>

La politica di sviluppo del Gruppo è proseguita anche nel corso del primo semestre dell'esercizio 2001, rilevando un incremento delle attività immobilizzate nette sul primo semestre 2000 e sui valori consuntivi di fine esercizio 2000.

Gli investimenti principali sono stati il completamento e la relativa attivazione della nuova linea di confezionamento del latte fresco nella bottiglia da litro in PET, che era iniziato nel corso dell'esercizio precedente e che trovava collocazione numeraria fra le "immobilizzazioni in corso e acconti" e l'inizio di una seconda linea, sempre per la bottiglia PET che si dovrebbe completare entro la fine dell'anno in corso.

Nel corso del primo semestre 2001, precisamente nel mese di gennaio, è stata acquisita una partecipazione pari al 40% della società FRASCHERI S.p.A. (si veda pagina 51 delle Note esplicative ai prospetti contabili)

La posizione finanziaria netta del Gruppo, che vede ancora parte delle risorse finanziarie generate dal collocamento delle azioni della capogruppo nel Mercato Telematico Azionario investita in titoli che non rappresentano immobilizzazioni finanziarie, e che ha visto il trasferimento dalla liquidità bancaria a titoli dell'attivo circolante per l'acquisto di azioni proprie da parte della capogruppo (si veda pagina 53 e 54 Note esplicative ai prospetti contabili), è illustrata nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Cassa Banche e titoli	26.449	1.486	30.143
Azioni proprie	345	0	0
Debiti verso banche	(19.501)	(21.513)	(17.580)
Debiti verso controllanti	0	(500)	0
Crediti verso controllanti	188	0	188
Debiti verso altri finanziatori	(969)	(969)	(969)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.511</b>	<b>(21.498)</b>	<b>11.780</b>



## Andamento del capitale circolante netto

L'andamento del capitale circolante netto del periodo chiuso al 30 giugno 2001 è schematizzato nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Crediti verso clienti	20.916	18.166	20.609
Giacenze di magazzino	3.509	3.195	3.568
Ratei e risconti attivi	1.145	757	745
Altre attività a breve	13.758	17.047	13.597
Fornitori	(25.443)	(24.988)	(29.538)
Altri debiti	(9.265)	(1.614)	(7.978)
Ratei risconti passivi	(2.485)	(1.956)	(843)
Debiti tributari	(957)	(11.269)	(1.534)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>1.177</b>	<b>(662)</b>	<b>(1.374)</b>

Il capitale circolante netto rileva rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente un incremento di 1.839 milioni di Lire . A fronte di un aumento dei crediti verso clienti, a seguito dell'incremento di fatturato registrato rispetto al primo semestre 2000, corrisponde un valore di debiti verso fornitore pressoché stabile.

L'aumento dei ratei attivi è da imputare alla rilevazione degli interessi attivi su titoli e sulle disponibilità di conto corrente.

I ratei passivi sono in crescita a causa di maggiori accertamenti per paghe e stipendi e soprattutto per l'accertamento dei contributi promozionali da liquidare alla grande distribuzione e rilevati per competenza.

I debiti tributari sono diminuiti a seguito della riclassificazione dei debiti per le quote latte non più considerati tali e quindi iscritti fra gli altri debiti (maggiori dettagli sulle quote latte alla pagina 58 delle Note esplicative ai prospetti contabili).

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività operativa	1.928	2.946	5.719
Flussi di cassa generati (assorbiti) dell'attività di Investimento	(6.556)	(4.752)	(11.911)
Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività finanziaria	4.114	(1.264)	21.162
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>(514)</b>	<b>(3.070)</b>	<b>14.970</b>

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DELLA CAPOGRUPPO

### Andamento della Società

Nel primo semestre dell'esercizio 2001 la Centrale del Latte di Torino & C. ha incrementato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, il fatturato del 14,7% il margine operativo lordo (EBITDA) del 15,7%, il risultato operativo (EBIT) del 4,4% e l'utile di periodo al lordo delle imposte del 22,8%.

Il fatturato del primo semestre ha raggiunto i 47.471 milioni di Lire (24.517 milioni di Euro) con un incremento di 6.095 milioni di Lire rispetto ai 41.376 milioni di Lire (21.369 milioni di Euro) del primo semestre dell'anno precedente.

### Conto economico

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.471	99,4%	41.376	99,3%	84.087	98,7%
Variazione delle rimanenze	(115)	-0,2%	23	0,1%	261	0,3%
Altri ricavi e proventi	393	0,8%	267	0,6%	823	1,0%
<b>Valore della produzione</b>	<b>47.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>85.171</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(9.291)	-19,5%	(8.167)	-19,6%	(16.465)	-19,3%
Consumi materie prime	(29.255)	-61,3%	(25.242)	-60,6%	(52.915)	-62,1%
Altri costi operativi	(489)	-1,0%	(450)	-1,1%	(976)	-1,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>8.714</b>	<b>18,2%</b>	<b>7.807</b>	<b>18,7%</b>	<b>14.816</b>	<b>17,4%</b>
Costo del personale	(4.591)	-9,6%	(4.245)	-10,2%	(8.489)	-10,0%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4.123</b>	<b>8,6%</b>	<b>3.562</b>	<b>8,5%</b>	<b>6.327</b>	<b>7,4%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(77)	-0,2%	(65)	-0,2%	(109)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(2.315)	-4,8%	(1.840)	-4,4%	(3.896)	-4,6%
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.730</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.657</b>	<b>4,0%</b>	<b>2.322</b>	<b>2,7%</b>
Proventi finanziari	1.043	2,2%	401	1,0%	746	0,9%
Oneri finanziari	(543)	-1,1%	(504)	-1,2%	(1.234)	-1,4%
Proventi straordinari	16	0,0%	291	0,7%	551	0,6%
Oneri straordinari	(226)	-0,5%	(200)	-0,5%	(645)	-0,8%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.021</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.645</b>	<b>3,9%</b>	<b>1.740</b>	<b>2,0%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.020)	-2,1%	(557)	-1,3%	(888)	-1,0%
Imposte (differite) anticipate	0	0,0%	0	0,0%	29	0,0%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>1.001</b>	<b>2,1%</b>	<b>1.088</b>	<b>2,6%</b>	<b>881</b>	<b>1,0%</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%		0,0%		0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>1.001</b>	<b>2,1%</b>	<b>1.088</b>	<b>2,6%</b>	<b>881</b>	<b>1,0%</b>

(valori in Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<i>Valore della produzione</i>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.516.960	99,4%	21.368.934	99,3%	43.427.537	98,7%
Variazione delle rimanenze	(59.342)	-0,2%	11.893	0,1%	134.804	0,3%
Altri ricavi e proventi	202.823	0,8%	137.912	0,6%	424.999	1,0%
<b>Valore della produzione</b>	<b>24.660.442</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.518.739</b>	<b>100,0%</b>	<b>43.987.340</b>	<b>100,0%</b>
<i>Costi della produzione</i>						
Servizi	(4.798.380)	-19,5%	(4.217.902)	-19,6%	(8.503.238)	-19,3%
Consumi materie prime	(15.108.927)	-61,3%	(13.036.444)	-60,6%	(27.328.518)	-62,1%
Altri costi operativi	(252.738)	-1,0%	(232.198)	-1,1%	(503.833)	-1,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>4.500.396</b>	<b>18,2%</b>	<b>4.032.195</b>	<b>18,7%</b>	<b>7.651.751</b>	<b>17,4%</b>
Costo del personale	(2.371.275)	-9,6%	(2.192.454)	-10,2%	(4.384.245)	-10,0%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.129.122</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.839.741</b>	<b>8,5%</b>	<b>3.267.506</b>	<b>7,4%</b>
Accantonamento e f.do svalut.crediti	(39.775)	-0,2%	(33.519)	-0,2%	(56.546)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.195.802)	-4,8%	(950.204)	-4,4%	(2.011.864)	-4,6%
<b>Risultato operativo</b>	<b>893.545</b>	<b>3,6%</b>	<b>856.018</b>	<b>4,0%</b>	<b>1.199.096</b>	<b>2,7%</b>
Proventi finanziari	538.675	2,2%	207.284	1,0%	385.514	0,9%
Oneri finanziari	(280.216)	-1,1%	(260.336)	-1,2%	(637.506)	-1,4%
Proventi straordinari	8.189	0,0%	150.138	0,7%	284.340	0,6%
Oneri straordinari	(116.688)	-0,5%	(103.338)	-0,5%	(332.975)	-0,8%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.043.505</b>	<b>4,2%</b>	<b>849.767</b>	<b>3,9%</b>	<b>898.469</b>	<b>2,0%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(526.786)	-2,1%	(287.666)	-1,3%	(458.614)	-1,0%
Altri imposte indeducibili	0	0,0%	0	0,0%	15.050	0,0%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>516.719</b>	<b>2,1%</b>	<b>562.101</b>	<b>2,6%</b>	<b>454.905</b>	<b>1,0%</b>
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%		0,0%		0,0%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>516.719</b>	<b>2,1%</b>	<b>562.101</b>	<b>2,6%</b>	<b>454.905</b>	<b>1,0%</b>

Il semestre chiuso al 30 giugno 2001 ha visto un cambiamento nell'approvvigionamento della materia prima latte da parte della Società, che da quest'anno, provvede all'acquisto centralizzato coprendo anche l'intero fabbisogno della controllata Centro Latte Rapallo, provvedendo poi alla vendita alla società ligure. Questa nuova strategia che ha portato benefici in termini di incidenza dei consumi sulle vendite nette, ha viceversa incrementato questo rapporto nel bilancio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Per tale ragione l'EBITDA è rimasto sostanzialmente stabile passando dal 8,5% sulle vendite nette dell'anno precedente al 8,6% del primo semestre 2001.

La redditività operativa netta (EBIT) pur rilevando un aumento in termini assoluti rispetto al primo semestre 2000 di 73 milioni di Lire (3,6% sulle vendite nette), è in diminuzione in termini di incidenza rispetto alle vendite nette con quanto rilevato nel primo semestre 2000, che fu pari al 4,0%. Tale flessione di risultato è da attribuire alla maggiore incidenza di ammortamenti legati ai nuovi investimenti e ai costi di quotazione, che, da questo esercizio vengono ammortizzati con aliquota piena e che erano completamente assenti nel primo semestre 2000.

### Ricavi delle vendite

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

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		variazione		31-dic-00	
Latte fresco	20.785	43,8%	19.658	47,5%	1.127	5,7%	40.511	48,2%
Latte UHT	11.405	24,0%	11.772	28,5%	-367	-3,1%	23.378	27,8%
Yogurt	1.623	3,4%	1.615	3,9%	8	0,5%	3.051	3,6%
Panna e latte sfusi	5.821	12,3%	2.916	7,0%	2.905	99,6%	5.198	6,2%
Altri prodotti confezionati	7.837	16,5%	5.415	13,1%	2.422	44,7%	11.949	14,2%
<b>Totale</b>	<b>47.471</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.376</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.095</b>	<b>14,7%</b>	<b>84.087</b>	<b>100,0%</b>

**Latte fresco.** Il segmento latte fresco, che rappresenta il 43,8% del totale delle vendite semestrali, ha registrato un aumento del 5,7% a fronte di volumi invariati, con una crescita motivata dalla dinamica dei prezzi di listino, che subiscono un adeguamento a partire dal mese di aprile (periodo che coincide con i rinnovi dei contratti di acquisto dai produttori di latte).

**Latte UHT** .Le vendite di latte a lunga conservazione sono diminuite a seguito dell'abbandono, partire dal presente esercizio, delle produzioni a marchio di terzi non sufficientemente remunerative.

**Yogurt.** Stabili 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.

**Panna e latte sfusi.** Questo segmento di fatturato (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") rileva un aumento rispetto al 1° semestre 2000, che è, come precedentemente esposto, da attribuire alle vendite del latte sfuso alla controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. anziché al mercato libero come avveniva in passato.

**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 44,7% rispetto al fatturato registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 16,5% (13,1% nel primo semestre 2000).

### 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

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	variazione	31-dic-00
Affitti attivi	88	64	24	143
Vendite materiali recupero	106	123	(17)	251
Contributi da fornitori	155	46	109	309
Ricavi partite di rivalsa	43	34	9	27
Contributi in conto esercizio	1	0	1	93
<b>Totale</b>	<b>393</b>	<b>267</b>	<b>126</b>	<b>823</b>

### Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi del periodo chiuso al 30 giugno 2001

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		Variazione			
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	percentuale		
Materie prime sussidiarie di consumo e merci	29.255	61,6%	63,6%	25.242	61,0%	63,1%	4.013	15,9%
Servizi	9.206	19,4%	20,0%	8.080	19,5%	20,2%	1.126	13,9%
Godimento beni di terzi	85	0,2%	0,2%	87	0,2%	0,2%	(2)	-2,0%
Costi del personale	4.591	9,7%	10,0%	4.244	10,3%	10,6%	347	8,2%
Ammortamenti beni immater.	526	1,1%	1,1%	209	0,5%	0,5%	317	151,7%
Ammortamenti beni materiali	1.789	3,8%	3,9%	1.631	3,9%	4,1%	158	9,7%
Accantonamenti perdite su crediti	77	0,2%	0,2%	65	0,2%	0,2%	12	18,5%
Oneri diversi di gestione	489	1,0%	1,1%	450	1,1%	1,1%	39	8,7%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>46.019</b>	<b>96,9%</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.008</b>	<b>96,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.011</b>	<b>15,0%</b>

Come si evince dalla tabella l'incidenza dei consumi di materia prima sui ricavi netti si è incrementata a seguito del passaggio all' approvvigionamento centralizzato della materia prima latte.

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		Variazione			
		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale		incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	percentuale
Acquisti di latte	20.110	42,4%	68,7%	16500	39,9%	65,4%	3.610	21,9%
Acquisti M.P. alimentari diverse	319	0,7%	1,1%	211	0,5%	0,8%	108	51,2%
Acquisti prodotti commercializzati	3.742	9,4%	15,2%	3.615	8,7%	14,3%	824	22,8%
Acquisti mat.confezionamento	4.187	8,8%	14,3%	4.728	11,4%	18,7%	(541)	-11,4%
Acquisti mat.sussid.e di consumo	897	0,4%	0,7%	189	0,5%	0,7%	11	5,8%
<b>Totale</b>	<b>29.255</b>	<b>61,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>25.243</b>	<b>61,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.012</b>	<b>15,9%</b>

E' da segnalare che nel corso del primo semestre 2001 il prezzo della materia prima latte è aumentato del 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, ed in particolare all'inizio del secondo trimestre di quest'anno, quando, come consuetudine sono stati rinnovati i contratti con i produttori per l'annata casearia 2001/2002.

Continua, seguendo la strategia di diversificazione delle vendite del gruppo, la crescita degli acquisti relativi ai prodotti confezionati che hanno raggiunto il 15,2% del totale rispetto al 14,3% 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" ed il loro incremento rispetto al primo semestre 2000

	30-giu-01	30-giu-00	Variazione	
			assoluta	percentuale
Trasporti su vendite	3.460	3.368	92	2,7%
Trasporti raccolta latte	610	569	41	7,2%
Energia e forza motrice	384	329	55	16,7%
Gas metano	289	220	69	31,4%
Studi analisi e consulenze	238	162	76	46,9%
Pubblicità	2.711	2.559	152	5,9%
Costi susseguenti alla quotazione	149	0	149	100,0%
<b>TOTALE</b>	<b>7.841</b>	<b>7.207</b>	<b>634</b>	<b>8,8%</b>

### Costi del personale

Il costo del personale rispetto al primo semestre 2000 si è incrementato di Lire 345 milioni pari al 8,1%. L'aumento del costo del personale è da attribuire principalmente alla corresponsione del

premio di produzione al personale non dirigenziale, calcolato su parametri legati all'efficienza produttiva e ai risultati dell'esercizio 2000 che avevano registrato un deciso miglioramento.

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2001 è di numero 109 persone così suddiviso:

Dirigenti n. 5  
 Quadri n. 5  
 Impiegati n. 40  
 Operai n. 59

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		Variazione			
	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	incidenza sui ricavi netti	incidenza sul totale	assoluta	%		
Personale diretto	1.136	2,4%	24,7%	1.061	2,6%	25,0%	75	7,1%
Personale Indiretto	1.963	4,1%	42,8%	1.762	4,3%	41,5%	201	11,4%
Personale Commerciale	815	1,7%	17,7%	786	1,9%	18,5%	29	3,7%
Personale Amministrativo	677	1,4%	14,7%	637	1,5%	15,0%	40	6,3%
<b>Totale</b>	<b>4.591</b>	<b>9,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.245</b>	<b>10,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>345</b>	<b>8,1%</b>

## Ammortamenti

Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di Lire 317 milioni, principalmente a seguito dell'inizio dell'ammortamento dei costi di quotazione che nel corso del primo semestre 2000 non erano ancora presenti a bilancio

Gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Lire 159 milioni a seguito dei nuovi investimenti effettuati nel secondo semestre dell'esercizio 2000 e in questo primo periodo dell'esercizio 2001, in particolare quello relativo alla prima linea di confezionamento del latte nelle bottiglie di PET.

(valori /1.000)	Ammortamenti 30-giu-01	Ammortamenti 30-giu-00	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
Costi di quotazione	299.946	0	299.946
Costi ricerca e sviluppo	32.472	60.864	(28.392)
Spese pubblicità nuovi prodotti	97.786	60.255	37.531
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	58.123	50.828	7.295
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.	37.820	37.548	272
<b>TOTALE</b>	<b>526.147</b>	<b>209.495</b>	<b>316.652</b>

(importi/1000)	Ammortamenti 30-giu-01	Ammortamenti 30-giu-00	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
Terreni e fabbricati	319.271	300.650	18.621
Impianti e Macchinari	1.234.540	1.079.785	154.755
Attrezzatura ind.le e commerciale	235.436	249.921	(14.485)
<b>TOTALI</b>	<b>1.789.247</b>	<b>1.630.356</b>	<b>158.891</b>

### **Proventi ed oneri finanziari**

I proventi finanziari risultano in crescita rispetto al primo semestre 2000 a seguito delle disponibilità liquide e in titoli derivanti dal collocamento delle azioni sul mercato telematico azionario avvenuto nel mese di novembre dell'anno scorso.

Gli oneri finanziari rilevano un incremento per interessi relativi a mutui e finanziamenti a seguito dell'accensione di nuovi finanziamenti per i quali di rimanda a pagina 56 delle Note esplicative ai prospetti contabili.

Il dettaglio degli proventi ed oneri finanziari è consultabile a pagina 61 delle Note esplicative ai prospetti contabili.



## Situazione patrimoniale e finanziaria della Capogruppo

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	24.356		21.879		24.061	
Immobilizzazioni Immateriali	4.685		2.108		4.930	
Partecipazioni e titoli	37.163		33.567		33.567	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>66.204</b>	<b>99,3%</b>	<b>57.554</b>	<b>102,2%</b>	<b>62.559</b>	<b>104,7%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	18.416		13.804		17.608	
Giacenze di magazzino	2.694		2.495		2.899	
Ratei e risconti attivi	863		563		707	
Altre attività a breve	12.282		15.491		11.535	
Fornitori	(22.423)		(20.169)		(26.521)	
Altri debiti	(8.208)		(396)		(6.857)	
Ratei risconti passivi	(2.360)		(1.840)		(737)	
Debiti tributari	(809)		(11.196)		(1.426)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>456</b>	<b>0,7%</b>	<b>(1.248)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(2.793)</b>	<b>-4,7%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>66.660</b>	<b>100,0%</b>	<b>56.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.766</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	3.012		2866		2.897	
Altri fondi	0		657		0	
<b>Totale passività a lungo termine fondi</b>	<b>3.012</b>	<b>4,5%</b>	<b>3.523</b>	<b>6,3%</b>	<b>2.897</b>	<b>4,8%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(26.150)		(1.383)		(29.493)	
Azioni proprie in portafoglio	(345)		0		0	
Debiti verso banche	17.611		19.011		14.248	
Debiti verso controllanti	0		500		0	
Crediti verso controllanti	(188)		0		(188)	
Finanziamenti a M/L termine	969		969		969	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(8.103)</b>	<b>-12,2%</b>	<b>19.097</b>	<b>33,9%</b>	<b>(14.463)</b>	<b>-24,2%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	39.887		28.500		39.887	
Riserve	30.864		4.097		30.564	
Utile netto	1.001		1.088		881	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>71.752</b>	<b>107,6%</b>	<b>33.685</b>	<b>59,8%</b>	<b>71.332</b>	<b>119,4%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>66.660</b>	<b>100,0%</b>	<b>56.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>59.766</b>	<b>100,0%</b>

(valori in Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<b>Attività immobilizzate</b>						
Immobilizzazioni tecniche	12.578.777		11.299.601		12.426.607	
Immobilizzazioni Immateriali	2.419.517		1.088.630		2.546.327	
Partecipazioni e titoli	19.193.294		17.335.961		17.335.961	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>34.191.588</b>	<b>99,3%</b>	<b>29.724.192</b>	<b>102,2%</b>	<b>32.308.895</b>	<b>104,7%</b>
<b>Capitale circolante</b>						
Crediti verso clienti	9.510.853		7.129.068		9.093.958	
Giacenze di magazzino	1.391.415		1.288.325		1.497.049	
Ratei e risconti attivi	445.701		290.709		365.183	
Altre attività a breve	6.343.041		8.000.190		5.957.552	
Fornitori	(11.580.657)		(10.416.320)		(13.697.109)	
Altri debiti	(4.238.847)		(204.337)		(3.541.537)	
Ratei risconti passivi	(1.218.666)		(950.264)		(380.856)	
Debiti tributari	(417.566)		(5.782.317)		(736.655)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>235.273</b>	<b>0,7%</b>	<b>(644.946)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>(1.442.414)</b>	<b>-4,7%</b>
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.079.246</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.866.481</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passività a lungo termine fondi</b>						
Fondo trattamento di fine rapporto	1.555.320		1.480.000		1.496.128	
Altri fondi	0		339.312		0	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>1.555.320</b>	<b>4,5%</b>	<b>1.819.312</b>	<b>6,3%</b>	<b>1.496.128</b>	<b>4,8%</b>
<b>Posizione finanziaria</b>						
Cassa banche e titoli	(13.505.523)		(714.490)		(15.231.900)	
Azioni proprie	(178.346)		0		0	
Debiti verso banche	9.095.086		9.818.560		7.358.648	
Debiti verso controllanti	0		258.228		0	
Crediti verso controllanti	(96.836)		0		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(4.185.086)</b>	<b>-12,2%</b>	<b>9.862.831</b>	<b>33,9%</b>	<b>(7.469.555)</b>	<b>-24,2%</b>
<b>Patrimonio netto</b>						
Capitale sociale	20.600.000		14.719.022		20.600.000	
Riserve	15.939.908		2.115.981		15.785.003	
Utile netto	516.719		562.101		454.905	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>37.056.627</b>	<b>107,6%</b>	<b>17.397.103</b>	<b>59,8%</b>	<b>36.839.908</b>	<b>119,4%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>34.426.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.079.246</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.866.481</b>	<b>100,0%</b>

## Rendiconto finanziario

(milioni di Lire)	30-giu-01	31-dic-00
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	1.001	881
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	2.315	3.896
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	115	133
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	0	(200)
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>2.430</i>	<i>3.829</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(512)	(3.082)
Rimanenze	205	(824)
Ratei e risconti attivi	(156)	(335)
Fornitori	(4.100)	7.474
Debiti diversi	1.351	5.610
Ratei e risconti passivi	1.623	262
Debiti tributari	(617)	(7.236)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(2.207)</i>	<i>1.869</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>1.224</b>	<b>6.579</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(2.084)	(7.290)
Investimenti Finanziari	(3.596)	0
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(282)	(3.498)
<b>Totale flussi generati dall'attività di investimento</b>	<b>(5.963)</b>	<b>(10.788)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	5.750	(2.039)
Variazione dei debiti verso controllanti	0	(1.001)
Variazione dei debiti verso controllate	2	21
Variazione dei crediti verso controllante	0	(188)
Variazione dei crediti verso controllate	(1.042)	(1.553)
Dividendi distribuiti	(581)	0
Riduzione (incremento) altre attività non immobilizzate (titoli)	(679)	(12.648)
Aumento di capitale	0	37.854
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>3.449</b>	<b>20.446</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(1.290)</b>	<b>16.237</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>14.315</b>	<b>(1.922)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>13.025</b>	<b>14.315</b>
<small>(esclusi debiti a breve per mutui e finanziamenti)</small>		

(migliaia di Euro)	30-giu-01	31-dic-00
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) d'esercizio (A)	517	455
<i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	1.196	2.012
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato	59	69
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	0	(103)
<i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i>	<i>1.255</i>	<i>1.978</i>
<i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i>		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	(264)	(1.592)
Rimanenze	106	(426)
Ratei e risconti attivi	(81)	(173)
Fornitori	(2.117)	3.860
Debiti diversi	698	2.897
Ratei e risconti passivi	838	135
Debiti tributari	(319)	(3.737)
<i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i>	<i>(1.140)</i>	<i>965</i>
<b>Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C)</b>	<b>632</b>	<b>3.398</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(1.076)	(3.765)
Investimenti Finanziari	(1.857)	0
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(146)	(1.807)
<b>Totale flussi generati dall'attività di investimento</b>	<b>(3.079)</b>	<b>(5.572)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione dei debiti finanziari a M/L termine	2.970	(1.053)
Variazione dei debiti verso controllanti	0	(517)
Variazione dei debiti verso controllate	1	11
Variazione dei crediti verso controllante	0	(97)
Variazione dei crediti verso controllate	(538)	(802)
Dividendi distribuiti	(300)	0
Riduzione (incremento) altre attività immobilizzate	(351)	(6.532)
Aumento di capitale	0	19.550
<b>Totale flussi generati dall'attività finanziaria</b>	<b>1.781</b>	<b>10.560</b>
<b>Incremento (decremento) nei conti cassa e banche</b>	<b>(666)</b>	<b>8.386</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.393</b>	<b>(992)</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.727</b>	<b>7.393</b>
<i>(esclusi debiti a breve per mutui e finanziamenti)</i>		

## Gestione patrimoniale e finanziaria

**Equilibrio finanziario.** Le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nel periodo chiuso il 30 giugno 2001 sono riepilogati nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Attività immobilizzate nette	66.204	57.554	62.559
Patrimonio netto di gruppo	71.752	33.685	71.332
Posizione finanziaria netta	8.103	(19.098)	14.463
<b>Capitale proprio/immobilizzazioni nette</b>	<b>108,38%</b>	<b>58,53%</b>	<b>114,02%</b>

La politica di sviluppo della Società è proseguita anche nel corso del primo semestre dell'esercizio 2001, rilevando un incremento delle attività immobilizzate nette sul primo semestre 2000 e sui valori consuntivi di fine esercizio 2000.

Gli investimenti principali sono stati il completamento e la relativa attivazione della nuova linea di confezionamento del latte fresco nella bottiglia da litro in PET, che era iniziato nel corso dell'esercizio precedente e che trovava collocazione numeraria fra le "immobilizzazioni in corso e acconti" e l'inizio di una seconda linea, sempre per la bottiglia PET che si dovrebbe completare entro la fine dell'anno in corso.

Nel corso del primo semestre 2001, precisamente nel mese di gennaio, è stata acquisita una partecipazione pari al 40% della società FRASCHERI S.p.A. (si veda pagina 51 delle Note esplicative ai prospetti contabili).

La posizione finanziaria netta del Gruppo, che vede ancora parte delle risorse finanziarie generate dal collocamento delle azioni della capogruppo nel Mercato Telematico Azionario investita in titoli che non rappresentano immobilizzazioni finanziarie, e che ha visto il trasferimento dalla liquidità bancaria a titoli dell'attivo circolante per l'acquisto di azioni proprie da parte della capogruppo (si veda pagina 53 e 54 delle Note esplicative ai prospetti contabili), è illustrata nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Cassa banche e titoli	26.150	1.383	29.493
Azioni proprie	345	0	0
Debiti verso banche	(17.611)	(19.011)	(14.248)
Debiti verso controllanti	0	(500)	0
Crediti verso controllanti	188	0	188
Debiti verso altri finanziatori	(969)	(969)	(969)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>8.103</b>	<b>(19.098)</b>	<b>14.463</b>

## Andamento del capitale circolante netto

L'andamento del capitale circolante netto del periodo chiuso al 30 giugno 2001 è schematizzato nella tabella che segue:

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Crediti verso clienti	18.416	13.804	17.608
Giacenze di magazzino	2.694	2.495	2.899
Ratei e risconti attivi	863	563	707
Altre attività a breve	11.935	15.491	11.535
Fornitori	(22.423)	(20.169)	(26.521)
Altri debiti	(8.208)	(396)	(6.857)
Ratei risconti passivi	(2.360)	(1.840)	(737)
Debiti tributari	(462)	(11.196)	(1.426)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>456</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(2.793)</b>

Il capitale circolante netto rileva rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente un incremento di 1.704 milioni di Lire . A fronte di un aumento dei crediti verso clienti, a seguito dell'incremento di fatturato registrato rispetto al primo semestre 2000, corrisponde un valore di debiti verso fornitori in aumento.

L'aumento dei ratei attivi è da imputare alla rilevazione degli interessi attivi su titoli e sulle disponibilità di conto corrente.

I ratei passivi sono in crescita a causa di maggiori accertamenti per paghe e stipendi e soprattutto per l'accertamento dei contributi promozionali da liquidare alla grande distribuzione e rilevati per competenza.

I debiti tributari sono diminuiti a seguito della riclassificazione dei debiti per le quote latte non più considerati tali e quindi iscritti fra gli altri debiti (maggiori dettagli sulle quote latte alla pagina 58 delle Note esplicative ai prospetti contabili).

(milioni di Lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività Operativa	1.224	5.034	6.579
Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività di Investimento	(5.963)	(4.716)	(10.788)
Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività finanziaria	3.449	(2.751)	20.446
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>(1.290)</b>	<b>(2.433)</b>	<b>16.237</b>

## STRATEGIA DEL GRUPPO

Il gruppo con una quota di mercato che, nel primo semestre 2001, è del 28,1% in Piemonte e del 27% in Liguria nel segmento latte fresco e del 12,5% in Piemonte e 13% in Liguria nel segmento latte UHT, conferma le linee strategiche delineate lo scorso anno in sede di collocamento in borsa delle azioni della capogruppo.

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 19,4% delle vendite complessive nette registrando una crescita del 33,8% 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.

Nel corso del primo semestre 2001 il gruppo ha immesso nel mercato nuovi prodotti che hanno incontrato il favore della clientela:

- latte fresco alta qualità in bottiglia da 1 litro in PET
- latte cacao (in Piemonte)
- yogurt cremoso
- 3 nuove confezioni di insalate
- stracchino in confezione da 100 grammi
- tommini (tipico formaggio fresco Piemontese)

Nei prossimi mesi sono previste le uscite di altri nuovi prodotti fra i quali spiccano:

- una linea completa di prodotti da agricoltura biologica a marchio registrato "Fior di Bio";
- macedonie in vaschetta;
- parmigiano reggiano;
- nuove referenze di tommini;
- toma piemontese a fette.

Nel corso del primo semestre 2001 è iniziata anche la crescita per linee esterne, per porre in atto l'espansione dell'area geografica d'influenza del gruppo. Nello scorso mese di gennaio è stata acquisita, con un investimento di 3.596 milioni di Lire una partecipazione pari al 40% nella Società FRASCHERI S.p.A.

La FRASCHERI S.p.A. con sede in Bardineto, comune nell'entroterra Savonese, è una realtà locale molto attiva e conosciuta nelle province di Imperia e Savona che ha chiuso l'esercizio 2000 con un fatturato di 15.076 milioni di Lire e una perdita netta di esercizio di 336 milioni.

Con questa partecipazione il gruppo si propone di completare la propria presenza in Liguria espandendo la zona d'influenza dal Levante (ottimamente e proficuamente coperta dalla controllata Centro Latte Rapallo) al Ponente ligure che rappresenta per la presenza di persone

provenienti dall'area piemontese una sorta di allargamento dello storico bacino d'utenza della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A..

Nel primo semestre 2001 la FRASCHERI S.p.A. ha registrato un fatturato netto di 7.230 milioni con un incremento di Lire 295 milioni pari al 4,5% e con una perdita di periodo di 200 milioni di Lire.

Nei primi sei mesi dell'anno sono state avviate in accordo fra le società procedure di riorganizzazione della area distributiva e commerciale, di razionalizzazione e riduzione delle referenze di vendita eliminando quelle che non avevano attinenza al core business ed introducendo le insalate fresche.

L'obiettivo a medio termine è di recuperare una adeguata redditività aziendale con il rafforzamento della presenza commerciale nelle provincie di Savona e Imperia.

#### **Eventi successivi alla chiusura del semestre**

In data 24 luglio a seguito della presentazione da parte della capogruppo della domanda di contributo regionale per il "Miglioramento delle condizioni di trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli", il progetto della seconda linea di imbottigliamento del latte fresco nel PET, è stato ritenuto idoneo, con determinazione dirigenziale della Regione Piemonte, ad essere ammesso al contributo in conto capitale pari al 35% dell'intero investimento.

In data 27 agosto a seguito di una visita ispettiva da parte di funzionari della sede INPS di Sestri Levante (Ge) presso la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., la società ha ricevuto un verbale di accertamento che indica omessi contributi inerenti al rapporto intercorrente con i trasportatori.

La società controllata provvederà a presentare ricorso alle autorità competenti in quanto ritiene infondate le motivazioni delle violazioni contestate anche in virtù di una oramai consolidata giurisprudenza in proposito.

Nei mesi successivi alla chiusura del semestre la capogruppo ha continuato l'operazione di acquisto azioni proprie. Alla data del 16 ottobre 2001 le azioni proprie in portafoglio ammontano a numero 150.750 azioni per un controvalore di Lire 1.225.073.188 ( Euro 632.697,50) e quindi ad un prezzo medio per azione di Euro 4,20.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Dott. Luigi LUZZATI



## **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

**Situazione Patrimoniale - Attivo** (valori espressi in Lire italiane)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I * Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi quotazione	2.599.528.199	0	2.899.473.761
2) Costi R.& S.	163.110.649	225.446.697	178.826.380
3) Diritti di brevetto industr. e utilizzo opere ingegno	287.234.505	261.696.280	272.568.051
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	23.032.816.808	24.338.016.549	23.684.636.680
5) Avviamento	2.363.207.935	3.234.492.803	2.798.850.369
7) Altre	474.427.654	446.703.710	452.995.186
Immobilizzazioni in corso acconti	69.316.664	0	0
<b>Totale immateriali</b>	<b>28.989.642.414</b>	<b>28.506.356.039</b>	<b>30.287.350.427</b>
II * Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	15.941.731.324	14.312.789.416	16.041.175.051
2) Impianti e macchinario	14.275.599.185	12.421.740.890	11.835.920.192
3) Attrezz. industr. e comm.	2.246.471.432	2.154.431.296	1.902.223.040
4) Altri beni	555.994.210	686.088.007	555.207.698
5) Immob. in corso e acconti	764.569.917	1.771.508.881	3.030.963.796
<b>Totale materiali</b>	<b>33.784.366.068</b>	<b>31.346.558.490</b>	<b>33.365.489.777</b>
III * Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
b) imprese collegate	3.596.300.000	0	0
d) altre imprese	53.110.000	293.110.000	53.110.000
<b>Totali finanziarie</b>	<b>3.649.410.000</b>	<b>293.110.000</b>	<b>53.110.000</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>66.423.418.482</b>	<b>60.146.024.529</b>	<b>63.705.950.204</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I * Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	1.999.448.778	1.724.503.766	1.697.399.957
4) Prodotti finiti e merci	1.509.524.739	1.393.890.388	1.494.163.564
5) Acconti	0	76.413.339	376.033.354
<b>Totale rimanenze</b>	<b>3.508.973.517</b>	<b>3.194.807.493</b>	<b>3.567.596.875</b>
II * Crediti			
1) v/ clienti	20.831.043.801	18.165.920.789	20.608.873.298
2) v/ imprese collegate	85.131.648	0	0
IVA in transito	86.243.511	0	0
4) v/ controllanti	187.500.000	0	187.500.000
5) v/ altri	13.671.276.237	17.047.013.762	13.597.418.972
<b>Totale crediti</b>	<b>34.861.195.197</b>	<b>35.212.934.551</b>	<b>34.393.792.270</b>
III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
4) Azioni proprie	345.326.201	0	0
5) Altri titoli	12.983.038.018	0	12.649.017.406
IV * Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	13.241.678.068	1.483.179.759	17.302.468.862
3) Danaro e valori in cassa	224.460.194	2.374.578	191.737.829
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>13.466.138.262</b>	<b>1.485.554.337</b>	<b>17.494.206.691</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>65.164.671.195</b>	<b>39.893.296.381</b>	<b>68.104.613.242</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
a) disaggio su prestiti	156.481.981	150.463.031	0
b) vari	988.129.588	606.376.192	745.114.561
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>132.732.701.246</b>	<b>100.796.160.133</b>	<b>132.555.678.007</b>

**Situazione Patrimoniale - Passivo** (valori espressi in Lire italiane)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	39.887.162.000	28.500.000.000	39.887.162.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	28.286.519.425	1.900.000.000	28.286.519.425
III * Riserva di rivalutazione	380.521.330	380.521.330	380.521.330
IV * Riserva legale	613.290.754	488.852.734	569.249.809
V * Riserva per azioni proprie	345.326.201	0	0
VII * Altre riserve	1.136.807.340	1.175.682.834	986.507.834
VIII * Utili (perdite) portati a nuovo	(1.559.557.779)	0	0
IX * Utile di periodo	358.805.468	483.190.032	(402.908.189)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>69.448.874.739</b>	<b>32.928.246.930</b>	<b>69.707.052.209</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Per imposte di periodo anni precedenti	0	557.000.000	0
3) Altri	0	529.956.639	0
4) Imposte differite	576.377.083	0	473.699.126
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>576.377.083</b>	<b>1.186.956.639</b>	<b>473.699.126</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>4.086.879.295</b>	<b>3.871.487.925</b>	<b>3.932.465.191</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	19.501.436.825	21.513.340.271	17.580.335.730
4) Debiti v/ altri finanziatori	969.166.000	969.166.000	969.166.000
5) Acconti	0	0	602.219.053
6) Debiti v/ fornitori	25.376.411.710	24.987.683.696	29.537.740.961
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	611.201.544	814.935.392	713.068.468
9) Debiti verso collegate	66.099.744	0	0
10) Debiti v/ controllanti	0	500.000.000	0
11) Debiti tributari	957.011.155	11.268.876.999	1.534.384.340
12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicur.sociale	333.621.716	337.814.021	493.305.251
13) Altri debiti	8.320.566.635	461.307.248	6.168.912.999
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>56.135.515.329</b>	<b>60.853.123.627</b>	<b>57.599.132.802</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>			
b) vari	2.485.054.800	1.956.345.012	843.328.679
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>132.732.701.246</b>	<b>100.796.160.133</b>	<b>132.555.678.007</b>

**Conti d'ordine** (valori espressi in Lire italiane)

	<b>30-giu-01</b>	<b>30-giu-00</b>	<b>31-dic-00</b>
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso	139.269.580	159.040.346	139.269.580
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	392.765.404	355.746.527	481.871.796
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	72.914.000	72.914.000	72.914.000
<b>D) GARANZIE</b>			
1) Fidejussioni ricevute da controllante	3.895.000.000	3.895.000.000	3.895.000.000
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	30.861.427.651	26.878.038.840	83.827.065.761
3) Fidejussioni ricevute da terzi	5.992.013.614	7.812.860.357	6.685.712.786
4) Ipoteche e privilegi verso terzi	19.581.000.000	19.581.000.000	19.581.000.000
5) Titoli di Stato a garanzia	0	0	9.744.133.552
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	0	0	15.246.307.603
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>60.934.390.249</b>	<b>58.754.600.070</b>	<b>139.673.275.078</b>

## Situazione Patrimoniale - Attivo (valori espressi in Euro)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I * Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi quotazione	1.342.544	0	1.497.453
2) Costi R.& S.	84.240	116.434	92.356
3) Diritti di brevetto industr. e utilizzo opere ingegno	148.344	135.155	140.770
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	11.895.457	12.569.537	12.232.094
5) Avviamento	1.220.495	1.670.476	1.445.486
7) Altre	245.021	230.703	233.952
Immobilizzazioni in corso acconti	35.799	0	0
<b>Totale immateriali</b>	<b>14.971.901</b>	<b>14.722.304</b>	<b>15.642.111</b>
II * Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	8.233.217	7.391.939	8.284.576
2) Impianti e macchinario	7.372.732	6.415.294	6.112.743
3) Attrezz. industr. e comm.	1.160.206	1.112.671	982.416
4) Altri beni	287.147	354.335	286.741
5) Immob. in corso e acconti	394.867	914.908	1.565.362
<b>Totale materiali</b>	<b>17.448.169</b>	<b>16.189.146</b>	<b>17.231.837</b>
III * Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
b) imprese collegate	1.857.334	0	0
d) altre imprese	27.429	151.379	27.429
<b>Totali finanziarie</b>	<b>1.884.763</b>	<b>151.379</b>	<b>27.429</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>34.304.833</b>	<b>31.062.829</b>	<b>32.901.377</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I * Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	1.032.629	890.632	876.634
4) Prodotti finiti e merci	779.604	719.884	771.671
5) Acconti	0	39.464	194.205
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.812.234</b>	<b>1.649.980</b>	<b>1.842.510</b>
II * Crediti			
1) v/ clienti	10.758.336	9.381.915	10.643.595
2) v/ imprese collegate	43.967	0	0
IVA in transito	44.541	0	0
4) v/ controllanti	96.836	0	96.836
5) v/ altri	7.060.625	8.804.048	7.022.481
<b>Totale crediti</b>	<b>18.004.305</b>	<b>18.185.963</b>	<b>17.762.911</b>
III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
4) Azioni proprie	178.346	0	0
5) Altri titoli	6.705.180	0	6.532.672
IV * Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	6.838.756	765.998	8.935.979
3) Danaro e valori in cassa	115.924	1.226	99.024
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.954.680</b>	<b>767.225</b>	<b>9.035.004</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>33.654.744</b>	<b>20.603.168</b>	<b>35.173.097</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
a) disaggio su prestiti	80.816	77.708	0
b) vari	510.326	313.167	384.820
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>68.550.719</b>	<b>52.056.872</b>	<b>68.459.294</b>

<b>Situazione Patrimoniale - Passivo</b> (valori espressi in Euro)
--

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	20.600.000	14.719.022	20.600.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.608.768	981.268	14.608.768
III * Riserva di rivalutazione	196.523	196.523	196.523
IV * Riserva legale	316.738	252.471	293.993
V * Riserva per azioni proprie	178.346	0	0
VII * Altre riserve	587.112	607.190	509.489
VIII * Utili (perdite) portati a nuovo	-805.444	0	0
IX * Utile di periodo	185.308	249.547	-208.085
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.867.350</b>	<b>17.006.020</b>	<b>36.000.688</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Per imposte di periodo anni precedenti	0	287.666	0
3) Altri	0	51.646	0
4) Imposte differite	297.674	273.700	0
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>297.674</b>	<b>613.012</b>	<b>244.645</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.110.697</b>	<b>1.999.457</b>	<b>2.030.949</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	10.071.652	11.110.713	9.079.486
4) Debiti v/ altri finanziatori	500.532	500.532	500.532
5) Acconti	0	0	311.020
6) Debiti v/ fornitori	13.105.823	12.905.062	15.254.970
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	315.659	420.879	368.269
9) Debiti verso collegate	34.138	0	0
10) Debiti v/ controllanti	0	258.228	0
11) Debiti tributari	494.255	5.819.889	792.443
12) Debiti v/ istituti di previdenza e secur.sociale	172.301	174.466	254.771
13) Altri debiti	4.297.214	238.245	3.185.978
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>28.991.574</b>	<b>31.428.016</b>	<b>29.747.470</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>			
b) vari	1.283.424	1.010.368	435.543
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>68.550.719</b>	<b>52.056.872</b>	<b>68.459.294</b>

**Conti d'ordine** (valori espressi in Euro)

	<b>30-giu-01</b>	<b>30-giu-00</b>	<b>31-dic-00</b>
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso	71.297	82.137	71.927
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	202.486	183.728	248.886
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	2.011.600	2.011.600
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	15.938.596	13.881.349	43.293.066
3) Fidejussioni ricevute da terzi	3.094.617	4.035.006	3.452.882
4) Ipotecche e privilegi verso terzi	10.112.743	10.112.743	10.112.743
5) Titoli di Stato a garanzia	0	0	5.032.425
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	0	0	7.874.061
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>31.469.986</b>	<b>30.344.219</b>	<b>72.135.227</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.

La voce fidejussione ricevuta da controllante per Lire 3.895 milioni, è riferita alle garanzie fidejussorie prestate dalla controllante Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A., a favore di San Paolo IMI S.p.A. a fronte di finanziamenti a medio termine, rispettivamente per Lire 3.295 milioni relative al finanziamento estinto in data 30 settembre 2000, e Lire 600 milioni relative al finanziamento estinto il 1 aprile 2001 per le quali è stata richiesta la cancellazione.

Le fidejussioni concesse a favore di terzi per Lire 30.861.427.651 sono relative a:

Fidejussioni a favore di fornitori a garanzia puntuale pagamento	Lire	793.842.500
Fidejussioni a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA	Lire	451.993.800
Fidejussioni a favore Ufficio IVA di Torino a garanzia rimborsi effettuati	Lire	22.566.250.747
Fidejussioni a favore Ufficio IVA di Cgiavari (Ge) a garanzia rimborsi effettuati	Lire	5.549.704.188
Fidejussione a favore Intendenza finanza di Genova a garanzia operazioni a premi	Lire	578.596.416
Fidejussione a favore Banca CARIGE S.p.A.	Lire	900.000.000
Fidejussione a favore AMT a garanzia spazi pubblicitari	Lire	2.200.000
Fidejussione a favore Guardia di Finanza a garanzia forniture	Lire	9.240.000
Fidejussione a favore Autostrade S.p.A. a garanzia pedaggi	Lire	9.600.000

Il conto ipoteche e privilegi acceso per Lire 19.581 milioni contiene garanzie prestate a favore di San Paolo IMI e di Centrobanca e Mediocredito Ligure per finanziamenti accordatici, rispettivamente per Lire 3.295 milioni come privilegio sul finanziamento estinto in data 30 settembre 2000 e per la quale è stata richiesta la cancellazione, e Lire 11.000 milioni come ipoteca su finanziamento scadente il 20 marzo 2013 e Lire 5.286 milioni.

Le fidejussioni ricevute da terzi per Lire 5.992 milioni sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92 (contenzioso "quote latte").



**Conto economico** (valori espressi in Lire italiane)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.664.637.515	56.494.228.583	113.779.011.650
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni	(97.516.081)	62.214.272	317.303.041
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	383.106.453	244.716.764	849.424.675
* contributi c/ esercizio	1.434.601	46.468.535	92.937.071
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>60.951.662.488</b>	<b>56.847.628.154</b>	<b>115.038.676.437</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	35.106.122.763	33.638.210.935	68.768.070.467
7) Servizi	12.782.685.049	11.155.635.808	23.539.711.087
8) Godimento beni di terzi	134.190.999	136.681.381	273.635.773
9) Personale			
a) salari e stipendi	4.497.672.966	4.086.046.083	8.087.886.013
b) oneri sociali	1.518.798.578	1.438.781.557	2.796.971.190
c) trattamento fine rapporto	312.292.407	278.061.879	655.779.272
e) altri costi	43.564.276	42.204.949	83.609.213
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	1.634.496.759	1.307.493.835	2.809.115.627
b) amm.to immob. materiali	2.203.552.839	1.955.106.225	4.053.260.550
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante e disponibilità liquide	108.015.090	93.725.237	182.995.140
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci	(414.926.077)	(526.891.538)	(344.972.136)
14) Oneri diversi di gestione	1.106.838.434	1.456.079.367	2.055.301.226
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>59.033.304.083</b>	<b>55.061.135.718</b>	<b>112.961.363.422</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>1.918.358.405</b>	<b>1.786.492.436</b>	<b>2.077.313.015</b>

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni da altri	146.795.635	146.795.635	146.795.635
16) Altri proventi finanziari da titoli dell'attivo da altri	343.333.251	0	179.048.225
	318.595.261	7.661.137	183.384.617
17) Interessi ed oneri finanziari da altri	(654.369.708)	(625.155.511)	(1.499.465.164)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>154.354.439</b>	<b>(470.698.739)</b>	<b>(990.236.687)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDIN.</b>			
20) Proventi a) plusvalenze alienazioni b) vari	241.000	12.902.000	28.405.000
	15.615.248	277.806.614	522.153.676
21) Oneri a) minusvalenze alienazioni b) imposte esercizi precedenti c) vari	(30.186.453)	0	(3.598.677)
	(245.586.152)	(200.090.640)	(641.130.390)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(259.916.357)</b>	<b>90.617.974</b>	<b>(94.170.391)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.812.796.487</b>	<b>1.406.411.671</b>	<b>992.905.937</b>
22) Imposte a) sul reddito d'esercizio	(1.326.000.000)	(857.835.000)	(1.283.000.000)
IRPEG / IRAP			
IRAP			
c) imposte differite	(127.991.019)	(65.386.639)	(141.954.126)
Imposte anticipate	0	0	29.140.000
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>358.805.469</b>	<b>483.190.032</b>	<b>(402.908.189)</b>

**Conto economico** (valori espressi in Euro)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.330.671	29.176.834	58.761.956
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni	(50.363)	32.131	163.873
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	197.858	126.386	438.691
* contributi c/ esercizio	741	23.999	47.998
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>31.478.907</b>	<b>29.359.350</b>	<b>59.412.518</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	18.130.799	17.372.686	35.515.744
7) Servizi	6.601.706	5.761.405	12.157.246
8) Godimento beni di terzi	69.304	70.590	141.321
9) Personale			
a) salari e stipendi	2.322.854	2.110.267	4.177.045
b) oneri sociali	784.394	743.069	1.444.515
c) trattamento fine rapporto	161.286	143.607	338.682
e) altri costi	22.499	21.797	43.181
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	844.147	675.264	1.450.787
b) amm.to immob. materiali	1.138.040	1.009.728	2.093.334
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante e disponibilità liquide	55.785	48.405	94.509
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci	(214.291)	(272.117)	(178.163)
14) Oneri diversi di gestione	571.634	752.002	1.061.474
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>30.488.157</b>	<b>28.436.703</b>	<b>58.339.675</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>990.749</b>	<b>922.646</b>	<b>1.072.843</b>

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni da altri	75.814	75.814	75.814
16) Altri proventi finanziari da titoli dell'attivo	177.317	0	92.471
da altri	164.541	3.957	94.710
17) Interessi ed oneri finanziari da altri	(337.954)	(322.866)	(774.409)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>79.717</b>	<b>(243.096)</b>	<b>(511.415)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDIN.</b>			
20) Proventi a) plusvalenze alienazioni	124	6.663	14.670
b) vari	8.065	143.475	269.670
21) Oneri a) minusvalenze alienazioni	(15.590)	0	(1.859)
b) imposte esercizi precedenti			
c) vari	(126.835)	(103.338)	(331.116)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(134.236)</b>	<b>46.800</b>	<b>(48.635)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>936.231</b>	<b>726.351</b>	<b>512.793</b>
22) Imposte a) sul reddito d'esercizio IRPEG / IRAP	(684.822)	(443.035)	(662.614)
IRAP			
c) imposte differite	(66.102)	(33.769)	(73.313)
Imposte anticipate	0	0	15.050
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>185.308</b>	<b>249.547</b>	<b>(208.084)</b>

**NOTE ESPLICATIVE**

**AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

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

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2001 sono stati redatti, così come il bilancio chiuso al 30 dicembre 2000, 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.

In osservanza della comunicazione Consob n. DIS/98083971 del 26 ottobre 1998, per fornire una più chiara e completa informativa vengono riportati gli schemi contabili, stato patrimoniale e conto economico anche convertiti in Euro utilizzando la parità fissa.

## **Area di consolidamento**

I prospetti contabili consolidati includono quelli redatti al 30 giugno 2001 dalla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. in veste di società controllante e del Centro Latte Rapallo S.p.A. in veste di società controllata.

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

## **Operazioni tecniche di consolidamento 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 quella denominata del "Metodo di integrazione globale", considerata la partecipazione della controllata pari al 99,98% 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, al netto del risultato di esercizio; il disavanzo di consolidamento di Lire 27.522.848.674 è stato così ripartito:
  - Lire 24.810.000.000 come valore di marchio Centro Latte Rapallo, ammortizzato in 20 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999.
  - Lire 2.712.848.674 come avviamento, 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.
- 2) Sono state effettuate operazioni di rettifica di consolidamento al fine di stornare accantonamenti rilevati ai soli fini fiscali:
  - storno degli ammortamenti anticipati rilevati dalla controllata negli esercizi 1997/1998/1999/2000 e nel 1° semestre 2001 per complessive Lire 1.705.767.964 al lordo dell'effetto fiscale;
  - ripresa degli ammortamenti anticipati al 30 giugno 2001 relativi a cespiti completamente ammortizzati nel corso del periodo per complessive Lire 383.365.000 al lordo dell'effetto fiscale;

- 3) Sono state effettuate operazioni di eliminazione di costi, ricavi, debiti e crediti infragrupo. Non sono stati eliminati profitti sui prodotti ceduti al Centro Latte Rapallo S.p.A. e da questa detenuti a magazzino in quanto di entità irrilevante.
- 4) Non sono state rilevate le interessenze minoritarie vista la loro irrilevanza in termini di valore.

### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione adottati in sede di consolidamento non divergono da quelli adottati in sede dei bilanci oggetto di consolidamento.

Pertanto si ha piena omogeneità di criteri valutativi tra le due società consolidate; essi rispecchiano il dettato dell'articolo 2426 del Codice Civile.

I crediti sono esposti al loro valore di presunto realizzo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

Le scorte di prodotti finiti sono valutate sulla base del costo diretto di produzione integrato dei costi di struttura direttamente imputabili al prodotto. Le scorte di prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo sulla base del costo medio di acquisto ponderato dell'esercizio, in applicazione al disposto ex art. 59 comma 3 bis del T.U.I.R.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati valutati: al valore di acquisto compresi gli oneri accessori se il valore medio dell'ultimo mese era superiore al prezzo d'acquisto; al valore medio dell'ultimo mese se quest'ultimo era inferiore al costo di acquisto.

Le azioni proprie presenti nel capitale circolante netto sono valutate al minore fra il prezzo di acquisto e il valore di mercato.

I costi e ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio di competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Inoltre:

- i conti d'ordine contengono la totalità degli impegni a fine esercizio;
- la ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa in quanto effettuata in Piemonte ed in Liguria;
- non sono presenti proventi da partecipazioni indicati nell'art. 2425 n.15 Codice Civile diversi dai dividendi;
- non sono state effettuate rettifiche ed accantonamenti derivanti da norme di natura esclusivamente fiscale.

## Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti.

Tutte le poste sono ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto si ritiene produca utilità su più esercizi, che è ammortizzata nell'esercizio in cui le spese sono sostenute e nei due successivi, dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi e dell'avviamento al 10% e quindi in 10 esercizi.

Sono stati altresì ammortizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della controllante, Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., nel Mercato Telematico Azionario.

Per tutte le immobilizzazioni immateriali sono state calcolate le quote di ammortamento in relazione al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001.

(valori /1.000)	Movimenti delle immobilizzazioni al 30 giugno 2001					Consistenza finale 30-giu-01
	Costo Storico 31-dic-00	Fondo ammortam	Consistenza iniziale	Acquisi- zioni	Ammorta- mento	
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>						
1) Costi di quotazione	2.999.456	99.982	2.899.474	0	299.946	2.599.528
2) Costi ricerca e sviluppo e pubblicità	7.215.320	7.036.493	178.827	29.241	44.957	163.111
3) Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	687.732	415.164	272.568	72.790	58.123	287.235
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.	26.316.253	2.631.616	23.684.637	6.250	658.070	23.032.817
5) Avviamento	8.748.757	5.949.907	2.798.850	0	435.643	2.363.207
7) Altre	2.050.754	1.597.758	452.996	159.191	137.759	474.428
Immobilizzazioni in corso e Acconti	0	0	0	69.316	0	69.316
<b>TOTALI</b>	<b>48.018.272</b>	<b>17.730.920</b>	<b>30.287.352</b>	<b>336.788</b>	<b>1.634.498</b>	<b>28.989.642</b>

## 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.



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.

Alle immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso ed acconti - sono stati iscritti investimenti in macchinari ed impianti generici per complessive Lire 764 milioni che riguardano principalmente la seconda linea relativa alla bottiglia in PET in corso di installazione.

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 della relative quote di ammortamento.

Sono stati calcolati ed effettuati ammortamenti anticipati dalla controllata e stornati in sede di consolidamento.

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 immobilizzazioni materiali in corso di esecuzione sono valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono state calcolate le quote di ammortamento in relazione al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001.

<b>Movimenti delle immobilizzazioni al 30 giugno 2001</b>									
(valori/1000)	Costo Storico Rivalutato	Fondo Ammortamento	Consistenza iniziale	Acquisizioni	Alienazioni e stralci netto	Recupero amm.anticipati	Utilizzo Fondi	Ammortamento	Consistenza finale
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>									
1) Terreni e fabbricati	22.754.378	6.713.203	16.041.175	336.131	0	0	0	435.575	15.941.731
2) Impianti e macchinario	34.639.941	22.804.020	11.835.921	3.835.040	14.242	6.500	10.253	1.384.873	14.275.599
3) Attrezzatura industriale e commerciale	8.341.935	6.439.712	1.902.223	777.219	175.149	17.500	80.821	321.143	2.246.471
4) Altri beni	1.188.054	632.847	555.207	89.518	70.400	37.365	80.995	61.959	555.996
5) Immob. in corso e acconti	3.030.964		3.030.964	550.182	2.816.577	0	0		764.569
<b>TOTALI</b>	<b>69.955.272</b>	<b>36.589.782</b>	<b>33.365.490</b>	<b>5.588.088</b>	<b>3.076.368</b>	<b>61.365</b>	<b>172.069</b>	<b>2.203.551</b>	<b>33.784.366</b>

## Beni rivalutati

Il prospetto che segue riassume i beni materiali oggetto di rivalutazioni:

Beni rivalutati al 30 giugno 2001								
(valori/1000)	Costo storico non rivalutato	Rivalutazione Lex 576/1975	Rivalutazione Lex 72/1983	Rivalutazione Lex 413/1991	Riv. Disav. fusione 1990	Riv. Disav. fusione 1999	Totale rivalutaz.	Costo storico rivalutato
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>								
II - Immobilizzazioni materiali								
1) Terreni e fabbricati	18.324.282	63.148	701.069	1.730.698	779.823	1.491.489	4.766.227	23.090.509
2) Impianti e macchinario	38.235.623	0	225.116	0	0	0	225.116	38.460.739
3) Attrezzatura industriale e commerciale	8.933.267	3.000	7.738	0	0	0	10.738	8.944.005
<b>TOTALI</b>	<b>65.493.172</b>	<b>66.148</b>	<b>933.923</b>	<b>1.730.698</b>	<b>779.823</b>	<b>1.491.489</b>	<b>5.002.081</b>	<b>70.495.253</b>

## Fondi di ammortamento beni immateriali e beni materiali

I prospetti che seguono riassumono le movimentazioni dei fondi di ammortamento dei beni immateriali e materiali durante il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001:

Variazioni dei fondi ammortamento beni immateriali				
(valori/1000)	Fondi ammortamento al 31 dic 2000	Ammortamento di periodo	Decrementi di periodo	Fondi ammortamento al 30 giu 01
Costi di quotazione	99.982	299.946		399.928
Costi R & S e pubblicità	7.241.852	44.957		7.286.809
Brevetti e diritti ingegno	415.163	58.123		473.286
Concessioni, licenze, marchi	2.631.616	658.070		3.289.686
Avviamento	5.949.908	435.643		6.385.551
Altre	1.392.399	137.759		1.530.158
<b>TOTALE FONDI BENI IMMATERIALI</b>	<b>17.730.920</b>	<b>1.634.498</b>		<b>19.365.418</b>

<b>Variazioni dei fondi ammortamento beni materiali</b>					
(valori/1000)	Fondi ammortamento al 31 dic 2000	Ammortamento di periodo	Recupero Amm.anticipati	Decrementi di periodo	Fondi ammortamento al 30 giu 2001
Terreni e Fabbricati	6.713.203	435.575	0	0	7.148.778
Macchinari e impianti	22.804.020	1.384.873	6.500	10.253	24.185.140
Attrezzature industriali e commerciali	6.439.712	321.143	17.500	80.821	6.697.534
Altri beni	632.847	61.959	37.365	80.995	651.176
<b>TOTALE FONDI BENI MATERIALI</b>	<b>36.589.782</b>	<b>2.203.550</b>	<b>61.365</b>	<b>172.069</b>	<b>38.682.628</b>

### Elenco delle partecipazioni consolidate

<b>Partecipazioni in Società controllate</b>					
(valori/1000)	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) di periodo	Quota % posseduta	Importo partecipaz. in bilancio della controllante
<b>CENTRO LATTE RAPALLO S.P.A.</b> Via Nino Bixio 20/1 Chiavari Sede operativa: Via S.Maria del campo 175 Rapallo (Ge)	5.034.302	6.774.668	256.723	99,98%	33.566.840

### Elenco delle partecipazioni non consolidate

Nel corso del 1° semestre 2001 la società capogruppo ha acquisito una partecipazione pari al 40% del capitale sociale della Frasccheri S.p.A. con sede in Bardineto (Sv), il valore al costo ammonta a Lire 3.596 milioni. Il prezzo pagato risulta congruo in considerazione dei risultati attesi sulla gestione previsti nel piano strategico avviato dalla capogruppo, come descritto nelle informazioni sulla gestione.

<b>Partecipazioni in Società collegate</b>					
(valori/1000)	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) di periodo	Quota % posseduta	Importo partecipaz. in bilancio
<b>FRASCHERI S.P.A.</b> Via C.Battisti 29 Bardineto (Sv)	1.160.794	2.929.580	(200.934)	40%	3.596.300
<b>TOTALI</b>	<b>1.160.794</b>	<b>2.929.580</b>	<b>(200.934)</b>	<b>40%</b>	<b>3.596.300</b>

Le altre partecipazioni in società non consolidate sono elencate nel prospetto che segue:

<b>Partecipazioni in altre imprese non consolidate</b>	
(valori/1000)	Importo partecipazione in bilancio
Unionfidi Piemonte	250
Soc.Consortile arl CELPI	10
Consorzio Mediofidi Liguria	600
SOGEA S.c.p.a. - Genova	2.000
Consorzio Cooperativo Vallestura a.r.l.	50.250
<b>TOTALI</b>	<b>53.110</b>

## Crediti

La voce "crediti verso clienti" accoglie i crediti derivanti da normali operazioni commerciali di vendita ed è esposta al netto dei rispettivi fondi di svalutazione la cui composizione è specificata in apposito prospetto di seguito esposto.

Sono state eliminate le partite infragruppo che hanno natura commerciale.

<b>Suddivisione dei crediti in base alla scadenza</b>					
(valori/1000)	Crediti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	Totale crediti
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
Crediti					
verso clienti	20.831.044				20.831.044
verso collegate	85.132				85.132
verso controllante	187.500				187.500
verso altri	13.671.276				13.671.276
per IVA in transito	86.244				86.244
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>34.861.195</b>				<b>34.861.195</b>

La composizione della voce "crediti verso altri" comprende:

- credito verso l'Amministrazione finanziaria per la posizione I.V.A. per un totale di Lire 5.397.948.200;
- credito d'imposta IRPEG - ILOR per un totale di Lire 339.224.000;
- appostazione per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L. 468/92 relativo alle annate casearie 1995/96 - 1996/97 - 1997/98 - 1998/99 - 1999/00 - 2000/01 per Lire 6.733.153.377;
- Crediti imposta ritenuta acconto TFR Lire 307.426.645;
- Ritenute d'acconto su interessi attivi Lire 2.334.849;
- Distributori tentata vendita Lire 209.879.200;
- Anticipi contributi INAIL Lire 13.826.127;
- Prestiti a dipendenti Lire 8.752.000;
- Cauzioni diverse Lire 55.528.982;
- Vari Lire 98.277.887;
- Acconti a fornitori Lire 206.220.970;
- Prestiti a distributori Lire 298.704.000.

### Fondi svalutazione

I fondi svalutazione crediti, appostati a diretta decurtazione del valore nominale dei crediti, vantati nei confronti della clientela, sono stati movimentati nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2001 nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscali in materia.

In particolare, i fondi stanziati a fronte di crediti insinuati in procedure concorsuali, e crediti ex art. 25 DPR 42/1988 sono portati a totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando per essi un valore di bilancio pari a zero.

Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione				
(valori/1000)	Valore iniziale 01-gen-01	Incrementi	Decrementi	Valori al 30-giu-01
* Fondo svalutazione crediti tassato	197.902	0	0	197.902
* Fondo rischi su crediti 0,5%	370.741	108.015	18.183	460.573
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>568.643</b>	<b>108.015</b>	<b>18.183</b>	<b>658.475</b>
* Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali	120.468	0	0	120.468
* Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988	46.022	0	0	46.022
<b>TOTALI FONDI PROCEDURE CONCORD.</b>	<b>166.490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166.490</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>735.133</b>	<b>108.015</b>	<b>18.183</b>	<b>824.965</b>

## Azioni proprie iscritte nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie

Così come approvato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2001, la Capogruppo ha iniziato, nel mese di giugno, l'acquisto di azioni proprie.

Alla data di chiusura del primo semestre il numero di azioni proprie acquistate è di 40.000 azioni per un controvalore di Lire 344.293.009 e quindi ad un prezzo medio per azione di euro 4,45 in linea con la media delle quotazioni di mercato del mese di giugno.

Le azioni proprie sono state iscritte, per il valore complessivo, nell'attivo circolante della capogruppo trasferendo, contestualmente, lo stesso importo dalla riserva straordinaria alla riserva indisponibile per azioni proprie iscritta nel patrimonio netto della capogruppo.

## Patrimonio netto consolidato

Il prospetto che segue riassume le movimentazioni del patrimonio netto nel corso del primo semestre 2001 di seguito illustrate:

- delibera dell'Assemblea Ordinaria, della capogruppo, del 30 aprile 2001 che ha destinato il risultato netto dell'esercizio 2000 per Lire 44.040.945 alla riserva legale, Lire 255.896.948 alla riserva straordinaria e Lire 580.881.000 agli azionisti (Euro 0,03 per azione);
- delibera dell'Assemblea Ordinaria, della capogruppo, del 30 aprile 2001 che autorizzato il trasferimento della riserva tassata presente nel patrimonio netto per Lire 402.565.000 alla riserva straordinaria già iscritta nel bilancio della capogruppo;
- a seguito dell'acquisto di azioni proprie, trasferimento dell'importo di Lire 345.326.201 dalla riserva straordinaria alla riserva indisponibile azioni proprie.

(valori/1000)	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA AZIONI PROPRIE	ALTRE RISERVE	UTILI A NUOVO	UTILE	TOTALE
<b>SALDI AL 31/12/2000</b>	<b>39.887.162</b>	<b>28.286.519</b>	<b>380.521</b>	<b>569.250</b>	<b>0</b>	<b>1.327.737</b>	<b>(341.229)</b>	<b>(402.908)</b>	<b>69.707.052</b>
Distribuzione di dividendi							(580.881)		(580.881)
Movimenti tra conti di PN							(402.908)	402.908	0
Assegnazione utili a riserve				44.041		255.897	(299.938)		0
Costituzione riserva indisponibile azioni proprie					345.326	(345.326)			0
Altre variazioni consolidato							(36.103)		(36.103)
Risultato consolidato di gruppo								358.805	358.805
Totale variazioni dell'esercizio	0	0	0	44.041	345.326	(89.429)	(1.319.830)	761.713	(258.179)
<b>SALDI AL 30/06/2001</b>	<b>39.887.162</b>	<b>28.286.519</b>	<b>380.521</b>	<b>613.291</b>	<b>345.326</b>	<b>1.238.308</b>	<b>(1.661.059)</b>	<b>358.805</b>	<b>69.448.873</b>

## Fondi per rischi ed oneri

Il prospetto che segue riassume i movimenti dei fondi passivi avvenuti nel corso del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001

Utilizzi ed accantonamenti dei fondi passivi				
(valori/1000)	Valore al 01-gen-01	Incrementi ed Accantonamenti	Decrementi ed utilizzi	Valore al 30-giu-01
<b>B) FONDI RISCHI E ONERI</b>				
4) Imposte differite	473.699	127.991	25.313	576.377
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>473.699</b>	<b>127.991</b>	<b>25.313</b>	<b>576.377</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il prospetto che segue riassume i movimenti del fondo Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato avvenuti nel corso del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001

Nella colonna "incrementi" vengono indicati gli accantonamenti per il personale in forza al 30 giugno 2001 oltre alla rivalutazione del fondo medesimo.

Nella colonna "decrementi" vengono compresi anche gli anticipi sul T.F.R. erogati nel corso del 1° semestre 2001.

I movimenti esposti sono comprensivi degli accantonamenti e degli utilizzi effettuati nel periodo considerato e quindi al lordo dei rapporti terminati nello stesso arco temporale.

Il fondo è costituito in ossequio a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile ed è adeguato secondo la normativa del nostro settore alle singole posizioni dei lavoratori in organico.

Utilizzi ed accantonamenti del T.F.R.				
(valori/1000)	Valore al 01-gen-01	Incrementi ed Accantonamenti	Decrementi ed utilizzi	Valore al 30-giu-01
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>3.932.465</b>	<b>232.326</b>	<b>77.912</b>	<b>4.086.879</b>

## Debiti

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

- Finanziamento erogato da Centrobanca il 14 maggio 1998 di Lire 5.000.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 4.469.000.000;
- Il suddetto finanziamento è garantito da ipoteca sull'immobile di Via Filadelfia 220 a Torino per Lire 11.000.000.000;
- Finanziamento erogato da Banca di Roma il 2 ottobre 2000 di Lire 3.000.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 3.000.000.000;
- Finanziamento erogato da Banca Commerciale Italiana il 17 ottobre 2000 di Lire 4.000.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 4.000.000.000;
- Mutuo erogato da Mediocredito Ligure il 8 ottobre 1993 di Lire 500.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 187.500.000;
- Mutuo erogato da Mediocredito Ligure il 1 aprile 1996 di Lire 760.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 522.500.000;
- Mutuo erogato da Banca Commerciale Italiana il 30 giugno 1998 di Lire 224.526.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 128.319.640;
- Mutuo erogato da Banca Commerciale Italiana il 31 marzo 2000 di Lire 300.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 179.730.398;
- Mutuo erogato da Banca Commerciale Italiana il 2 novembre 2000 di Lire 100.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 84.549.951;
- Mutuo erogato da Banca Commerciale Italiana il 31 dicembre 2000 di Lire 200.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 169.051.374;
- Mutuo erogato da Credito Italiano il 31 luglio 1998 di Lire 500.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 199.465.836;
- Finanziamento erogato da Banca Mediocredito il 12 febbraio 2001 di Lire 3.000.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 3.000.000.000;
- Finanziamento erogato da Mediobanca il 16 maggio 2001 di Lire 3.000.000.000. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 3.000.000.000.



Si ha quindi la seguente situazione riepilogativa:

(valori/1000)	Entro fine esercizio	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni		
San Paolo IMI	Lire	0			
Centrobanca	Lire	128.000			
Comit	Lire	700.000			
Mediocredito Ligure	Lire	78.749			
Comit	Lire	128.558			
Credito Italiano	Lire	65.255			
Centrobanca	Lire		1.548.000	2.793.000	
Mediobanca	Lire		3.000.000		
Mediocredito	Lire		3.000.000		
Comit	Lire		3.300.000		
Banca di Roma	Lire		3.000.000		
Mediocredito Ligure	Lire		631.251		
Comit	Lire		433.093		
Credito Italiano	Lire		134.211		
Centrobanca	Lire				
<b>Totali</b>	<b>Lire</b>	<b>1.100.562</b>	<b>15.046.555</b>	<b>2.2793.000</b>	<b>18.940.117</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 anni di ammortamento.
- Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 969.166.000.
- Ultima scadenza 17 luglio 2012.
- La voce "debiti da titoli di credito" si 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. e relativo alla fornitura di un impianto di meccanizzazione.

Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 611.201.000

Il pagamento avverrà con 10 effetti semestrali.

Ultima scadenza 30 maggio 2004.

La voce "debiti tributari" accoglie le seguenti poste contabili:

- debiti per IRPEF dipendenti Lire 159.077.767
- debiti per rit.acconto compensi amministratori Lire 7.239.700
- debiti per rit.acconto compensi a professionisti Lire 9.446.609
- debiti per imposte e tasse Lire 781.247.079

La voce "debiti verso istituti previdenziali" accoglie i debiti per contributi dovuti su salari e stipendi.

La voce "altri debiti" accoglie:

debiti per gettoni di presenza a consiglieri	Lire	7.000.000
debiti per emolumenti collegio sindacale	Lire	51.469.600
debiti per retribuzioni	Lire	307.580.427
debiti per prestiti dipendenti c/istituti	Lire	754.460
debiti per rit.sindacali dipendenti	Lire	2.401.245
trattenute produttori latte Legge 88/88 (quote latte)	Lire	150.441.732
debiti per spese varie	Lire	52.705.913
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1995/96	Lire	1.397.280.525
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1996/97	Lire	302.268.686
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1997/98	Lire	1.149.662.512
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1998/99	Lire	1.846.628.420
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1999/00	Lire	787.656.953
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 2000/01	Lire	2.264.716.157

I debiti per i suddetti prelievi supplementari non costituiscono debiti tributari per il gruppo in quanto dovuti dai singoli produttori/conferenti. A copertura di tale debito il Gruppo ha ricevuto garanzie fidejussorie per Lire 6.733.153.376 e trattenuto pagamenti per Lire 955.083.423. Da rilevare che a seguito dei nuovi conteggi effettuati dall'Ente preposto, l'importo totale delle multe è sensibilmente diminuito.

<b>Suddivisione dei debiti in base alla scadenza</b>					
(valori/1000)	Debiti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale debiti oltre l'anno	Totale debiti
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche					
per mutui	1.100.562	17.839.555	0	17.839.555	18.940.117
per scoperti di c/c	561.319			0	561.319
debiti v/ altri finanziatori	969.166			0	969.166
verso fornitori	25.376.412			0	25.376.412
verso collegate	66.100			0	66.100
debiti da titoli di credito	611.202			0	611.202
debiti tributari	957.011			0	957.011
debiti v/ istituti previd.	333.622			0	333.622
v/ altri	8.320.567			0	8.320.567
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>38.295.960</b>	<b>17.839.555</b>	<b>0</b>	<b>17.839.555</b>	<b>56.135.515</b>

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono iscritti in bilancio nel rispetto dei principi contabili e della competenza temporale.

<b>Composizione di " ratei e risconti attivi "</b>	
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	
a) disaggio su prestiti	
Oneri pluriennali su finanziamenti	167.643
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>167.643</b>
b) vari	
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	30.710
* locazione macchinario	4.167
* canoni manutenzione	46.444
* assicurazioni	98.860
* canoni software	8.512
* fitti passivi	11.657
* commissioni su finanziamenti	27.411
* oneri su fidejussioni	253.330
* inserzioni pubblicitarie	56.591
* acconto INAIL	62.643
* altri costi del personale	72.860
* studi e analisi	30.000
* altri	73.854
* concorsi a premi	39.723
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>816.762</b>
Ratei attivi	
interessi su titoli	127.745
interessi attivi c/c bancari	13.213
interessi su rimborso IVA	16.849
affitti attivi	2.400
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1.144.612</b>

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono iscritti in bilancio nel rispetto dei principi contabili e della competenza temporale.

<b>Composizione di " ratei e risconti passivi "</b>	
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	
b) vari	
Ratei passivi	
* ratei competenze personale	1.276.722
* interessi su finanziamenti bancari	203.180
* interessi su c/c bancari	29.235
* affitti	1.200
* premi assicurativi	15.759
* spese pubblicità e varie	770.538
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>2.296.634</b>
Risconti passivi	
* contributo in conto esercizio FEOGA	104.904
* contributi da fornitori	69.719
* vari	13.798
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>188.421</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>2.485.055</b>

## Interessi e proventi finanziari

Interessi e proventi finanziari			
(valori/1000)	Valori al 30-giu-01	Valori al 30-giu-00	Valori al 31-dic-00
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>			
<b>Proventi da partecipazioni</b>			
dividendi da partecipazioni	0	0	0
credito d'imposta su dividendi e da altri	146.796	146.796	146.796
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>146.796</b>	<b>146.796</b>	<b>146.796</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>			
* proventi diversi da altri			
interessi da istituti di credito	277.557		162.363
interessi da titoli in portafoglio	343.333		179.048
interessi di mora da clienti	0		2.482
interessi rimborso IVA	27.728		8.076
interessi su presiti dipendenti	430		1.419
Altri	12.880	7.661	9.044
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>661.928</b>	<b>7.661</b>	<b>362.432</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>808.724</b>	<b>154.457</b>	<b>509.228</b>

## Interessi ed oneri finanziari

Interessi ed oneri finanziari			
(valori/1000)	Valori al 30-giu-01	Valori al 30-giu-00	Valori al 31-dic-00
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>			
<b>Oneri finanziari</b>			
da altri			
interessi su mutui e finanziamenti	496.038	341.062	892.082
interessi su conti correnti	97.009	183.936	368.164
interessi a fornitori	9.866	10.106	22.441
cedole in corso maturazione	0	0	86.645
differenza passive cambi	491	0	0
spese incasso	14.646	34.365	34.834
oneri su fidejussioni	36.320	55.687	95.299
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>654.370</b>	<b>625.156</b>	<b>1.499.465</b>
<b>TOTALE INTERESSI ED ONERI</b>	<b>654.370</b>	<b>625.156</b>	<b>1.499.465</b>

## Proventi straordinari

<b>Proventi straordinari</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>			
plusvalenze da alienazioni			
* macchinari ed impianti	0	0	218
* attrezzatura	0	400	1.900
* mobili macch.ordinarie ufficio	241	2	2
* macchine elettroniche	0	0	285
* automezzi e mezzi trasp.interno	0	12.500	21.500
* autovetture	0	0	4.500
<b>Totale plusvalenze</b>	<b>241</b>	<b>12.902</b>	<b>28.405</b>
b) vari			
* proventi straordinari da Controllante	0	0	187.500
* sopravvenienze attive	15.615	277.807	334.654
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>15.856</b>	<b>290.709</b>	<b>550.559</b>

Le sopravvenienze attive che, al 30 giugno 2000 accoglievano la quota parte ascrivibile al contributo regionale (FEOGA) in conto capitale a fronte di investimenti realizzati negli anni 1997 e 1998, relativi alla ristrutturazione ed all'aggiornamento tecnologico dello stabilimento di Torino, nel periodo chiuso al 30 giugno 2001 accolgono rilevazioni di maggiori costi registrati negli anni precedenti.

## Oneri straordinari

<b>Oneri straordinari</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>			
Minusvalenze da alienazioni			
* fabbricati	0	0	0
* macchinari ed impianti	3.788	0	0
* mobili macch.ordinarie ufficio	240	0	0
* macchine elettroniche	21.386	0	1.614
* minusvalenze su titoli dell'attivo	4.772	0	1.985
<b>Totale minusvalenze da alienazioni</b>	<b>30.186</b>	<b>0</b>	<b>3.599</b>
Vari			
* sopravvenienze passive	112.937	6.390	29.371
* oneri straordinari	132.649	193.700	611.759
<b>Totale vari</b>	<b>245.586</b>	<b>200.090</b>	<b>641.130</b>
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>275.772</b>	<b>200.090</b>	<b>644.729</b>

Le sopravvenienze passive accolgono Lire 75.918.000 per minor accertamento delle imposte sul reddito relative all'esercizio precedente.

Si precisa che la voce oneri straordinari accoglie la quota parte relativa ai primi sei mesi dell'esercizio in corso dei costi sostenuti per la preparazione degli studi, degli oneri accessori ed altri costi relativi alla partecipazione alle gare di privatizzazione della Società Centrale del Latte Vicenza, per complessive Lire 132.451.426.

## Oneri diversi di gestione

La composizione degli oneri diversi di gestione è illustrata nel prospetto che segue:

<b>Oneri diversi di gestione</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>			
* Imposte e tasse d'esercizio	216.533	166.572	371.307
* Compensi amministratori e sindaci	193.280	183.060	383.541
* Quote associative	59.751	52.467	109.919
* Abbonamenti riviste e libri	18.063	9.921	10.999
* Autofatture per omaggi	65.447	62.964	118.103
* Spese di rappresentanza	7.775	14.753	48.400
* Ammende e sanzioni	1.266	734	2.453
* Perdite su crediti	1	0	1.265
* Erogazioni liberali a ONLUS	5.182	13.205	22.568
* vari	7.222	38.258	66.633
* Pubblicità	0	352.717	
* Concorsi a premi	466.266	458.886	742.379
* Ricerche di mercato	16.255	60.159	72.380
* Legali e notarili	29.754	2.165	37.528
* Canoni di leasing	2.367	34.606	52.701
* Corsi di formazione	17.676	5.612	15.125
<b>TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>1.106.838</b>	<b>1.456.079</b>	<b>2.055.301</b>



<b>Raccordo con il Patrimonio Netto del gruppo ed il risultato del primo semestre 2001</b>
--

(valori/1000)	Risultato semestrale	Patrimonio netto
<b>Saldi come da semestrale di Centrale del Latte &amp; C. SpA</b>	<b>1.000.508</b>	<b>71.751.635</b>
Differenza tra valore partecipazione Centro Latte Rapallo e il relativo patrimonio netto (1)	-	473.953
Ammortamenti marchi	-620.250	-3.101.250
Ammortamento avviamento	-135.642	-678.212
Risultato semestrale del Centro Latte Rapallo	256.723	256.723
Eliminazione dei dividendi incassati da Centro Latte Rapallo	-249.950	-
Storno ammortamenti anticipati del Centro Latte Rapallo	107.416	782.077
Altre rettifiche	-	-36.052
<b>Saldi come da semestrale consolidata</b>	<b>358.805</b>	<b>69.448.874</b>

1) al netto delle allocazioni iniziali delle differenze di consolidamento alle immobilizzazioni immateriali 6.517.945-(33.566840-27522849).

## **PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO**

**Situazione Patrimoniale - Attivo** (valori espressi in Lire italiane)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I * Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi di quotazione	2.599.528.199	0	2.899.473.761
2) Costi R. & S.	121.844.966	202.630.030	136.517.380
3) Diritti di brevetto industr. e utilizzo opere ingegno	287.234.505	261.696.280	272.568.051
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	1.324.066.808	1.388.766.549	1.355.636.680
5) Spese pubblicità nuovi prodotti	282.846.413	254.788.603	266.181.071
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	69.316.664	0	0
<b>Totale immateriali</b>	<b>4.684.837.555</b>	<b>2.107.881.462</b>	<b>4.930.376.943</b>
II * Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	9.816.038.609	9.678.303.569	9.929.096.069
2) Impianti e macchinario	12.510.454.161	10.670.953.053	9.993.911.477
3) Attrezz. industr. e comm.	1.286.285.450	1.317.520.217	1.113.042.828
5) Immob. in corso e acconti	743.129.917	212.302.172	3.025.215.796
<b>Totale materiali</b>	<b>24.355.908.137</b>	<b>21.879.079.011</b>	<b>24.061.266.170</b>
III * Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	33.566.840.250	33.566.840.250	33.566.840.250
b) imprese collegate	3.596.300.000	0	0
d) altre imprese	260.000	260.000	260.000
<b>Totali finanziarie</b>	<b>37.163.400.250</b>	<b>33.567.100.250</b>	<b>33.567.100.250</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>66.204.145.942</b>	<b>57.554.060.723</b>	<b>62.558.743.363</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I * Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	1.693.392.828	1.415.000.416	1.406.993.427
4) Prodotti finiti e merci	1.000.762.961	1.003.131.937	1.115.664.151
5) Acconti	0	76.413.339	376.033.354
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.694.155.789</b>	<b>2.494.545.692</b>	<b>2.898.690.932</b>
II * Crediti			
1) v/ clienti	14.638.626.769	12.552.448.331	14.958.335.096
2) v/ imprese collegate	85.131.648	0	0
3) v/ imprese controllate	3.691.820.017	1.251.352.297	2.650.023.783
4) v/ controllanti	187.500.000	0	187.500.000
5) v/ altri	12.281.840.712	15.490.527.059	11.535.430.068
<b>Totale crediti</b>	<b>30.884.919.146</b>	<b>29.294.327.687</b>	<b>29.331.288.947</b>
III * Attività finanz. che non costituiscono immobiliz.			
4) Azioni proprie	345.326.201	0	0
5) Altri titoli	12.983.038.018	0	12.649.017.406
<b>Totale attività finanz. che non costituiscono immobiliz.</b>	<b>13.328.364.219</b>	<b>0</b>	<b>12.649.017.406</b>
IV * Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	13.166.025.782	1.382.530.497	16.843.957.533
3) Danaro e valori in cassa	1.274.971	914.578	95.216
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>13.167.300.753</b>	<b>1.383.445.075</b>	<b>16.844.052.749</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>60.074.739.907</b>	<b>33.172.318.454</b>	<b>49.074.032.628</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
a) disaggio su prestiti	156.481.981	150.463.031	150.463.031
b) vari	706.514.823	412.428.854	556.630.240
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>127.141.882.653</b>	<b>91.289.271.062</b>	<b>112.339.869.262</b>

**Situazione Patrimoniale - Passivo** (valori espressi in Lire italiane)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	39.887.162.000	28.500.000.000	39.887.162.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	28.286.519.425	1.900.000.000	28.286.519.425
III * Riserva di rivalutazione	380.521.330	380.521.330	380.521.330
IV * Riserva legale	613.290.754	488.852.734	569.249.809
V * Riserva per azioni proprie	345.326.201	0	0
VII * Altre riserve	1.238.307.352	1.327.736.605	1.327.736.605
IX * Utile di periodo	1.000.508.022	1.088.378.337	880.818.893
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>71.751.635.084</b>	<b>33.685.489.006</b>	<b>71.332.008.062</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Per imposte di periodo	0	557.000.000	0
anni precedenti	0	0	0
3) Altri	0	100.000.000	0
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>0</b>	<b>657.000.000</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>3.011.520.294</b>	<b>2.865.678.800</b>	<b>2.896.908.723</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	17.610.541.742	19.011.383.343	14.248.328.438
4) Debiti v/ altri finanziatori	969.166.000	969.166.000	969.166.000
5) Acconti	0	0	602.219.053
6) Debiti v/ fornitori	21.721.416.121	14.832.733.698	21.106.395.754
Debiti v/o fornitori a breve per immobilizzazioni		864.697.000	2.098.876.254
Debiti v/o fornitori a medio lungo per immobilizzazioni		3.655.000.000	2.580.000.000
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	611.201.544	814.935.392	713.068.468
8) Debiti verso controllate	24.562.179	1.441.440	22.959.954
9) Debiti verso collegate	66.099.744	0	0
10) Debiti v/ controllanti	0	500.000.000	0
11) Debiti tributari	808.520.496	11.196.126.651	1.426.362.340
12) Debiti v/ istituti di previdenza e secur. sociale	196.360.278	199.449.021	352.498.822
13) Altri debiti	8.011.191.799	196.202.639	5.902.654.118
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>50.019.059.903</b>	<b>52.241.135.184</b>	<b>50.022.529.201</b>
<b>E) RATEI E RISCOSSI</b>			
b) vari	2.359.667.372	1.839.968.072	737.440.682
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>127.141.882.653</b>	<b>91.289.271.062</b>	<b>124.988.886.668</b>

**Conti d'ordine** (valori espressi in Lire italiane)

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>30-giu-01</b>	<b>30-giu-00</b>	<b>31-dic-00</b>
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso	139.269.580	159.040.346	139.269.580
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	392.765.404	355.746.527	481.871.796
2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994	72.914.000	72.914.000	72.914.000
<b>D) GARANZIE</b>			
1) Fidejussioni ricevute da controllante	3.895.000.000	3.895.000.000	3.895.000.000
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	23.812.087.047	21.085.249.985	76.935.456.368
3) Fidejussioni ricevute da terzi	5.992.013.614	7.812.860.357	6.685.712.786
4) Ipoteche e privilegi verso terzi	14.295.000.000	14.295.000.000	14.295.000.000
5) Titoli di Stato a garanzia	0	0	9.744.133.552
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	0	0	15.246.307.603
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>48.599.049.645</b>	<b>47.675.811.215</b>	<b>127.495.665.685</b>

## Situazione Patrimoniale - Attivo (valori espressi in Euro)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I * Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi di quotazione	1.342.544	0	1.497.453
2) Costi R.& S.	62.928	104.650	70.505
3) Diritti di brevetto industr. e utilizzo opere ingegno	148.344 0	135.155 0	140.770
4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	683.823 0	717.238 0	700.128
5) Spese pubblicità nuovi prodotti	146.078	131.587	137.471
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	35.799	0	0
<b>Totale immateriali</b>	<b>2.419.517</b>	<b>1.088.630</b>	<b>2.546.327</b>
II * Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	5.069.561	4.998.427	5.127.950
2) Impianti e macchinario	6.461.110	5.511.087	5.161.425
3) Attrezz. industr. e comm.	664.311	680.442	574.839
5) Immob. in corso e acconti	383.795	109.645	1.562.394
<b>Totale materiali</b>	<b>12.578.777</b>	<b>11.299.601</b>	<b>12.426.607</b>
III * Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	17.335.826	17.335.826	17.335.826
b) imprese collegate	1.857.334	0	0
d) altre imprese	134	134	134
<b>Totali finanziarie</b>	<b>19.193.294</b>	<b>17.335.961</b>	<b>17.335.961</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>34.191.588</b>	<b>29.724.192</b>	<b>32.308.895</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
I * Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	874.564	730.787	726.651
4) Prodotti finiti e merci	516.851	518.074	576.192
5) Acconti	0	39.464	194.205
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.391.415</b>	<b>1.288.325</b>	<b>1.497.049</b>
II * Crediti			
1) v/ clienti	7.560.220	6.482.799	7.725.335
2) v/ imprese collegate	43.967	0	0
3) v/ imprese controllate	1.906.666	646.270	1.368.623
4) v/ controllanti	96.836	0	96.836
5) v/ altri	6.343.041	8.000.190	5.957.552
<b>Totale crediti</b>	<b>15.950.730</b>	<b>15.129.258</b>	<b>15.148.347</b>
III * Attività finanz.che non costituiscono immobiliz.			
4) Azioni proprie	178.346	0	0
5) Altri titoli	6.705.180	0	6.532.672
<b>Totale attività finanz.che non costituiscono immobiliz.</b>	<b>6.883.526</b>	<b>0</b>	<b>6.532.672</b>
IV * Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	6.799.685	714.017	8.699.178
3) Danaro e valori in cassa	658	472	49
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.800.343</b>	<b>714.490</b>	<b>8.699.227</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>31.026.014</b>	<b>17.132.073</b>	<b>31.877.295</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
a) disaggio su prestiti	80.816	77.708	77.708
b) vari	364.884	213.002	287.476
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>65.663.302</b>	<b>47.146.974</b>	<b>64.551.373</b>

**Situazione Patrimoniale - Passivo** (valori espressi in Euro)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I * Capitale	20.600.000	14.719.022	20.600.000
II * Riserva sovrapprezzo azioni	14.608.768	981.268	14.608.768
III * Riserva di rivalutazione	196.523	196.523	196.523
IV * Riserva legale	316.738	252.471	293.993
V * Riserva per azioni proprie	178.346	0	0
VII * Altre riserve	639.532	685.719	685.719
IX * Utile di periodo	516.719	562.101	454.905
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>37.056.627</b>	<b>17.397.103</b>	<b>36.839.908</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
2) Per imposte di periodo	0	287.666	0
anni precedenti	0		0
3) Altri	0	51.646	0
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>0</b>	<b>339.312</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.555.320</b>	<b>1.480.000</b>	<b>1.496.128</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti v/ banche	9.095.086	9.818.560	7.358.648
4) Debiti v/ altri finanziatori	500.532	500.532	500.532
5) Acconti	0	0	311.020
6) Debiti v/ fornitori	11.218.175	7.660.468	10.900.544
Debiti v/o fornitori a breve per immobilizzazioni		446.579	1.083.979
Debiti v/o fornitori a medio lungo per immobilizzazioni		1.887.650	1.332.459
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	315.659	420.879	368.269
8) Debiti verso controllate	12.685	744	11.858
9) Debiti verso collegate	34.138	0	0
10) Debiti v/ controllanti	0	258.228	0
11) Debiti tributari	417.566	5.782.317	736.655
12) Debiti v/ istituti di previdenza e secur. sociale	101.412	103.007	182.050
13) Altri debiti	4.137.435	101.330	3.048.466
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>25.832.689</b>	<b>26.980.295</b>	<b>25.834.480</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
b) vari	1.218.666	950.264	380.856
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>65.663.302</b>	<b>47.146.974</b>	<b>64.551.373</b>

**Conti d'ordine** (valori espressi in Euro €)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI</b>			
1) Nostri beni in uso	71.927	82.137	71.927
<b>C) RISCHI</b>			
1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso	202.846	183.728	248.866
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	2.011.600	2.011.600
2) Fidejussioni concesse a favore di terzi	12.297.917	10.889.623	39.733.847
3) Fidejussioni ricevute da terzi	3.094.617	4.035.006	3.452.882
4) Ipotecche e privilegi verso terzi	7.382.751	7.382.751	7.382.751
5) Titoli di Stato a garanzia	0	0	5.032.425
6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia	0	0	7.874.061
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>25.099.314</b>	<b>24.622.502</b>	<b>65.846.016</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.

La voce fidejussione ricevuta da controllante per Lire 3.895 milioni, riguarda garanzie fidejussorie prestate dalla controllante Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A., a favore di San Paolo IMI S.p.A. a fronte di finanziamenti a medio termine, rispettivamente per Lire 3.295 milioni relative al finanziamento estinto in data 30 settembre 2000 e Lire 600 milioni relative al finanziamento estinto il 1 aprile 2001 per le quali è stata richiesta la cancellazione.

Le fidejussioni concesse a favore di terzi per Lire 23.812.087.047 sono relative a:

- Fidejussioni a favore di fornitori a garanzia puntuale pagamento Lire 793.842.500
- Fidejussioni a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA Lire 451.993.800
- Fidejussioni a favore Ufficio IVA di Torino a garanzia rimborsi effettuati Lire 22.566.250.747

Il conto ipoteche e privilegi acceso per Lire 14.295 milioni contiene garanzie prestate a favore di San Paolo IMI e di Centrobanca per finanziamenti accordatici, rispettivamente per Lire 3.295 milioni come privilegio sul finanziamento estinto in data 30 settembre 2000 e per la quale è stata richiesta la cancellazione, e Lire 11.000 milioni come ipoteca su finanziamento scadente il 20 marzo 2013

Le fidejussioni ricevute da terzi per Lire 5.992 milioni sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92 (contenzioso "quote latte").

**Conto economico (valori espressi in Lire italiane)**

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.471.453.776	41.376.025.720	84.087.436.517
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni	(114.901.190)	23.027.627	261.016.440
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	391.286.001	220.566.281	729.975.989
* contributi c/ esercizio	1.434.601	46.468.535	92.937.071
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>47.749.273.188</b>	<b>41.666.088.163</b>	<b>85.171.366.017</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	29.541.362.070	25.698.569.844	53.238.419.474
7) Servizi	9.205.713.996	8.079.558.092	16.292.601.775
8) Godimento beni di terzi	85.244.682	87.438.725	171.962.101
9) Personale			
a) salari e stipendi	3.229.487.700	2.987.767.245	5.889.552.550
b) oneri sociali	1.098.293.320	1.026.201.626	2.030.950.380
c) trattamento fine rapporto	220.082.945	189.008.403	484.970.789
d) trattamento quiescenza e simili			
e) altri costi	43.564.276	42.204.949	83.609.213
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	526.147.434	209.495.075	592.979.774
b) amm.to immob. materiali	1.789.247.661	1.630.356.732	3.302.531.355
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante e disponibilità liquide	77.015.090	64.901.237	109.488.140
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci	(286.399.401)	(456.493.636)	(323.030.048)
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	489.369.367	449.597.413	975.556.510
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>46.019.129.140</b>	<b>40.008.605.705</b>	<b>82.849.592.013</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>1.730.144.048</b>	<b>1.657.482.458</b>	<b>2.321.774.004</b>

	<b>30-giu-01</b>	<b>30-giu-00</b>	<b>31-dic-00</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	249.950.000	249.950.000	249.950.000
da imprese collegate	0		
crediti d'imposta su dividendi	146.795.635	146.795.635	146.795.635
16) Altri proventi finanziari			
da titoli nell'attivo circolante	343.333.251	0	179.048.225
da altri	302.941.391	4.612.570	170.664.660
17) Interessi ed oneri finanziari			
da imprese controllanti	0		
da altri	(542.572.946)	(504.080.300)	(1.234.383.240)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>500.447.331</b>	<b>(102.722.095)</b>	<b>(487.924.720)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDIN.</b>			
20) Proventi			
a) plusvalenze alienazioni	241.000	12.902.000	28.405.000
b) vari	15.615.248	277.806.614	522.153.676
21) Oneri			
a) minusvalenze alienazioni	(30.186.453)	0	(3.598.677)
b) imposte esercizi precedenti	0	0	0
c) vari	(195.753.152)	(200.090.640)	(641.130.390)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(210.083.357)</b>	<b>90.617.974</b>	<b>(94.170.391)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.020.508.022</b>	<b>1.645.378.337</b>	<b>1.739.678.893</b>
22) Imposte			
a) sul reddito d'esercizio	(1.020.000.000)	(557.000.000)	(888.000.000)
IRPEG			
IRAP			
b) altre imposte indeducibili			
imposte anticipate		0	29.140.000
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>1.000.508.022</b>	<b>1.088.378.337</b>	<b>880.818.893</b>

**Conto economico** (valori espressi in Euro)

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.516.960	21.368.934	43.427.537
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni	(59.342)	11.893	134.804
5) Altri ricavi e proventi :			
* vari	202.082	113.913	377.001
* contributi c/ esercizio	741	23.999	47.998
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>24.660.442</b>	<b>21.518.739</b>	<b>43.987.340</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci	15.256.840	13.272.204	27.495.349
7) Servizi	4.754.355	4.172.744	8.414.427
8) Godimento beni di terzi	44.025	45.158	88.811
9) Personale			
a) salari e stipendi	1.667.891	1.543.053	3.041.700
b) oneri sociali	567.221	529.989	1.048.898
c) trattamento fine rapporto	113.663	97.615	250.467
d) trattamento quiescenza e simili			
e) altri costi	22.499	21.797	43.181
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immob. immateriali	271.732	108.195	306.248
b) amm.to immob. materiali	924.069	842.009	1.705.615
d) svalutazione crediti dell'attivo circolante e disponibilità liquide	39.775	33.519	56.546
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci	(147.913)	(235.759)	(166.831)
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	252.738	232.198	503.833
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>23.766.897</b>	<b>20.662.720</b>	<b>42.788.243</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A- B )</b>	<b>893.545</b>	<b>856.018</b>	<b>1.199.096</b>

	30-giu-01	30-giu-00	31-dic-00
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate	129.088	129.088	129.088
da imprese collegate	0	0	0
crediti d'imposta su dividendi	75.814	75.814	75.814
16) Altri proventi finanziari			
da titoli nell'attivo circolante	177.317	0	92.471
da altri	156.456	2.382	88.141
17) Interessi ed oneri finanziari			
da imprese controllanti	0	0	0
da altri	(280.216)	(260.336)	(637.506)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>258.459</b>	<b>(53.052)</b>	<b>(251.992)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDIN.</b>			
20) Proventi			
a) plusvalenze alienazioni	124	6.663	14.670
b) vari	8.065	143.475	269.670
21) Oneri			
a) minusvalenze alienazioni	(15.590)	0	(1.859)
b) imposte esercizi precedenti	0	0	0
c) vari	(101.098)	(103.338)	(331.116)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(108.499)</b>	<b>46.800</b>	<b>(48.635)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.043.505</b>	<b>849.767</b>	<b>898.469</b>
22) Imposte			
a) sul reddito d'esercizio	(526.786)	(287.666)	(458.614)
IRPEG			
IRAP			
b) altre imposte indeducibili			
imposte anticipate		0	15.050
<b>23) UTILE ( PERDITA ) DI PERIODO</b>	<b>516.719</b>	<b>562.101</b>	<b>454.905</b>

**NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI  
DELLA CAPOGRUPPO**

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

I prospetti contabili al 30 giugno 2001 sono stati redatti, così come il bilancio chiuso al 30 dicembre 2000, 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.

In osservanza della comunicazione Consob n. DIS/98083971 del 26 ottobre 1998, per fornire una più chiara e completa informativa vengono riportati gli schemi contabili, stato patrimoniale e conto economico anche convertiti in Euro utilizzando la parità fissa.

## **Criteri di valutazione e principi contabili**

I criteri di valutazione utilizzati nella stesura del bilancio 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 della collegata Frasccheri S.p.A. per la quale si è derogato ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile e della quale si riferisce alla voce "partecipazioni".

I crediti sono esposti al loro valore di presunto realizzo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

Le scorte di prodotti finiti sono valutate sulla base del costo diretto di produzione integrato dei costi di struttura direttamente imputabili al prodotto. Le scorte di prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo sulla base del costo medio di acquisto ponderato dell'esercizio, in applicazione al disposto ex art. 59 comma 3 bis del T.U.I.R.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati valutati:  
al valore di acquisto compresi gli oneri accessori se il valore medio dell'ultimo mese era superiore al prezzo d'acquisto; al valore medio dell'ultimo mese se quest'ultimo era inferiore al costo di acquisto.

Le azioni proprie presenti nel capitale circolante netto sono state valutate al minore fra il prezzo di acquisto e quello di mercato

I costi e ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio di competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Si precisa che non vi sono oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Inoltre:

- i conti d'ordine contengono la totalità degli impegni a fine esercizio;

- la ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa in quanto effettuata in Piemonte ed in Liguria;
- non sono presenti proventi da partecipazioni indicati nell'art. 2425 n.15 Codice Civile diversi dai dividendi;
- non sono state effettuate rettifiche ed accantonamenti derivanti da norme di natura esclusivamente fiscale.

## Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti.

Tutte le poste sono ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto si ritiene produca utilità su più esercizi, che è ammortizzata nell'esercizio in cui le spese sono sostenute e nei due successivi, dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi.

Sono stati altresì ammortizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della controllante, Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., nel Mercato regolamentato.

Per tutte le immobilizzazioni immateriali sono state calcolate le quote di ammortamento in relazione al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001.

(valori /1.000)	<b>Movimenti delle immobilizzazioni al 30 giugno 2001</b>					
	Costo					Consistenza finale 30-giu-01
	Storico 31-dic-00	Fondo ammortam	Consistenza iniziale	Acquisi- zioni	Ammorta- mento	
<b>I -</b>						
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>						
<b>IMMATERIALI</b>						
1) Costi di quotazione	2.999.456	99.982	2.899.474	0	299.946	2.599.528
2) Costi ricerca e sviluppo	3.580.093	3.443.576	136.517	17.800	32.472	121.845
Spese pubblicità nuovi prodotti	471.540	205.359	266.181	114.452	97.786	282.847
3) Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	687.731	415.163	272.568	72.790	58.123	287.235
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.	1.506.254	150.617	1.355.637	6.250	37.820	1.324.067
5) Immobilizzazioni in corso	0	0	0	69.316	0	69.316
<b>TOTALI</b>	<b>9.245.074</b>	<b>4.314.697</b>	<b>4.930.377</b>	<b>280.608</b>	<b>526.147</b>	<b>4.684.838</b>



## 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.

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.

Alle immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso ed acconti - sono stati iscritti investimenti in macchinari ed impianti generici per complessive Lire 764 milioni che riguardano principalmente la seconda linea relativa alla bottiglia in PET in corso di installazione.

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 della relative quote di ammortamento.

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 immobilizzazioni materiali in corso di esecuzione sono valutate al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono state calcolate le quote di ammortamento in relazione al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001.

(importi/1000)	<b>Movimenti delle immobilizzazioni al 30 giugno 2001</b>								Consistenza finale 30-giu-01
	Costo Storico 31-dic-00	Rivalu- tazioni	Fondo ammortam	Consistenza iniziale	Acquisi- zioni	Alienazio- ni e stralci	Utilizzo fondi	Ammorta- mento	
<b>II - IMMOBILIZZ. MATERIALI</b>									
1) Terreni e fabbricati	13.428.699	2.431.767	5.931.370	9.929.096	206.214	0	0	319.271	9.816.039
2) Impianti e macchinari	29.003.495	225.117	19.234.701	9.993.911	3.755.070	14.242	10.255	1.234.540	12.510.454
3) Attrezzatura ind.le e commerciale	4.751.568	7.737	3.646.263	1.113.042	434.733	85.249	59.195	235.436	1.286.285
5) Immob. in corso e acconti	3.025.217			3.025.217	534.490	2.816.577			743.130
<b>TOTALI</b>	<b>50.208.979</b>	<b>2.664.621</b>	<b>28.812.334</b>	<b>24.061.266</b>	<b>4.930.507</b>	<b>2.916.068</b>	<b>69.450</b>	<b>1.789.247</b>	<b>24.355.908</b>

## Aliquote d'ammortamento relative alle immobilizzazioni

Il prospetto che segue riassume le aliquote di ammortamento applicate alle immobilizzazioni.

La voce terreni non è ammortizzabile

Le voci "immobilizzazioni in corso e acconti" non vengono specificate in quanto si riferiscono ad immobilizzazioni per le quali non si è manifestato il presupposto dell'effettivo utilizzo ai fini produttivi.

<b>Aliquote d'ammortamento relative alle immobilizzazioni</b>			
	Aliquote d'ammortamento		Durata Anni
	ex D.M. 31/12/1974	ex D.M. 31/12/1988 Specie 10°	
	%	%	
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
2) Costi R.& S.	20,00	20,00	5
3) Pubblicità	33,33	33,33	3
4) Brevetti e diritti ingegno	20,00	20,00	5
5) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5,00	5,00	20
6) Altre			
* Costi di quotazione		20,00	5
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
1) Terreni e fabbricati			
* terreni			
* fabbricati	4,00	4,00	25
2) Impianti e macchinario			
* generici	7,50	10,00	10
* specifici	14,00	16,00	6
3) Attrezzatura industriale e commerciale			
* attrezzatura e minuteria	20,00	20,00	5
* mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12,00	12,00	8
* macchine elettroniche	18,00	20,00	5
* automezzi e mezzi trasporto interni	20,00	20,00	5
* autovetture	25,00	25,00	4

## Beni rivalutati

Il prospetto che segue riassume i beni materiali oggetto di rivalutazioni:  
 I valori indicati nella voce "Terreni e fabbricati" riguardano esclusivamente i fabbricati.  
 Gli importi sono esposti al lordo degli ammortamenti ed i valori accolgono i movimenti del periodo.  
 Nel corso del periodo non sono state effettuate operazioni di rivalutazione.

Beni rivalutati al 30 giugno 2001					
valori / 1.000	Costo storico non rivalutato	Rivalutazione Lex 72/1983	Rivalutazione Lex 413/1991	Totale rivalutaz. effettuate	Costo storico rivalutato
B) IMMOBILIZZAZIONI					
II - Immobilizzazioni materiali					
1) Terreni e fabbricati	13.634.913	701.069	1.730.698	2.431.767	16.066.680
2) Impianti e macchinario	32.744.323	225.117		225.117	32.969.440
3) Attrezzatura industriale e commerciale	5.101.052	7.738		7.738	5.108.790
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	743.130				743.130
<b>TOTALI</b>	<b>52.223.418</b>	<b>933.924</b>	<b>1.730.698</b>	<b>2.664.622</b>	<b>54.888.040</b>

## Fondi di ammortamento beni immateriali e beni materiali

I prospetti che seguono riassumono le movimentazioni dei fondi di ammortamento dei beni immateriali e materiali durante il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001:

Variazioni dei fondi ammortamento beni immateriali				
(valori/1000)	Fondi ammortamento al 31 dic 2000	Ammortamento di periodo	Decrementi di periodo	Fondi ammortamento al 30 giu 01
Costi ricerca e sviluppo e pubblicità				
a) ricerca e sviluppo	1.070.618	32.472		1.103.090
c) spese pubblicità nuovi prodotti	205.359	97.786		303.145
Brevetti e diritti ingegno	415.164	58.123		473.287
Concessioni, licenze, marchi	150.617	37.820		188.437
Costi di quotazione	99.982	299.946		399.928
<b>TOTALE FONDI BENI IMMATERIALI</b>	<b>1.941.740</b>	<b>526.147</b>		<b>2.467.887</b>

<b>Variazioni dei fondi ammortamento beni materiali</b>				
(valori/1000)	Fondi ammortamento al 31 dic 2000	Ammortamento di periodo	Decrementi di periodo	Fondi ammortamento al 30 giu 2001
<b>TERRENI E FABBRICATI</b>	5.931.370	319.271	0	6.250.641
<b>MACCHINARI E IMPIANTI</b>				
* generici	3.260.018	215.919	0	3.475.937
* specifici	15.974.684	1.018.621	10.255	16.983.050
<b>TOTALE MACCHINARI E IMPIANTI</b>	<b>19.234.702</b>	<b>1.234.540</b>	<b>10.255</b>	<b>20.458.987</b>
<b>ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b>				
* attrezzatura e minuteria	764.950	49.439	0	814.389
* mobili e macchinari ord.d'ufficio	748.634	33.658	2.250	780.042
* macchine elettroniche	1.229.775	92.390	56.945	1.265.220
* automezzi	645.401	9.925		655.326
* autovetture	257.503	50.024		307.527
<b>TOTALE ATTREZ. IND. E COMM.</b>	<b>3.646.263</b>	<b>235.436</b>	<b>59.195</b>	<b>3.822.504</b>
<b>TOTALE FONDI BENI MATERIALI</b>	<b>28.812.335</b>	<b>1.789.247</b>	<b>69.450</b>	<b>30.532.132</b>

### Elenco delle partecipazioni

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.

<b>Partecipazioni in Società controllate</b>					
(valori/1000)	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) di periodo	Quota % posseduta	Importo partecipaz. in bilancio della controllante
<b>CENTRO LATTE RAPALLO S.P.A.</b> Via Nino Bixio 20/1 Chiavari Sede operativa: Via S.Maria del campo 175 Rapallo (Ge)	5.034.302	6.774.668	256.723	99,98%	33.566.840

Nel corso del 1° semestre 2001 la società capogruppo ha acquisito una partecipazione pari al 40% del capitale sociale della Frascheri S.p.A. con sede in Bardinetto (Sv), il valore al costo ammonta a Lire 3.596 milioni. Il prezzo pagato risulta congruo in considerazione dei risultati attesi sulla gestione previsti nel piano strategico avviato dalla capogruppo, come descritto nelle informazioni sulla gestione.

<b>Partecipazioni in Società collegate</b>					
(valori/1000)	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) di periodo	Quota % posseduta	Importo partecipaz. in bilancio
<b>FRASCHERI S.P.A.</b> Via C.Battisti 29 Bardinetto (Sv)	1.160.794	2.929.580	(200.934)	40%	3.596.300
<b>TOTALI</b>	<b>1.160.794</b>	<b>2.929.580</b>	<b>(200.934)</b>	<b>40%</b>	<b>3.596.300</b>

Le altre partecipazioni in società non consolidate sono elencate nel prospetto che segue:

<b>Partecipazioni in altre imprese non consolidate</b>	
(valori/1000)	Importo partecipazione in bilancio
Unionfidi Piemonte	250
Soc.Consortile arl CELPI	10
<b>TOTALI</b>	<b>260</b>

## Crediti

La voce "crediti verso clienti" accoglie i crediti derivanti da normali operazioni commerciali di vendita ed è esposta al netto dei rispettivi fondi di svalutazione la cui composizione è specificata in apposito prospetto di seguito esposto.

I crediti verso la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. e la collegata Frasccheri S.p.A. sono relativi a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nel periodo fra le Società

<b>Suddivisione dei crediti in base alla scadenza</b>					
(valori/1000)	Crediti Entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale crediti oltre l'anno	Totale crediti
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
Crediti					
verso clienti	14.638.627				14.638.627
verso collegate	85.132				85.132
verso controllate	3.691.820				3.691.820
verso controllante	187.500				187.500
verso altri	12.281.841				12.281.481
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>30.884.919</b>				<b>30.884.919</b>

La composizione della voce "crediti verso altri" comprende:

- credito verso l'Amministrazione finanziaria per la posizione I.V.A. per un totale di Lire 4.676.482.145;
- credito per ILOR richiesta a rimborso Lire 106.712.000;
- credito per IRPEG richiesta a rimborso Lire 224.307.000;
- appostazione per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L. 468/92 relativo alle annate casearie 1995/96 - 1996/97 - 1997/98 - 1998/99 - 1999/00 - 2000/01 per Lire 6.733.153.377;
- Crediti imposta ritenuta acconto TFR Lire 248.942.451;
- Anticipi contributi INAIL Lire 13.826.127;
- Prestiti a dipendenti Lire 8.752.000;
- Cauzioni diverse Lire 26.836.882;
- Vari Lire 36.607.760;
- Acconti a fornitori Lire 206.220.970

### Fondi svalutazione

I fondi svalutazione crediti, appostati a diretta decurtazione del valore nominale dei crediti, vantati nei confronti della clientela, sono stati movimentati nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2001 nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscali in materia.

In particolare, i fondi stanziati a fronte di crediti insinuati in procedure concorsuali, e crediti ex art. 25 DPR 42/1988 sono portati a totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando per essi un valore di bilancio pari a zero.

Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione				
(valori/1000)	Valore iniziale 01-gen-01	Incrementi	Decrementi	Valori al 30-giu-01
* Fondo svalutazione crediti tassato	197.902		0	197.902
* Fondo rischi su crediti 0,5%	271.143	77.015	18.183	329.975
<b>TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI</b>	<b>469.045</b>	<b>77.015</b>	<b>18.183</b>	<b>527.877</b>
* Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali	120.468	0	0	120.468
* Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988	46.022	0	0	46.022
<b>TOTALI FONDI PROCEDURE CONCORSALE</b>	<b>166.490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166.490</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>635.535</b>	<b>77.015</b>	<b>18.183</b>	<b>694.367</b>

## Azioni proprie iscritte nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie

Così come approvato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2001, la Capogruppo ha iniziato, nel mese di giugno, l'acquisto di azioni proprie.

Alla data di chiusura del primo semestre il numero di azioni proprie acquistate è di 40.000 azioni per un controvalore di Lire 344.293.009 e quindi ad un prezzo medio per azione di euro 4,45 in linea con la media delle quotazioni di mercato del mese di giugno.

Le azioni proprie sono state iscritte, per il valore complessivo, nell'attivo circolante della capogruppo trasferendo, contestualmente, lo stesso importo dalla riserva straordinaria alla riserva indisponibile per azioni proprie iscritta nel patrimonio netto della capogruppo.

## Patrimonio netto

Il prospetto che segue riassume le movimentazioni del patrimonio netto nel corso del primo semestre 2001 e, che di seguito vengono illustrate:

- delibera dell'Assemblea Ordinaria della capogruppo del 30 aprile 2001 che ha destinato il risultato netto dell'esercizio 2000 per Lire 44.040.945 alla riserva legale, Lire 255.896.948 alla riserva straordinaria e Lire 580.881.000 agli azionisti (Euro 0,03 per azione);
- delibera dell'Assemblea Ordinaria della capogruppo del 30 aprile 2001 che ha autorizzato il trasferimento della riserva tassata presente nel patrimonio netto per Lire 402.565.000 alla riserva straordinaria già iscritta nel bilancio della capogruppo;
- a seguito dell'acquisto di azioni proprie, trasferimento dell'importo di Lire 345.326.201 dalla riserva straordinaria alla riserva indisponibile azioni proprie.

<b>Movimentazione del Patrimonio Netto</b>				
(valori/1000)	Valore 01-gen-01	Incrementi ed Accantonamenti	Decrementi ed utilizzi	Valore 30-giu-01
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>				
I - Capitale	39.887.162			39.887.162
II - Riserva di sovrapprezzo Azioni	28.286.519			28.286.519 0
III - Riserve di rivalutazione	380.521			380.521
IV - Riserva legale	569.250	44.041		613.291
V - Riserva Azioni proprie		345.326		345.326
VII - Altre riserve	1.327.737	255.897	345.326	1.238.308
VII - Utili portati a nuovo	0			0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	880.819	1.000.508	880.819	1.000.508
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>71.332.008</b>	<b>1.645.772</b>	<b>1.226.145</b>	<b>71.751.635</b>

<b>Composizione "altre riserve e riserve di rivalutazione (importi /1000)</b>	<b>Valori al 30-giu-01</b>
Riserve di rivalutazione	
* fondo rivalutazione ex Lex 413/1991	380.521
Altre riserve	
* riserva straordinaria	1.201.332
* riserva crediti d'imposta lex 317/91	36.976
<b>TOTALE</b>	<b>1.618.829</b>

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il prospetto che segue riassume i movimenti del fondo Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato avvenuti nel corso del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001

Nella colonna "incrementi" vengono indicati gli accantonamenti per il personale in forza al 30 giugno 2001 oltre alla rivalutazione del fondo medesimo.

Nella colonna "decrementi" vengono compresi anche gli anticipi sul T.F.R. erogati nel corso del 1° semestre 2001.

I movimenti esposti sono comprensivi degli accantonamenti e degli utilizzi effettuati nel periodo considerato e quindi al lordo dei rapporti terminati nello stesso arco temporale.

Il fondo è costituito in ossequio a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile ed è adeguato secondo la normativa del nostro settore alle singole posizioni dei lavoratori in organico.

<b>Utilizzi ed accantonamenti del T.F.R.</b>				
(valori/1000)	Valore inizio Esercizio	Incrementi ed Accantonamenti	Decrementi ed utilizzi	Valore a fine esercizio
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.896.909</b>	<b>143.870</b>	<b>29.259</b>	<b>3.011.520</b>

### **Debiti**

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



- Finanziamento erogato da Centrobanca il 14 maggio 1998 di Lire 5.000.000.000. Il debito al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 4.469.000.000. Il suddetto finanziamento è garantito da ipoteca sull'immobile di Via Filadelfia 220 a Torino per Lire 11.000.000.000
- Finanziamento erogato da Banca di Roma il 2 ottobre 2000 di Lire 3.000.000.000. Il debito al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 3.000.000.000.
- Finanziamento erogato da Banca Commerciale Italiana il 17 ottobre 2000 di Lire 4.000.000.000. Il debito al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 4.000.000.000
- Finanziamento erogato da Mediocredito il 12 febbraio 2001 di Lire 3.000.000.000, debito al 30 giugno 2001 Lire 3.000.000.000;
- Finanziamento erogato da Mediobanca il 16 maggio 2001 di Lire 3.000.000.000, debito al 30 giugno 2001 Lire 3.000.000.000;

Si ha quindi la seguente situazione riepilogativa:

(valori/1000)		Entro fine esercizio	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	
Centrobanca	Lire	128.000			
Comit	Lire	700.000			
Centrobanca	Lire		1.548.000	2.793.000	
Mediobanca	Lire		3.000.000		
Mediocredito	Lire		3.000.000		
Comit	Lire		3.300.000		
Banca di Roma	Lire		3.000.000		
<b>Totali</b>	<b>Lire</b>	<b>828.000</b>	<b>13.848.000</b>	<b>2.793.000</b>	<b>17.469.000</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 anni di ammortamento.

Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 969.166.000.

Ultima scadenza 17 luglio 2012.

- La voce "debiti da titoli di credito" si 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. e relativo alla fornitura di un impianto di meccanizzazione. Il debito residuo al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 611.201.000. Il pagamento avverrà con 10 effetti semestrali.  
Ultima scadenza 30 maggio 2004.

- La voce "debiti tributari" accoglie le seguenti poste contabili:

debiti per IRPEF dipendenti	Lire 91.053.044
debiti per rit.acconto compensi amministratori	Lire 7.239.700
debiti per rit.acconto compensi a professionisti	Lire 5.124.173
debiti per imposte e tasse	Lire 808.520.496

- La voce "debiti verso istituti previdenziali" accoglie i debiti per contributi dovuti su salari e stipendi.

- La voce "altri debiti" accoglie:
 

debiti per gettoni di presenza a consiglieri	Lire	7.000.000
debiti per emolumenti collegio sindacale	Lire	51.469.600
debiti per prestiti dipendenti c/istituti	Lire	754.460
debiti per rit.sindacali dipendenti	Lire	2.149.245
trattenute produttori latte Legge 88/88 (quote latte)	Lire	150.441.732
debiti per spese varie	Lire	51.163.504
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1995/96	Lire	1.397.280.525
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1996/97	Lire	302.268.686
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1997/98	Lire	1.149.662.512
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1998/99	Lire	1.846.628.420
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 1999/00	Lire	787.656.953
Prelievo supplementare CEE Annata casearia 2000/01	Lire	2.264.716.157

I debiti per i suddetti prelievi supplementari non costituiscono debiti tributari per il gruppo in quanto dovuti dai singoli produttori/conferenti. A copertura di tale debito la Società ha ricevuto garanzie fidejussorie per Lire 6.733.153.376 e trattenuto pagamenti per Lire 955.083.423. Da rilevare che a seguito dei nuovi conteggi effettuati dall'Ente preposto, l'importo totale delle multe è sensibilmente diminuito.

<b>Suddivisione dei debiti in base alla scadenza</b>					
(valori/1000)	Debiti entro l'anno	Oltre l'anno entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale debiti oltre l'anno	Totale debiti
<b>DEBITI</b>					
debiti v/ banche					
per mutui	828.000	13.848.000	2.793.000	16.641.000	17.469.000
per scoperti di c/c	141.542			0	141.542
debiti v/ altri finanziatori	969.166			0	969.166
verso fornitori	21.721.416			0	21.721.416
verso controllate	24.562			0	24.562
verso collegate	66.100			0	66.100
debiti da titoli di credito	611.202			0	611.202
debiti tributari	808.520			0	808.520
debiti v/ istituti previd.	196.360			0	196.360
v/ altri	8.011.192			0	8.011.192
				0	
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>33.378.060</b>	<b>13.848.000</b>	<b>2.793.000</b>	<b>16.641.000</b>	<b>50.019.060</b>

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono iscritti in bilancio nel rispetto dei principi contabili e della competenza temporale.

<b>Composizione di " ratei e risconti attivi "</b>	
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	
a) disaggio su prestiti	
Oneri pluriennali su finanziamenti	167.643
<b>Totale oneri pluriennali su finanziamenti</b>	<b>167.643</b>
b) vari	
Risconti attivi	
* polizze fidejussione IVA	30.710
* locazione macchinario	4.167
* canoni manutenzione	25.405
* assicurazioni	68.948
* canoni software	8.512
* commissioni su finanziamenti	27.411
* oneri su fidejussioni	253.330
* acconto INAIL	62.643
* studi e analisi	30.000
* altri	24.020
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>535.146</b>
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>702.789</b>
Ratei attivi	
Interessi su titoli	127.745
Interessi attivi c/c bancari	13.213
Interessi su rimborso IVA	16.849
Affitti attivi	2.400
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>862.996</b>

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono iscritti in bilancio nel rispetto dei principi contabili e della competenza temporale.

<b>Composizione di " ratei e risconti passivi "</b>	
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	
b) vari	
Ratei passivi	
* ratei competenze personale	1.184.577
* interessi su finanziamenti bancari	189.679
* interessi su c/c bancari	26.452
* spese pubblicità e sconti clientela	770.538
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>2.171.246</b>
Risconti passivi	
* contributo in conto esercizio FEOGA	104.904
* contributi da fornitori	69.719
* vari	13.798
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>188.421</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>2.359.667</b>

## Interessi e proventi finanziari

Interessi e proventi finanziari			
(valori/1000)	Valori al 30-giu-01	Valori al 30-giu-00	Valori al 31-dic-00
<b>PROVENTI FINANZIARI</b>			
<b>Proventi da partecipazioni</b>			
dividendi da partecipazioni	249.950	249.950	249.950
credito d'imposta su dividendi e da altri	146.796	146.796	146.796
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>396.746</b>	<b>396.746</b>	<b>396.746</b>
<b>Altri proventi finanziari</b>			
* proventi diversi da altri			
interessi da istituti di credito	274.783	0	158.687
interessi da titoli in portafoglio	343.333	0	179.048
interessi di mora da clienti	0	0	2.482
interessi rimborso IVA	27.728	0	8.076
interessi su prestiti dipendenti	430	0	1.419
altri	0	4.613	1.419
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>646.274</b>	<b>4.613</b>	<b>349.712</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>1.043.020</b>	<b>401.359</b>	<b>746.458</b>

## Interessi ed oneri finanziari

Interessi ed oneri finanziari			
(valori/1000)	Valori al 30-giu-01	Valori al 30-giu-00	Valori al 31-dic-00
<b>INTERESSI ED ONERI FINANZIARI</b>			
<b>Oneri finanziari</b>			
da altri			
interessi su mutui e finanziamenti	421.628	297.767	730.596
interessi su conti correnti	77.104	142.186	338.445
interessi a fornitori	9.866	10.105	19.406
cedole in corso maturazione			86.645
differenza passive cambi	491		
spese incasso	0	0	602
oneri su fidejussioni	33.484	54.022	58.689
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>542.573</b>	<b>504.080</b>	<b>1.234.383</b>
<b>TOTALE INTERESSI ED ONERI</b>	<b>542.573</b>	<b>504.080</b>	<b>1.234.383</b>

## Proventi straordinari

<b>Proventi straordinari</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>			
plusvalenze da alienazioni			
* macchinari ed impianti	0	0	218
* attrezzatura	0	400	1.900
* mobili macch.ordinarie ufficio	241	2	2
* macchine elettroniche	0	0	285
* automezzi e mezzi trasp.interno	0	12.500	21.500
* autovetture	0		4.500
<b>Totale plusvalenze</b>	<b>241</b>	<b>12.902</b>	<b>28.405</b>
b) vari			
* proventi straordinari da Controllante	0	0	187.500
* sopravvenienze attive	15.615	277.807	334.654
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>15.856</b>	<b>290.709</b>	<b>550.559</b>

Le sopravvenienze attive che, al 30 giugno 2000 accoglievano la quota parte ascrivibile al contributo regionale (FEOGA) in conto capitale a fronte di investimenti realizzati negli anni 1997 e 1998, relativi alla ristrutturazione ed all'aggiornamento tecnologico dello stabilimento di Torino, nel periodo chiuso al 30 giugno 2001 accolgono rilevazioni di maggiori costi registrati negli anni precedenti.

## Oneri straordinari

Le sopravvenienze passive accolgono lire 26.085.000 per minor accertamento delle imposte sul reddito relative all'esercizio precedente.

Si precisa che la voce oneri straordinari accoglie la quota parte relativa ai primi sei mesi dell'esercizio in corso dei costi sostenuti per la preparazione degli studi, degli oneri accessori ed altri costi relativi alla partecipazione alle gare di privatizzazione della Società Centrale del Latte Vicenza, per complessive Lire 132.451.426.

<b>Oneri straordinari</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>ONERI STRAORDINARI</b>			
minusvalenze da alienazioni			
* fabbricati	0		0
* macchinari ed impianti	3.788	0	0
* mobili macch.ordinarie ufficio	240	0	0
* macchine elettroniche	21.386	0	1.614
* minusvalenze su titoli dell'attivo	4.772	0	1.985
<b>Totale minusvalenze da alienazioni</b>	<b>30.186</b>	<b>0</b>	<b>3.599</b>
Vari			
* sopravvenienze passive	63.104	6.390	29.371
* oneri straordinari	132.649	193.700	611.759
<b>Totale vari</b>	<b>195.753</b>	<b>200.090</b>	<b>641.130</b>
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>225.939</b>	<b>200.090</b>	<b>644.729</b>

### Oneri diversi di gestione

La composizione degli oneri diversi di gestione è illustrata nel prospetto che segue:

<b>Oneri diversi di gestione</b>			
(valori/1000)	<b>Valori al 30-giu-01</b>	<b>Valori al 30-giu-00</b>	<b>Valori al 31-dic-00</b>
<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>			
* Imposte e tasse d'esercizio	187.266	123.871	328.118
* Compensi amministratori e sindaci	193.280	183.060	383.541
* Quote associative	27.028	13.906	71.837
* Abbonamenti riviste e libri	5.295	7.194	7.303
* Autofatture per omaggi	65.447	62.964	118.103
* Spese di rappresentanza	7.725	14.753	48.400
* Ammende e sanzioni	327	228	1.236
* Perdite su crediti	1	0	1.265
* Erogazioni liberali a ONLUS	3.000	10.000	15.500
* Servizi vari	0	33.621	253
<b>TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>489.369</b>	<b>449.597</b>	<b>975.556</b>

**CODICE DI  
AUTODISCIPLINA**



## **CODICE DI AUTODISCIPLINA**

La società Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha adottato il seguente Codice di Autodisciplina nell'applicazione della propria Corporate Governance, intesa quest'ultima come il sistema delle regole secondo le quali le imprese sono gestite e controllate.

Tale codice è desunto dal Codice di Autodisciplina allegato al Rapporto del Comitato per la *Corporate Governance* delle Società Quotate, i suggerimenti contenuti nel quale si intendono adottati dalla società in mancanza di indicazioni contrarie.

### **1. Ruolo del Consiglio di Amministrazione**

La società è guidata da un consiglio di amministrazione che si riunisce con regolare cadenza. Il Consiglio è nominato dall'assemblea e rimane in carica per 3 (tre) anni.

Il Consiglio di Amministrazione:

- esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della società;
- attribuisce e revoca le deleghe agli amministratori delegati e ai comitati definendo i limiti, le modalità di esercizio e la periodicità, di norma trimestrale, con la quale gli organi delegati devono riferire al consiglio circa l'attività svolta;
- determina, esaminate le proposte e sentito il collegio sindacale, la remunerazione degli amministratori, il compenso spettante ai singoli membri del consiglio di amministrazione e dei componenti i comitati interni;
- vigila sull'andamento della gestione, con particolare attenzione a possibili situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione le informazioni ricevute dagli amministratori delegati e dal comitato per il controllo interno, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;
- esamina ed approva le operazioni con significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario;
- verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale della società
- riferisce agli azionisti in assemblea.

### **2. Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione è composto di Amministratori esecutivi e non esecutivi.

Gli Amministratori non esecutivi sono per numero e autorevolezza tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

Il Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 1999 - 2001 è così composto:

Amministratori esecutivi

- Luigi LUZZATI Presidente
- Riccardo POZZOLI Vice Presidente esecutivo e Amministratore Delegato
- Aroldo LUZZATI Amministratore Delegato

Amministratori non esecutivi

- Adele ARTOM Consigliere
- Ermanno RESTANO Consigliere
- Pietro Angelo CERRI Consigliere
- Alessandro MARINA Consigliere
- Germano TURINETTO Consigliere

### **3. Amministratori indipendenti**

Un numero adeguato di Amministratori non esecutivi sono indipendenti nel senso che:

- non intrattengono relazioni economiche di rilevanza tale da condizionarne l'autonomia di giudizio con la società, con le sue controllate, con gli amministratori esecutivi con azionisti o gruppi di azionisti che controllano la società
- non sono titolari direttamente o indirettamente, di partecipazioni azionarie di entità tale da permettere loro di esercitare il controllo della società, né partecipano a patti parasociali per il controllo della società.

Nel Consiglio di Amministrazione in carica sono amministratori indipendenti i signori:

- Pietro Angelo CERRI
- Alessandro MARINA
- Germano TURINETTO

### **4. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente del consiglio di amministrazione convoca le riunioni e si adopera affinché vengano fornite in anticipo rispetto alla data della riunione, la documentazione e le informazioni necessarie per permettere al consiglio di esprimersi con consapevolezza sulle materie in discussione.

Il presidente coordina le attività del consiglio e guida lo svolgimento delle riunioni.

### **5. Informazioni al Consiglio di Amministrazione**

Gli amministratori delegati ed il comitato di controllo rendono periodicamente conto al consiglio di amministrazione e ai sindaci delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe loro attribuite, e forniscono informazioni sulle operazioni atipiche ed inusuali il cui esame ed approvazione non siano riservati al consiglio di amministrazione.

Essi forniscono al Consiglio di Amministrazione e ai sindaci le medesime informazioni.

## **6. Trattamento delle informazioni riservate**

Tutti gli amministratori sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento del loro compito ed a rispettare le procedure per la comunicazione all'esterno di tali documenti ed informazioni.

Su proposta degli Amministratori Delegati il Consiglio nella riunione del 18 dicembre 2000 ha deliberato di riservare al Presidente ed agli Amministratori Delegati la facoltà di comunicare all'esterno documenti ed informazioni riguardanti la società, con particolare riferimento alle informazioni *price sensitive*. Essi possono avvalersi della società di consulenza cui è demandata l'informazione finanziaria.

## **7. Nomina degli Amministratori**

Le proposte di nomina alla carica di amministratore, accompagnate da una esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, sono depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima dell'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene necessario costituire al proprio interno un comitato per le proposte di nomina alla carica di amministratore, non essendosi verificate difficoltà nel predisporre le proposte di nomina.

## **8. Retribuzioni degli amministratori**

Il Consiglio di Amministrazione può costituire al proprio interno un comitato per la remunerazione. Tale comitato composto prevalentemente da amministratori non esecutivi formula le proposte al Consiglio di Amministrazione, per la remunerazione degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori Delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della società.

Di norma, le remunerazioni degli Amministratori Delegati e dell'alta direzione contengono una parte legata al raggiungimento di particolari risultati economici e/o obiettivi.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica non ha ritenuto di procedere alla nomina di un comitato per remunerazione, intendendo demandare la materia al Consiglio nella sua interezza.

Nella riunione del 9 marzo 2001 è stata adottata una proposta di remunerazione variabile degli Amministratori Delegati e dell'alta Direzione in funzione dei risultati indicati come obiettivo nel corrente esercizio.

## **9. Controllo interno**

Il Consiglio di Amministrazione riconosce l'importanza di un sistema di controllo interno, che verifichi il rispetto delle procedure interne, sia operative sia amministrative al fine di garantire una sana ed efficiente gestione.

Il preposto al comitato di controllo nominato non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative e riferisce del proprio operato agli amministratori delegati, al comitato di controllo e ai sindaci.

## **10 . Comitato di controllo**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 marzo 2001 ha costituito il comitato per il controllo interno, con funzioni consultive e propositive, costituito da quattro membri di cui tre sono amministratori non esecutivi (di cui due indipendenti) ed uno il preposto al comitato di controllo.

Essi sono i signori:

- Alessandro MARINA
- Ermanno RESTANO
- Germano TURINETTO
- Giancarlo MORETTO - preposto al Comitato di Controllo.

## **11. Rapporti con gli investitori**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato un responsabile alla funzione di *investor relator* nella persona del signor Vittorio VAUDAGNOTTI, direttore amministrativo della società, allo scopo di intrattenere i rapporti e fornire la documentazione e le informazioni riguardanti la società, ad azionisti ed investitori istituzionali.

## **12. Assemblee**

Gli amministratori incoraggiano e facilitano la partecipazione degli azionisti alle assemblee. Tutti gli amministratori, salvo impedimenti, partecipano alle assemblee.

Le assemblee sono occasione per la comunicazione agli azionisti di informazioni sulla società nel rispetto della disciplina sulle informazioni *price sensitive*.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto, fino ad oggi, opportuno adottare un regolamento che disciplini l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee, non essendosene ravvisata la necessità.

## **13. Sindaci**

Le proposte all'assemblea dei soci per le nomine alla carica di sindaco, accompagnate da una esauriente informativa riguardante le caratteristiche personale e professionali dei candidati, sono depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data prevista per l'assemblea.

Torino, 16 ottobre 2001

