



Centrale del Latte d'Italia



Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019

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 7	3. Osservazioni sull'andamento delle Società inserite nell'area di consolidamento
Pagina 7	3.1 Centrale del Latte della Toscana S.p.A.
Pagina 7	3.2 Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.
Pagina 7	4. Eventi successivi alla chiusura del periodo
Pagina 7	5. Evoluzione dell'attività
Pagina 8	6. Prospetti contabili della capogruppo
Pagina 8	6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria
Pagina 9	6.2 Posizione finanziaria
Pagina 9	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 2019 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 20 marzo 2019. La relativa presentazione è disponibile sul sito della Società all'indirizzo:

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

In data 15 marzo 2019 nell'ambito della nuova organizzazione del Gruppo e con l'obiettivo di proseguire il percorso di ricambio generazionale, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Direttore Generale Edoardo Pozzoli già Corporate Director della Società.

Inoltre, a seguito pensionamento di Vittorio Vaudagnotti, già CFO di CLI, il Consiglio di Amministrazione ha nominato, con effetto a far data dal 15 aprile 2019, Giuseppe Bodrero, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Chief Financial Officer e Investor Relator di Centrale del Latte d'Italia S.p.A..

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 2019 della capogruppo e delle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Dal 1° gennaio 2019 trova applicazione la modifica all'IFRS 16, – **Leases** che è destinato a sostituire il principio IAS 17 – *Leases*, nonché le interpretazioni IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases—Incentives* e SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*.

La Società e il Gruppo stanno finalizzando il progetto di *assessment*. Tale processo è declinato in diverse fasi, tra cui la mappatura completa dei contratti potenzialmente idonei a contenere un *lease*. Alla data del presente resoconto intermedio di gestione tale processo non è ancora terminato pertanto le risultanze contabili risultano ancora predisposte secondo il precedente principio contabile. La piena applicazione dell'IFRS 16 rileverà i relativi effetti nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019.

2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	31-mar-19		31-dic-18	
Attività immobilizzate				
Immobilizzazioni tecniche	111.556		112.257	
Immobilizzazioni tecniche in corso	9.967		8.174	
Immobilizzazioni Immateriali	19.651		19.644	
Immobilizzazioni immateriali in corso	1		1	
Partecipazioni e titoli	1.934		1.934	
Crediti finanziari verso collegate	2		2	
Totale attività immobilizzate	143.111	94,0%	142.012	94,7%
Capitale circolante				
Crediti verso clienti	28.910		30.114	
Giacenze di magazzino	10.713		9.971	
Altre attività a breve	15.552		15.150	
Debiti verso fornitori	(39.074)		(40.588)	
Altri debiti	(6.294)		(5.687)	
Debiti tributari	(624)		(964)	
Capitale circolante netto	9.182	6,0%	7.996	5,3%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	152.293	100,0%	150.008	100%
Passività a lungo termine e fondi				
Trattamento di fine rapporto	5.869		5.819	
Altri fondi	107		127	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	401		382	
Fondo imposte differite	6.160		6.160	
Totale passività a lungo termine e fondi	12.537	8,2%	12.488	8,3%
Posizione finanziaria				
Cassa banche e titoli	(16.575)		(13.028)	
Debiti verso banche	4.500		3.500	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	22.658		16.764	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	374		366	
Debiti verso altri finanziatori a M/L termine	219		329	
Finanziamenti a M/L termine	51.757		51.140	
Prestito obbligazionario 2017 – 2024	14.727		14.727	
Posizione finanziaria netta	77.660	51,0%	73.798	49,2%
Patrimonio netto				
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	34.697		34.483	
Utile netto (perdita) di periodo	(**) (1.440)		(*) 398	
Totale Patrimonio netto	62.096	40,8%	63.721	42,5%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	152.293	100,0%	150.008	100,0%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	I Trm 2019		I Trm 2018	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.488	96,9%	45.587	99,0%
Variazione delle rimanenze	685	1,5%	(90)	-0,2%
Altri ricavi e proventi	692	1,6%	569	1,2%
Valore della produzione	44.865	100,0%	46.066	100,0%
Servizi	(11.549)	-25,7%	(12.453)	-27,0%
Consumi materie prime	(25.236)	-56,2%	(24.607)	-53,4%
Altri costi operativi	(663)	-1,5%	(550)	-1,2%
Valore aggiunto	7.418	16,5%	8.456	18,3%
Costo del personale	(6.455)	-14,4%	(6.724)	-14,6%
Margine operativo lordo	963	2,1%	1.732	3,8%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(287)	-0,6%	(75)	-0,2%
Ammortamento delle immob. materiali	(1.762)	-3,9%	(1.648)	-3,6%
Ammortamento delle immob. immateriali	(10)	0,0%	(4)	0,0%
Accantonamento per rischi	-	-	(13)	0,0%
Risultato operativo	(1.097)	-2,4%	(8)	0,0%
Proventi finanziari	50	0,1%	45	0,1%
Oneri finanziari	(392)	-0,9%	(477)	-1,0%
Risultato prima delle imposte sul reddito	(**) (1.440)	-3,2%	(**) (440)	-1,0%

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 19	I Trm 18
Utile (perdita) netta totale	(1.440)	(440)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(184)	(9)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	-
Totale altri utili (perdite) complessivi	(184)	(9)
Utile (perdita) netta complessiva(**)	(**) (1.624)	(**) (449)

2.4 Note di commento al risultato economico.

Un contesto economico e sociale caratterizzato da una insolita crescente incertezza ha ulteriormente spinto il livello di fiducia delle famiglie verso il basso con conseguenze negative sulla domanda interna e sui consumi in particolare. Un periodo difficile e complesso che si accompagna a una diminuzione costante del consumo di latte e prodotti da esso derivati e a una rinnovata tensione nel prezzo alla stalla della materia prima.

Anche l'andamento stagionale sia del clima che della cadenza delle festività ha negativamente influito sui risultati di periodo e in particolare sul fatturato che successivamente nel mese di aprile ha fatto registrare un significativo recupero. In tale contesto il fatturato consolidato raggiunge i 43,488 milioni di Euro rispetto ai 45,587 milioni di Euro con una riduzione del 4,6%. L'andamento del primo trimestre 2019 ha determinato un margine operativo lordo di 963 mila Euro pari al 2,1% del valore della produzione e un margine operativo netto negativo per 1,440 milioni di Euro. Nel corso del primo trimestre del 2018 il margine operativo lordo era stato pari a 1,732 milioni di Euro mentre il margine operativo netto era stato negativo per 8 mila Euro.

Si segnala che in data 21 marzo 2019 il Tribunale di Roma prima sezione Lavoro ha emesso sentenza di revoca del decreto ingiuntivo richiesto da Fondazione Enasarco in merito al contenzioso contributivo degli anni dal 2011 al 2013 accogliendo l'opposizione dalla Società.

(migliaia di Euro)	I Trm 19		I Trm 18		Variazione periodo	
Valore della produzione	44.865		46.066		(1.201)	-2,6%
Margine operativo lordo	963	2,1%	1.732	3,8%	(769)	-44,4%
Risultato operativo	(1.097)	-2,4%	(8)	0,0%	(1.089)	n.a.
Risultato prima delle imposte	(1.440)	-3,2%	(440)	-1%	(1.000)	n.a.

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2019, i 43,488 milioni di Euro contro i 45,587 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2018, con un decremento del 4,6%.

(migliaia di Euro)	I Trm 19		I Trm 18		Variazione periodo	
Latte fresco + ESL	17.893	41,1%	19.185	42,1%	(1.292)	-6,7%
Latte UHT	11.029	25,4%	9.424	20,7%	1.605	17,0%
Yogurt	1.805	4,2%	1.833	4,0%	(27)	-1,5%
Prodotti IV gamma	1.376	3,2%	1.313	2,9%	63	4,8%
Latte e panna sfusi	1.031	2,4%	1.175	2,6%	(144)	-12,3%
Altri prodotti confezionati	8.721	20,1%	10.880	23,9%	(2.159)	-19,8%
Prodotti a base vegetale	668	1,5%	786	1,7%	(118)	-15,0%
Export	965	2,2%	991	2,2%	(26)	-2,6%
Totale	43.488	100,0%	45.587	100,0%	(2.099)	-4,6%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2019 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 73,798 milioni di Euro alla fine dell'esercizio 2018 a 77,660 milioni di Euro.

(migliaia di Euro)	31-mar-19	31-dic-18	variazione
Disponibilità liquide	16.575	13.028	3.547
Totale attività finanziarie correnti	16.575	13.028	3.547
Debiti verso banche	(4.500)	(3.500)	1.000
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(22.658)	(16.764)	5.893
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(374)	(366)	8
Totale passività finanziarie correnti	(27.532)	(20.631)	6.901
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(51.757)	(51.140)	618
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(219)	(329)	(110)
Debiti prestito obbligazionario 2017 – 2024 (*)	(14.727)	(14.727)	-
Totale passività finanziarie non correnti	(66.703)	(66.195)	508
Totale passività finanziarie	(94.235)	(86.826)	7.409
Indebitamento finanziario netto	(77.660)	(73.798)	3.862

(*) 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 2019 con una perdita prima delle imposte di 466 mila Euro rispetto a un utile prima delle imposte di 153 mila registrata nel primo trimestre 2018. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 19,102 milioni di Euro rispetto ai 20,193 milioni di Euro del primo trimestre 2018.

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

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2019 con una perdita prima delle imposte di 602 mila Euro contro una perdita di 220 mila Euro al 31 marzo 2018. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 8.071 milioni di Euro rispetto ai 7,945 milioni di Euro al 31 marzo 2018 (+1.6%).

4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.

In data 30 aprile l'Assemblea degli azionisti ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31.12.2018 e ha destinato il risultato di esercizio pari a 487.010 Euro come segue:

- Euro 24.350 a Riserva Legale
- Euro 462.660 a Riserva straordinaria.

5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Nel mese di Aprile il fatturato consolidato ha registrato un incremento del 4,0%, riducendo pertanto la variazione progressiva rispetto all'anno precedente al -2,4%, in significativo miglioramento rispetto alla chiusura del I trim.

6. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

La Capogruppo chiude il primo trimestre del 2019 con un decremento del 0,8 % del valore della produzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il margine operativo lordo arriva a 591 mila Euro pari al 2,9% del valore della produzione (nel primo trimestre dello scorso anno: 474 mila Euro 2,3% sul valore della produzione). A seguito anche di accantonamenti prudenziali a fondi rischi, il margine operativo netto è negativo per 233 mila Euro (nel primo trimestre 2108: risultato netto negativo per 101 mila). Risultato negativo prima delle imposte per 372 mila Euro (nel primo trimestre 2018 risultato negativo prima delle imposte 361 mila Euro).

6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria.

	31-mar-19		31-dic-18	
Attività immobilizzate				
Immobilizzazioni tecniche	19.458		19.384	
Immobilizzazioni tecniche in corso	9.962		8.172	
Immobilizzazioni Immateriali	6.241		6.241	
Partecipazioni e titoli	52.031		52.031	
Crediti finanziari verso controllate	3.000		3.000	
Crediti finanziari verso collegate	1		1	
Totale attività immobilizzate	90.692	98,0%	88.829	95,5%
Capitale circolante				
Crediti verso clienti	10.826		13.130	
Giacenze di magazzino	3.463		3.316	
Altre attività a breve	10.943		11.152	
Debiti verso fornitori	(19.479)		(19.686)	
Altri debiti	(3.559)		(3.054)	
Debiti tributari	(330)		(390)	
Capitale circolante netto	1.864	2,0%	4.467	4,8%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	92.556	100,0%	93.296	100,0%
Passività a lungo termine e fondi				
Trattamento di fine rapporto	2.167		2.118	
Altri fondi	57		77	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	401		382	
Fondo imposte differite	2.138		2.138	
Totale passività a lungo termine e fondi	4.762	5,1%	4.715	5,1%
Posizione finanziaria				
Cassa banche e titoli	(11.242)		(8.654)	
Debiti verso banche	-		1.000	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.727		4.202	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	24		22	
Debiti verso altri finanziatori a M/L termine	42		51	
Finanziamenti a M/L termine	11.631		8.893	
Prestito obbligazionario 2017 - 2024	14.727		14.727	
Posizione finanziaria netta	19.909	21,5%	20.241	21,8%
Patrimonio netto				
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	39.417		39.013	
Utile netto (perdita) di periodo	(**) (372)		(**) 487	
Totale Patrimonio netto	67.885	73,3%	68.341	73,3%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	92.556	100,0%	93.296	100,0%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

6.2 Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-19	31-dic-18	Variazione
Disponibilità liquide	11.242	8.654	2.588
Totale attività finanziarie correnti	11.242	8.654	2.588
Debiti verso banche	-	(1.000)	(1.000)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.727)	(4.200)	525
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(24)	(22)	2
Totale passività finanziarie correnti	(4.751)	(5.224)	(473)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(11.631)	(8.893)	2.738
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(42)	(51)	(9)
Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024 (*)	(14.727)	(14.727)	(0)
Totale passività finanziarie non correnti	(26.400)	(23.671)	2.729
Totale passività finanziarie	(31.151)	(28.895)	2.256
Posizione finanziaria netta	(19.909)	(20.241)	(332)

(*) Il valore è esposto al costo ammortizzato

6.3 Prospetto riclassificato del conto economico.

(migliaia di Euro)	31-mar-2019		31-mar-2018	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.532	96,4%	20.377	99,9%
Variazione delle rimanenze	255	1,3%	(142)	-0,7%
Altri ricavi e proventi	472	2,3%	190	0,9%
Valore della produzione	20.259	100,0%	20.425	100,0%
Servizi	(5.188)	-25,6%	(5.705)	-28,0%
Consumi materie prime	(11.460)	-56,6%	(11.035)	-54,1%
Altri costi operativi	(374)	-1,8%	(198)	-1,0%
Valore aggiunto	3.237	16,0%	3.487	17,1%
Costo del personale	(2.646)	-13,1%	(3.013)	-14,8%
Margine operativo lordo	591	2,9%	474	2,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(274)	-1,4%	(67)	-0,3%
Ammortamento delle immob. Materiali	(551)	-2,7%	(508)	-2,5%
Ammortamento delle immob. Immateriali	-	-	-	-
Risultato operativo	(233)	-1,2%	(101)	-0,5%
Proventi finanziari	37	0,2%	13	0,1%
Oneri finanziari	(175)	-0,9%	(273)	-1,3%
Risultato prima delle imposte	(**) (372)	-1,8%	(*) (361)	-1,8%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 19	I Trm 18
Utile (perdita) netta totale	(372)	(361)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(84)	32
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)		
Totale altri utili (perdite) complessivi	(456)	(329)
Utile (perdita) netta complessiva		

Torino, 14 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Luigi LUZZATI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giuseppe Bodrero 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, 14 maggio 2019

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Giuseppe BODRERO