



Centrale del Latte d'Italia



Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018

Indice

Pagina 2	Cariche sociali e Organi di Controllo
Pagina 3	1. Premessa
Pagina 3	2.1 Area di consolidamento e principi contabili adottati
Pagina 4	2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
Pagina 5	2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato
Pagina 6	2.4 Note di commento al risultato economico
Pagina 7	2.5 Posizione finanziaria consolidata
Pagina 8	3. Osservazioni sull'andamento delle Società inserite nell'area di consolidamento
Pagina 8	3.1 Centrale del Latte della Toscana S.p.A.
Pagina 8	3.2 Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.
Pagina 8	4. Eventi successivi alla chiusura del periodo
Pagina 8	5. Evoluzione dell'attività
Pagina 9	6. Prospetti contabili della capogruppo
Pagina 9	6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria
Pagina 10	6.2 Posizione finanziaria
Pagina 11	6.3 Prospetto riclassificato del conto economico

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

C. E.	C. N. E.	C. I.		C. C. R.	C. R.	C. P. C.	C. C. I.
●			Luigi LUZZATI Presidente				
●			Riccardo POZZOLI Vice Presidente e Amministratore delegato				
●			Lorenzo MARCHIONNI Vice Presidente		●	●	
●			Maurizio MACCHIAVELLO Amministratore delegato unità operativa Rapallo				
	●		Adele ARTOM Consigliere				
	●	●	Piera BRAJA Consigliere		●	●	●
	●		Antonella FORCHINO Consigliere	●			
	●	●	Elsa FORNERO Consigliere				●
	●	●	Renato GIALLOMBARDO Consigliere				
	●	●	Laura MATERASSI Consigliere	●			
	●		Lorenzo PETRETTO Consigliere				
	●	●	Luciano ROASIO Consigliere	●			●
	●	●	Alberto TAZZETTI Consigliere		●	●	●

C.E. = Consigliere esecutivo
 C.N.E = Consigliere non esecutivo
 C.I. = Consigliere indipendente

C.C.R. = Comitato controllo e rischi
 C.R. = Comitato remunerazione Amministratori
 C.P.C. = Comitato operazioni parti correlate
 C.A.I. = Comitato Consiglieri Indipendenti

COLLEGIO SINDACALE

Deborah SASSOROSSI Presidente

Francesco FINO Sindaco effettivo

Giovanni RAYNERI Sindaco effettivo

SOCIETA' DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A. - Torino

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 è stato redatto in continuità con il passato alla luce dell'avviso n. 7587 del 21 aprile 2016 di Borsa Italiana che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della qualifica STAR, la pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione del primo e terzo trimestre di ciascun esercizio.

La Società è quotata al segmento STAR di Borsa Italiana e nel corso del primo trimestre ha incontrato gli analisti finanziari partecipando alla STAR CONFERENCE organizzata a Milano da Borsa Italiana il 27 marzo 2018. La relativa presentazione è disponibile sul sito della Società all'indirizzo:

<http://centralelatteitalia.com/investor-relations/presentazioni-agli-analisti/>

2. SITUAZIONE PERIODICA CONSOLIDATA

2.1 Area di consolidamento e principi contabili adottati

L'area di consolidamento include oltre a Centrale del Latte d'Italia S.p.A., la Centrale del Latte della Toscana S.p.A. e la Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. entrambe a Socio unico e soggette all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo.

Nella situazione periodica redatta al 31 marzo 2018 della capogruppo e delle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Dal 1° gennaio 2018 trova applicazione la modifica all'IFRS 15, *Clarifications to IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers*. Il Gruppo ha provveduto alla riclassificazione degli oneri promozionali iscritti fra i costi per servizi a riduzione dei ricavi di periodo, in quanto l'analisi della fattispecie e della contrattualistica a supporto ha evidenziato una diretta correlazione del costo sostenuto con le operazioni di vendita e i contratti di vendita con i clienti della grande distribuzione organizzata. Per consentire un confronto omogeneo le risultanze relative al I trimestre 2017 sono state riclassificate applicando analogo principio contabile.

2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	31-mar-18		31-dic-17	
Immobilizzazioni tecniche	106.325		106.790	
Immobilizzazioni tecniche in corso	5.583		4.027	
Immobilizzazioni immateriali	19.517		19.521	
Immobilizzazioni immateriali in corso	1		-	
Partecipazioni e titoli	1.760		1.760	
Crediti finanziari verso collegate	-		2	
Totale attività immobilizzate	133.186	92,2%	132.100	95,2%
Crediti verso clienti	33.117		31.449	
Giacenze di magazzino	9.196		9.114	
Altre attività a breve	14.617		13.205	
Debiti verso fornitori	(39.004)		(41.230)	
Altri debiti	(5.845)		(4.993)	
Debiti tributari	(747)		(914)	
Capitale circolante netto	11.334	7,08%	6.631	4,8%
Attività non correnti possedute per la vendita			-	0,0%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	144.520	100,0%	138.731	100,0%
Trattamento di fine rapporto	6.174		6.458	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	306		306	
Altri fondi	156		379	
Fondo imposte differite	6.108		6.108	
Totale passività a lungo termine e fondi	12.744	8,8%	13.251	9,6%
Cassa banche e titoli	(18.251)		(25.475)	
Debiti verso banche	7.900		4.963	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	24.294		24.520	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	595		751	
Finanziamenti a M/L termine	39.342		42.308	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	588		656	
Prestito obbligazionario 2017 – 2024	14.660		14.660	
Posizione finanziaria netta	69.128	47,8%	62.383	45,0%
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	34.248		34.518	
Utile (perdita) di periodo	(**) (440)		(*) (261)	
Totale Patrimonio netto	62.648	43,4%	63.097	45,5%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	144.520	100,0%	138.731	100,0%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	I Trm 2018		I Trm 2017	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.587	99,0%	43.373	97,8%
Variazione delle rimanenze	(90)	-0,2%	219	0,5%
Altri ricavi e proventi	569	1,2%	771	1,7%
Valore della produzione	46.066	100,0%	44.363	100,0%
Servizi	(12.453)	-27,0%	(12.164)	-27,4%
Consumi materie prime	(24.607)	-53,4%	(24.417)	-55,0%
Altri costi operativi	(550)	-1,2%	(493)	-1,1%
Valore aggiunto	8.456	18,3%	7.289	16,4%
Costo del personale	(6.724)	-14,65	(6.586)	-14,8%
Margine operativo lordo	1.732	3,8%	703	1,6%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(75)	-0,2%	(62)	-0,1%
Ammortamento delle immob. materiali	(1.648)	-3,6%	(1.556)	-3,5%
Ammortamento delle immob. immateriali	(4)	0,0%	(4)	0,0%
Accantonamento per rischi	(13)	0,0%	-	-
Risultato operativo	(8)	0,0%	(919)	-2,1%
Proventi finanziari	45	0,15	30	0,1%
Oneri finanziari	(477)	-1,0%	(295)	-0,6%
Risultato prima delle imposte sul reddito	(**) (440)	-1,0%	(**) (1.184)	-2,6%

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 18	I Trm 17
Utile (perdita) netta totale	(440)	(1.184)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(9)	(37)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	-
Totale altri utili (perdite) complessivi	(9)	(37)
Utile (perdita) netta complessiva	(**) (449)	(**) (1.221)

2.4 Note di commento al risultato economico.

Il primo trimestre del 2018 anche a seguito delle incertezze politiche e economiche ha registrato un rallentamento della crescita anche Europea rispetto alle previsioni, alle aspettative e all'andamento positivo registrato nel corso dell'ultimo periodo dell'anno scorso, producendo un rallentamento dei consumi e degli investimenti.

In un contesto più problematico del previsto, il Gruppo al 31 marzo 2018 ha registrato ricavi e marginalità in aumento, confermando la propria crescita e aumentando le quote di mercato a livello nazionale e nelle Regioni nelle quali opera, a conferma della validità delle scelte e delle decisioni strategiche prese in termini di prodotti, di mercati e di canali.

Il fatturato consolidato raggiunge i 45,587 milioni di Euro rispetto ai 43,373 milioni di Euro con un incremento del 5,1%. L'andamento del primo trimestre 2018 ha determinato un margine operativo lordo di 1,732 milioni di Euro pari al 3,8% del valore della produzione e un margine operativo netto negativo per 8 mila Euro. Nel corso del primo trimestre del 2017 il margine operativo lordo era stato pari a 703 mila Euro mentre il margine operativo netto era stato negativo per 919 mila Euro.

Il risultato netto consolidato prima delle imposte sul reddito è negativo per 440 mila contro un risultato negativo prima delle imposte di 1,184 milioni di Euro al 31 marzo 2017.

(migliaia di Euro)	I Trm 18		I Trm 17		Variazione periodo	
Valore della produzione	46.066		44.363		1.703	+3,8%
Margine operativo lordo	1.732	3,8%	703	1,5%	1.030	+146,5%
Risultato operativo	(8)	0,0%	(919)	-2,0%	911	+99,1%
Risultato prima delle imposte	(440)	-1%	(1.184)	-2,6%	744	+62,8%

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2018, i 45,587 milioni di Euro contro i 43,373 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2017, con un incremento del 5,1%.

(migliaia di Euro)	I Trm 18		I Trm 17		Variazione periodo	
Latte fresco/ESL	19.185	42,1%	19.139	44,1%	46	0,2%
Latte UHT	9.424	20,7%	9.674	22,3%	(250)	-2,6%
Yogurt	1.833	4,0%	1.981	4,6%	(148)	-7,5%
Prodotti IV gamma	1.313	2,9%	1.499	3,5%	(186)	-12,4%
Bevande vegetali	786	1,7%	523	1,2%	263	50,3%
Latte e panna sfusi	1.175	2,6%	1.256	2,9%	(81)	-6,5%
Altri prodotti confezionati	10.880	23,9%	8.943	20,6%	1.937	21,7%
Export	991	2,2%	358	0,8%	633	176,9%
Totale	45.587	100,0%	43.373	100,0%	2.214	5,1%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2018 è suddivisa per il 97,8% in Italia e per il 2,2% all'estero.

2.5 Posizione finanziaria consolidata

A seguito dei maggiori fabbisogni di capitale circolante e alla prosecuzione degli investimenti per il rinnovo degli impianti e dei magazzini nei vari stabilimenti del Gruppo, la posizione finanziaria netta è passata da 62,384 milioni di Euro a 69,128 milioni di Euro.

(migliaia di Euro)	31-mar-18	31-dic-17	variazione
Disponibilità liquide	18.251	25.475	(7.224)
Totale attività finanziarie correnti	18.251	25.475	(7.224)
Debiti verso banche	(7.900)	(4.963)	2.937
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(24.294)	(24.520)	(226)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(595)	(751)	(156)
Totale passività finanziarie correnti	(32.789)	(30.234)	2.555
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(39.342)	(42.307)	2.094
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(588)	(656)	(6)
Debiti prestito obbligazionario 2017 – 2024 (*)	(14.660)	(14.660)	(0)
Totale passività finanziarie non correnti	(54.590)	(57.624)	2.100
Totale passività finanziarie	(87.379)	(87.857)	(479)
Indebitamento finanziario netto	(69.128)	(62.384)	6.745

(*) il valore è esposto al costo ammortizzato.

3. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLE SOCIETA' INSERITE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO.

3.1 Centrale del Latte della Toscana S.p.A.

La Centrale del Latte della Toscana S.p.A. chiude il primo trimestre dell'anno con un utile prima delle imposte di 153 mila Euro rispetto alla perdita prima delle imposte di 546 mila registrata nel primo trimestre 2017. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 20,193 milioni di Euro rispetto ai 19,349 milioni di Euro del primo trimestre 2017.

3.2 Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2018 con una perdita prima delle imposte di 232 mila Euro contro una perdita di 470 mila Euro al 31 marzo 2017. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 7,945 milioni di Euro rispetto ai 7,156 milioni di Euro al 31 marzo 2017 (+11,2%).

4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.

In data 26 aprile l'Assemblea degli azionisti ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31.12.2017 e ha destinato il risultato di esercizio pari a 203.578 Euro come segue:

- Euro 10.179 a Riserva Legale
- Euro 193.999 a Riserva straordinaria.

L'Assemblea ha anche nominato il nuovo Collegio Sindacale che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2020 che risulta così composto:

- Dottoressa Deborah Sassorossi Presidente
- Dottor Francesco Fino Sindaco effettivo
- Dottor Giovanni Rayneri Sindaco effettivo

Sindaci supplenti: Dottoressa Vittoria Rossotto, Dottoressa Michela Rayneri e dottor Franco Richetti.

5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Per i prossimi mesi si prevede una tenuta della marginalità sin qui raggiunta con particolare attenzione alla implementazione delle nuove strutture organizzative e alla razionalizzazione dei costi anche della materia prima.

6. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

La Capogruppo chiude il primo trimestre del 2018 con un incremento del 3,7 % del valore della produzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il margine operativo lordo arriva a 474 mila Euro pari al 2,3% del valore della produzione (nel primo trimestre dello scorso anno: 461 mila Euro 2,3% sul valore della produzione). Il margine operativo netto è negativo per 101 mila Euro (nel primo trimestre 2107: risultato netto negativo per 91 mila). Risultato negativo prima delle imposte per 361 mila Euro (nel primo trimestre 2017 risultato negativo prima delle imposte 168 mila Euro).

6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria.

(migliaia di Euro)	31-mar-18		31-dic-17	
Immobilizzazioni tecniche	15.657		15.498	
Immobilizzazioni tecniche in corso	4.612		3.426	
Immobilizzazioni immateriali	6.241		6.240	
Partecipazioni e titoli	52.031		52.031	
Crediti finanziari verso controllata	3.000		-	
Crediti finanziari verso collegate	-		1	
Totale attività immobilizzate	81.541	91,2%	77.196	97,2%
Crediti verso clienti	12.871		12.208	
Giacenze di magazzino	2.719		2.811	
Altre attività a breve	9.673		7.933	
Debiti verso fornitori	(17.108)		(17.830)	
Altri debiti	(3.195)		(2.602)	
Debiti tributari	(416)		(298)	
Capitale circolante netto	4.544	8,8%	2.222	2,8%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	86.085	100,0%	79.418	100,0%
Trattamento di fine rapporto	2.192		2.252	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	306		305	
Altri fondi	155		154	
Fondo imposte differite	2.048		2.048	
Totale passività a lungo termine e fondi	4.701	5,5%	4.759	6,0%
Cassa banche e titoli	(14.748)		(23.115)	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	7.870		7.576	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	26		68	
Finanziamenti a M/L termine	6.080		7.678	
Debiti verso altri finanziatori M/L termine	32		-	
Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024	14.660		14.660	
Posizione finanziaria netta	13.920	16,1%	6.867	8,6%
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	38.985		38.748	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(*) (361)		(**) 204	
Totale Patrimonio netto	67.464	78,4%	67.792	85,4%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	86.065	100,0%	79.418	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-18	31-dic-17	Variazione
Disponibilità liquide	14.748	23.115	(8.367)
Totale attività finanziarie correnti	14.748	23.115	(8.367)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(7.869)	(7.576)	(293)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(27)	(68)	41
Totale passività finanziarie correnti	(7.896)	(7.644)	252
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(6.080)	(7.678)	1.598
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(32)	-	(32)
Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024 (*)	(14.660)	(14.660)	-
Totale passività finanziarie non correnti	(20.772)	(22.338)	(1.566)
Totale passività finanziarie	(28.668)	(29.982)	(1.314)
Posizione finanziaria netta	(13.920)	(6.867)	7.053

(*) Il valore è esposto al costo ammortizzato

6.2 Prospetto riclassificato del conto economico.

(migliaia di Euro)	I Trm 2018		I Trm 2017	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.377	99,9%	19.115	97,1%
Variazione delle rimanenze	(142)	-0,7%	241	1,2%
Altri ricavi e proventi	190	0,9%	342	1,7%
Valore della produzione	20.425	100,0%	19.698	100,0%
Servizi	(5.705)	-28,0%	(5.693)	-28,9%
Consumi materie prime	(11.035)	-54,1%	(10.376)	-52,7%
Altri costi operativi	(198)	-1,0%	(210)	-1,1%
Valore aggiunto	3.487	17,1%	3.419	17,4%
Costo del personale	(3.013)	-14,8%	(2.958)	-15,0%
Margine operativo lordo	474	2,3%	461	2,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(67)	-0,3%	(55)	-0,3%
Ammortamento delle immob. Materiali	(508)	-2,5%	(497)	-2,5%
Ammortamento delle immob. Immateriali	-	-	-	-
Risultato operativo	(101)	-0,5%	(91)	-0,5%
Proventi finanziari	13	0,1%	1	0,0%
Oneri finanziari	(273)	-1,3%	(78)	-0,4%
Risultato prima delle imposte	(*) (361)	-1,8%	(*) (168)	-0,8%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 18	I Trm 17
Utile (perdita) netta totale	(361)	(168)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	32	11
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)		
Totale altri utili (perdite) complessivi	(329)	(157)
Utile (perdita) netta complessiva		

Torino, 10 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luigi LUZZATI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Vittorio Vaudagnotti dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Torino, 10 maggio 2018

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci

Vittorio VAUDAGNOTTI