



# Centrale del Latte d'Italia



## Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016

1. Premessa
  
2. Operazione di Fusione
  - 2.1. Aspetti civilistici della Fusione
  - 2.2. Aspetti contabili della Fusione
  
3. Situazione periodica consolidata
  - 3.1. Area di consolidamento e principi contabili adottati
  - 3.2. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
  - 3.3. Prospetto riclassificato del conto economico complessivo consolidato
  - 3.4. Note di commento al risultato economico complessivo
  - 3.5. Posizione finanziaria consolidata
  
4. Osservazioni sull'andamento della società inserita nell'area di consolidamento
  
5. Eventi successivi alla chiusura del periodo
  
6. Evoluzione dell'attività
  
7. Prospetti contabili della Capogruppo
  - 7.1. Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria
  - 7.2. Prospetto riclassificato del conto economico complessivo

## 1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 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 terzo trimestre ha presentato agli analisti i risultati relativi al primo semestre 2016, partecipando alla STAR CONFERENCE organizzata a Londra da Borsa Italiana il 6 ottobre 2016. La relativa presentazione agli analisti è disponibile sul sito della Società all'indirizzo:

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

## 2. OPERAZIONE DI FUSIONE

### 2.1 Aspetti civilistici della Fusione

Come previsto nel Progetto di Fusione per incorporazione di Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. (CLF) in Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. approvato dall'Assemblea Straordinaria e Ordinaria del 13 giugno 2016, in data 16 settembre 2016 è stato stipulato l'Atto di fusione per incorporazione di Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. (CLF) in Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (CLT) con la conseguente iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino in data 21 settembre 2016.

In data 29 settembre 2016, la Consob, con provvedimento n. 0086846/16, ha rilasciato il giudizio di equivalenza ai sensi dell'art. 57, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob n. 11971/1999 sul documento informativo relativo alla Fusione autorizzando la pubblicazione del Documento Informativo che è disponibile sul sito della Società all'indirizzo:

<http://centralelatteitalia.com/investor-relations/fusione/>.

Con decorrenza dalle ore 23.59 del 30 settembre 2016 hanno avuto efficacia gli effetti civilistici, contabili e fiscali della Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2501-ter e seguenti del Codice Civile.

Con l'efficacia della Fusione, in linea con quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti di CLT tenutasi in data 13 giugno 2016, CLT ha dato attuazione: (i) all'aumento del capitale sociale da Euro 20.600.000 a Euro 28.840.041,20, mediante l'emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie da nominali Euro 2,06 ciascuna aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e quotate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA") e destinate ai Soci di CLF; (ii) al cambio della propria denominazione sociale assumendo quella di "**Centrale del Latte d'Italia S.p.A.**" (CLI); (iii) all'aumento del numero dei Consiglieri di Amministrazione che è passato da 9 a 13 con la nomina quali nuovi Consiglieri di: Avv. Renato Giallombardo, Avv. Lorenzo Marchionni, Avv. Laura Materassi e dottor Lorenzo Petretto.

Con decorrenza 1° ottobre 2016 ha avuto poi luogo il conferimento da parte di CLI del complesso aziendale già facente capo a CLF ("Azienda Mukki"), in una nuova società, interamente posseduta da CLI ed avente sede legale ed operativa a Firenze denominata "**Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**". Tale ultima operazione è volta al mantenimento dell'autonomia legale, societaria e gestionale della società, garantendo in particolare: (i) la tutela del sito produttivo quale importante realtà economica locale, (ii) la continuità del gruppo manageriale esistente e (iii) la salvaguardia degli attuali livelli occupazionali.

## 2.2 Aspetti contabili della Fusione

L'operazione di Fusione si configura, ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali, come una *business combination* ai sensi della quale la differenza tra il *fair value* dei *net assets* acquisiti ed il *fair value* delle nuove azioni emesse va iscritto a conto economico. Tale differenziale, a norma del D. Lgs. 38/2005, non potrà essere distribuito agli azionisti e dovrà essere destinato a riserva di patrimonio netto. Pertanto nel presente resoconto intermedio di gestione emerge un risultato positivo da *business combination* di 13,446 milioni di Euro, avendo determinato in Euro 2,834 per azione il *fair value* delle azioni emesse a fronte del concambio di fusione. Tale valore è stato determinato con riferimento al valore di Borsa delle azioni di CLT al 30 settembre 2016.

In applicazione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) la situazione patrimoniale – finanziaria della Centrale del Latte d'Italia S.p.A. al 30 settembre 2016 comprende i valori patrimoniali dell'incorporata CLF, in particolare i valori delle immobilizzazioni materiali e immateriali e delle attività e passività sono stati assunti in linea con i valori derivanti dalla Perizia di Stima redatta da un Perito indipendente, mentre il conto economico comprende solo i valori economici relativi al perimetro del Gruppo ante fusione.

### 3. SITUAZIONE PERIODICA CONSOLIDATA

#### 3.1 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 30 settembre 2016 dalla capogruppo e dalle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

#### 3.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

Come illustrato al punto 2.2 della presente relazione la situazione patrimoniale finanziaria al 30 settembre 2016 rappresenta gli effetti della fusione e pertanto non è omogenea a quelle relative ai periodi precedenti.

	30-set-16		30-set-15		31-dic-15	
Immobilizzazioni tecniche	105.483		51.834		51.376	
Immobilizzazioni tecniche in corso	1.521		506		633	
Immobilizzazioni immateriali	19.485		11.581		11.539	
Immobilizzazioni immateriali in corso	2		-		-	
Partecipazioni e titoli	1.801		264		97	
Crediti finanziari	348		-		-	
Crediti finanziari verso collegate	-		391		141	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>128.640</b>	<b>92,9%</b>	<b>64.576</b>	<b>95,2%</b>	<b>63.786</b>	<b>92,6%</b>
Crediti verso clienti	25.056		13.852		14.371	
Giacenze di magazzino	7.571		3.424		3.541	
Altre attività a breve	15.083		10.032		11.328	
Debiti verso fornitori	(31.669)		(19.274)		(20.052)	
Altri debiti	(6.149)		(4.354)		(4.195)	
Debiti tributari	(564)		(894)		(357)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>9.328</b>	<b>6,7%</b>	<b>2.786</b>	<b>4,1%</b>	<b>4.636</b>	<b>6,7%</b>
Attività non correnti possedute per la vendita	446	0,4%	446	0,7%	446	0,6%
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>138.414</b>	<b>100,0%</b>	<b>67.808</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.868</b>	<b>100,0%</b>
Trattamento di fine rapporto	7.039		3.924		3.410	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	228		159		440	
Altri fondi	6.488		1.013		170	
Fondo imposte differite	466		3.815		3.382	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>14.221</b>	<b>10,3%</b>	<b>8.911</b>	<b>13,1%</b>	<b>7.402</b>	<b>10,7%</b>
Cassa banche e titoli	(5.656)		(8.520)		(12.192)	
Debiti verso banche	1.500		-		2.502	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	7.364		5.503		7.017	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	899		872		882	
Finanziamenti a M/L termine	54.849		18.422		2.331	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	1.589		2.556		20.115	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>60.545</b>	<b>43,7%</b>	<b>18.833</b>	<b>27,8%</b>	<b>20.655</b>	<b>30,0%</b>
Capitale sociale	28.840		20.600		20.600	
Riserve	22.454		19.280		19.694	
Utile (perdita) di periodo (*)	12.354		184		517	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>63.648</b>	<b>46,0%</b>	<b>40.064</b>	<b>59,1%</b>	<b>40.810</b>	<b>59,3%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>138.414</b>	<b>100,0%</b>	<b>67.808</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.868</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

### 3.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	30-set-16		30-set-15		III Trm 16		III Trm 15	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	71.797	98,9%	71.671	99,1%	23.013	99,1%	22.880	99,6%
Variazione delle rimanenze	(189)	-0,3%	(74)	-0,1%	9	0,0%	(162)	-0,7%
Altri ricavi e proventi	972	1,3%	711	1,0%	212	0,9%	244	1,1%
<b>Valore della produzione</b>	<b>72.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>72.308</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.234</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.962</b>	<b>100,0%</b>
Servizi	(22.033)	-30,4%	(20.197)	-27,9%	(7.127)	-30,1%	(6.638)	-28,9%
Consumi materie prime	(36.432)	-50,2%	(36.598)	-50,6%	(11.917)	-51,3%	(11.964)	-52,1%
Altri costi operativi	(713)	-1,0%	(703)	-1,0%	(214)	-0,9%	(156)	-0,7%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>13.402</b>	<b>18,5%</b>	<b>14.810</b>	<b>20,5%</b>	<b>3.976</b>	<b>15,7%</b>	<b>4.205</b>	<b>18,3%</b>
Costo del personale	(11.447)	-15,4%	(10.756)	-14,9%	(3.573)	-17,1%	(3.216)	-14,0%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.955</b>	<b>2,7%</b>	<b>4.054</b>	<b>5,6%</b>	<b>403</b>	<b>2,0%</b>	<b>989</b>	<b>4,3%</b>
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(161)	-0,2%	(153)	-0,2%	(44)	-0,2%	(8)	0,0%
Ammortamento delle immob. materiali	(2.487)	-3,3%	(2.364)	-3,3%	(812)	-3,2%	(837)	-3,6%
Ammortamento delle immob. immateriali	(53)	-0,1%	(126)	-0,2%	(19)	-0,1%	(42)	-0,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(746)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1.411</b>	<b>2,0%</b>	<b>(473)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>102</b>	<b>0,4%</b>
Proventi finanziari	19	0,0%	23	0,0%	8	0,0%	4	0,0%
Oneri finanziari	(429)	-0,6%	(526)	-0,7%	(115)	-0,5%	(147)	-0,6%
Adeguamento valore della partecipazioni	(4)	0,0%	-	-	(3)	0,0%	-	-
Risultato <i>da business combination</i>	13.446	18,0%	-	-	13.446	57,9%	-	-
<b>Risultato prima delle imposte sul reddito</b>	<b>12.286</b>	<b>16,9%</b>	<b>909</b>	<b>1,3%</b>	<b>12.863</b>	<b>55,4%</b>	<b>(41)</b>	<b>-0,2%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(150)	-0,2%	(887)	-1,2%	(177)	0,1%	(51)	-0,2%
Imposte (differite) anticipate	218	0,3%	162	0,2%	221	0,9%	(30)	-0,1%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>12.354</b>	<b>17,0%</b>	<b>184</b>	<b>0,3%</b>	<b>12.907</b>	<b>55,6%</b>	<b>(122)</b>	<b>0,5%</b>

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

### Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	30-set-16	30-set-15	III Trm 16	III Trm 15
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>12.354</b>	<b>184</b>	<b>12.907</b>	<b>(122)</b>
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(253)	128	(70)	15
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	(35)	-	(4)
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>	<b>(253)</b>	<b>93</b>	<b>(70)</b>	<b>11</b>
<b>Utile (perdita) netta complessiva</b>	<b>12.101</b>	<b>277</b>	<b>12.837</b>	<b>(111)</b>

### 3.4 Note di commento al risultato economico complessivo.

Al termine dei primi nove mesi del 2016 il Gruppo chiude con un fatturato sostanzialmente stabile (+0,2%) passando dai 71,671 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015 ai 71,797 milioni di Euro al 30 settembre 2016. Nel complesso le vendite, al netto delle vendite di latte e panna sfusi, sono cresciute dello 0,6% a conferma che la riconosciuta qualità dei prodotti e le attività del Gruppo per sostenere i marchi consentono di affrontare al meglio l'andamento di un mercato che non presenta segnali di ripresa. In merito alle vendite di latte e panna sfusi occorre ricordare che sono proposte al mercato del latte crudo cosiddetto *spot*, subendo pertanto gli effetti delle oscillazioni verso il basso dello specifico mercato e il calo dei volumi disponibili derivanti dalla razionalizzazione degli acquisti di materie prime. Il segmento latte fresco + ESL (*extended shelf life*) risulta sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo del 2015 rilevando un incremento dello 0,32%, viceversa il segmento latte a lunga conservazione (UHT) risente delle campagne promozionali che altri *competitors* continuano a proporre e che il Gruppo, come in passato, non intende seguire in maniera massiccia e segna una riduzione del 1,19%. Il segmento yogurt rileva una diminuzione del 12,8%. In aumento, +5,5%, le vendite delle insalate di IV gamma, mentre gli altri prodotti confezionati segnano una

diminuzione dell'1,77%. Il segmento della bevande vegetali rivolto ai consumatori che seguono diete vegetariane, vegane e *light* o che manifestano allergie e intolleranze al lattosio continua la sua crescita con un incremento del 43,5% rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Il Gruppo chiude i primi nove mesi del 2016 con un risultato netto dopo le imposte positivo per 12,354 milioni per effetto del risultato da *business combination* derivante dall'operazione di fusione e di cui si è data illustrazione al punto 2.2 della presente relazione. Il margine operativo lordo è positivo per 1,951 milioni di Euro (4,054 milioni di Euro al 30 settembre 2015); il margine operativo netto è negativo per 746 mila Euro rispetto all'utile operativo netto di 1,411 milioni di Euro dello stesso periodo del 2015.

I risultati operativi risentono dell'incremento dei costi per le attività di sostegno dei marchi del Gruppo allo scopo di mantenere e incrementare le quote di mercato e dei costi relativi all'ampliamento delle aree di vendita nelle zone limitrofe a quelle storiche e dei costi connessi all'operazione di fusione. Significativi inoltre gli oneri di manutenzione sostenuti negli stabilimenti del Gruppo e il costo sostenuto per la cessazione del rapporto di lavoro di un Dirigente.

Il prezzo di acquisto della materia prima latte si è mantenuto sui livelli rilevati nel corso del primo semestre 2016.

Nel corso del trimestre è stato completato l'aumento di capitale sociale della collegata Odilla Chocolat S.r.l. fino a 1 milione di Euro ed è stata perfezionata la cessione della partecipazione nella GPP S.r.l..

(migliaia di Euro)	30-set-16		30-set-15		Variazione periodo	
Valore della produzione	72.580		72.308		272	+3,7%
Margine operativo lordo	1.955	2,7%	4.054	5,6%	(2.099)	-51,7%
Risultato operativo	(746)	-1,0%	1.411	2,0%	(2.157)	152,8%
Risultato dopo le imposte	12.354		184	0,3%	12.170	

(migliaia di Euro)	III TRM 16		III TRM 15		Variazione trimestre	
Valore della produzione	23.234		22.962		133	+5,8%
Margine operativo lordo	403	2,0%	989	4,3%	(586)	-59,2%
Risultato operativo	(473)	-2,0%	102	0,4%	(575)	-563,7%
Risultato dopo le imposte	12.907	55,6%	(122)	-0,5%	13.029	

**Il fatturato consolidato di Gruppo** raggiunge, alla fine del terzo trimestre 2016, i 71,797 milioni di Euro contro i 71,671 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2015, con un incremento dello 0,2%.

(migliaia di Euro)	30-set-16		30-set-15		Variazione periodo	
Latte fresco/ESL	30.107	41,9%	30.010	41,9%	97	0,3%
Latte UHT	13.335	18,6%	13.495	18,8%	(160)	-1,2%
Yogurt	5.107	7,1%	5.858	8,2%	(751)	-12,8%
Prodotti IV gamma	4.494	6,3%	4.259	5,9%	235	5,5%
Bevande vegetali	1.305	1,8%	909	1,3%	396	43,5%
Latte e panna sfusi	1.828	2,4%	2.133	3,3%	(305)	-14,3%
Altri prodotti confezionati	14.980	20,9%	14.416	20,1%	564	3,9%
Export	641	0,9%	591	0,8%	50	8,5%
<b>Totale</b>	<b>71.797</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.671</b>	<b>100,0%</b>	<b>126</b>	<b>0,2%</b>

Nel corso del terzo trimestre il fatturato ha raggiunto i 23,013 milioni di Euro in aumento dello 0,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2015.

(migliaia di Euro)	III Trm 16		III Trm 15		Variazione trimestre	
Latte fresco/ESL	9.415	40,9%	9.311	41%	104	1,1%
Latte UHT	4.029	17,5%	4.190	18%	(161)	-3,8%
Yogurt	1.223	5,3%	1.975	9%	(752)	-38,1%
Prodotti IV gamma	1.703	7,4%	1.468	6%	235	16,0%
Bevande vegetali	810	3,5%	414	2%	396	95,7%
Latte e panna sfusi	232	1,0%	537	2%	(305)	-56,8%
Altri prodotti confezionati	5.296	23,0%	4.732	21%	564	11,9%
Export	305	1,3%	253	1%	52	20,5%
<b>Totale</b>	<b>23.013</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.880</b>	<b>100%</b>	<b>133</b>	<b>0,6%</b>

### Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 30 settembre 2016 è suddivisa per il 99,1% in Italia lo 0,9% all'estero.

### 3.5 Posizione finanziaria consolidata

Come illustrato al punto 2.2 della presente relazione la situazione patrimoniale finanziaria al 30 settembre 2016 rappresenta gli effetti della fusione e pertanto non è omogenea a quelle relative ai precedenti periodi.

L'incremento dell'indebitamento finanziario derivante dall'incorporazione di CLF si riferisce prevalentemente ai finanziamenti a medio lungo termine stipulati per la costruzione del nuovo stabilimento di Firenze in via dell'Olmatello 20, inaugurato nel 2005.

(migliaia di Euro)	30-set-16	31-dic-15	30-set-15
Disponibilità liquide	5.656	12.192	8.520
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>5.656</b>	<b>12.192</b>	<b>8.520</b>
Debiti verso banche	(1.500)	(2.502)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(7.364)	(7.017)	(5.503)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(899)	(882)	(872)
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(9.763)</b>	<b>(10.401)</b>	<b>(6.375)</b>
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(54.849)	(20.115)	(18.422)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(1.589)	(2.331)	(2.556)
<b>Totale passività finanziarie non correnti</b>	<b>(56.438)</b>	<b>(22.446)</b>	<b>(20.978)</b>
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(66.201)</b>	<b>(32.847)</b>	<b>(27.353)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(60.545)</b>	<b>(20.655)</b>	<b>(18.833)</b>



#### **4. OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLE SOCIETA' INSERITE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO.**

##### **Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**

E' stata costituita in data 30 maggio 2016 e ha iniziato l'operatività industriale e commerciale in data 1° ottobre 2016 all'esito del conferimento , per un corrispettivo di Euro 24.780.000,00, da parte di CLI del complesso aziendale, già facente capo a CLF, relativo all'Azienda Mukki.

##### **Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.**

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il terzo trimestre 2016 con una perdita dopo le imposte di 758 mila Euro contro una perdita di 619 mila Euro al 30 settembre 2015. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 20,023 milioni di Euro rispetto ai 20,176 milioni di Euro al 30 settembre 2015.

#### **5. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.**

In data 14 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Vice Presidente non esecutivo il consigliere Avv. Lorenzo Marchionni affidandogli, oltre ai poteri previsti dallo Statuto Sociale, la funzione di intrattenere e coordinare le relazioni della Società con le istituzioni a livello nazionale.

In pari data è stata altresì aggiornata la composizione dei Comitati di *Governance* Societaria.

#### **6. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'**

Successivamente al 30 settembre 2016 il Gruppo ha continuato a presidiare positivamente i rispettivi territori di riferimento rafforzando ulteriormente le proprie quote di mercato. È proseguita inoltre l'azione di inserimento di nuove referenze commerciali prodotte negli stabilimenti del Gruppo sia nel segmento latte che per le bevande vegetali che hanno incontrato ancora una volta l'apprezzamento dei consumatori. Il Gruppo continuerà poi ad operare nella ricerca di efficienze industriali, di controllo dei costi e di ottimale gestione della posizione finanziaria.

In un quadro congiunturale deflattivo e poco reattivo agli stimoli monetari e fiscali l'andamento della gestione nell'ultimo trimestre dell'esercizio sarà prevalentemente caratterizzato dal consolidamento delle attività facenti capo a Centrale del Latte della Toscana S.p.A..

## 7. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

### 7.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria.

Come illustrato al punto 2.2 della presente relazione la situazione patrimoniale finanziaria al 30 settembre 2016 rappresenta gli effetti della fusione e pertanto non è omogenea a quelle relative ai precedenti periodi.

(migliaia di Euro)	30-set-16		31-dic-15		30-set-15	
Immobilizzazioni tecniche	71.217		16.238		16.594	
Immobilizzazioni tecniche in corso	543		246		-	
Immobilizzazioni immateriali	14.162		6.253		6.295	
Partecipazioni e titoli	29.047		27.292		27.460	
Crediti finanziari verso collegate	-		141		391	
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>114.969</b>	<b>93,3%</b>	<b>50.170</b>	<b>93,9%</b>	<b>50.740</b>	<b>97,5%</b>
Crediti verso clienti	20.492		9.658		8.565	
Giacenze di magazzino	6.199		2.142		2.065	
Altre attività a breve	13.653		9.342		8.490	
Debiti verso fornitori	(27.090)		(15.232)		(14.494)	
Altri debiti	(4.698)		(2.893)		(2.954)	
Debiti tributari	(424)		(218)		(792)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>8.132</b>	<b>6,3%</b>	<b>2.799</b>	<b>5,2%</b>	<b>881</b>	<b>1,7%</b>
Attività non correnti possedute per la vendita	446	0,4%	446	0,8%	446	0,9%
<b>TOTALE MEZZI IMPIEGATI</b>	<b>123.547</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.415</b>	<b>100,0%</b>	<b>52.066</b>	<b>100,0%</b>
Trattamento di fine rapporto	6.166		2.609		3.126	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	228		182		159	
Altri fondi	232		170		757	
Fondo imposte differite	5.158		2.050		2.316	
<b>Totale passività a lungo termine e fondi</b>	<b>11.784</b>	<b>9,8%</b>	<b>5.012</b>	<b>9,4%</b>	<b>6.358</b>	<b>12,2%</b>
Cassa banche e titoli	(3.696)		(9.517)		(6.647)	
Debiti verso banche	-		1.002		-	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.331		3.758		2.928	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	23		36		35	
Finanziamenti a M/L termine	43.198		8.792		5.860	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	25		106		116	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>43.881</b>	<b>36,4%</b>	<b>4.177</b>	<b>7,8%</b>	<b>2.292</b>	<b>4,4%</b>
Capitale sociale	28.840		20.600		20.600	
Riserve	25.929		22.430		22.013	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte (*)	13.113		1.197		803	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>67.882</b>	<b>54,9%</b>	<b>44.226</b>	<b>82,8%</b>	<b>43.416</b>	<b>83,4%</b>
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>123.547</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.415</b>	<b>100,0%</b>	<b>52.066</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Risultato prima delle imposte sul reddito

### Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	30-set-16	31-dic-15	30-set-15
Disponibilità liquide	3.696	9.517	6.647
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>3.696</b>	<b>9.517</b>	<b>6.647</b>
Debiti verso banche	-	(1.002)	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.331)	(3.758)	(2.928)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(23)	(36)	(35)
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(4.354)</b>	<b>(4.796)</b>	<b>(2.963)</b>
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(43.198)	(8.792)	(5.860)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(25)	(106)	(116)
<b>Totale passività finanziarie non correnti</b>	<b>(43.223)</b>	<b>(8.898)</b>	<b>(5.976)</b>
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(47.577)</b>	<b>(13.694)</b>	<b>(8.939)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(43.881)</b>	<b>(4.177)</b>	<b>(2.292)</b>

**7.2 Prospetto riclassificato del conto economico.**

(migliaia di Euro)	30-set-16		30-set-15		III Trm 16		III Trm 15	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.292	99,0%	54.827	99,3%	17.755	98,8%	17.381	99,8%
Variazione delle rimanenze	(61)	-0,1%	9	0,0%	83	0,5%	(43)	-0,2%
Altri ricavi e proventi	603	1,1%	364	0,7%	136	0,8%	85	0,5%
<b>Valore della produzione</b>	<b>55.834</b>	<b>100,0%</b>	<b>55.200</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.974</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.423</b>	<b>100,0%</b>
Servizi	(17.467)	-31,3%	(15.909)	-28,8%	(5.714)	-31,8%	(5.181)	-29,7%
Consumi materie prime	(27.638)	-49,5%	(27.275)	-49,4%	(9.156)	-50,9%	(8.941)	-51,3%
Altri costi operativi	(523)	-0,9%	(481)	-0,9%	(157)	-0,9%	(95)	-0,5%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>10.206</b>	<b>18,3%</b>	<b>11.535</b>	<b>20,9%</b>	<b>2.947</b>	<b>16,4%</b>	<b>3.206</b>	<b>18,4%</b>
Costo del personale	(8.545)	-15,3%	(8.028)	-14,5%	(2.575)	-14,3%	(2.356)	-13,5%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.661</b>	<b>3,0%</b>	<b>3.507</b>	<b>6,4%</b>	<b>372</b>	<b>2,1%</b>	<b>850</b>	<b>4,9%</b>
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(54)	-0,1%	(50)	-0,1%	(4)	0,0%	(1)	0,0%
Ammortamento delle immob. Materiali	(1.538)	-2,8%	(1.428)	-2,6%	(495)	-2,8%	(528)	-3,0%
Ammortamento delle immob. Immateriali	(47)	-0,1%	(125)	-0,2%	(16)	-0,1%	(41)	-0,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>22</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.904</b>	<b>3,4%</b>	<b>(143)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>280</b>	<b>1,6%</b>
Proventi finanziari	16	0,0%	17	0,0%	8	0,0%	5	0,0%
Oneri finanziari	(199)	-0,4%	(245)	-0,4%	(44)	-0,2%	(56)	-0,3%
Adeguamento valore partecipazioni	(4)	0,0%	-	0,0%	(3)	0,0%	-	-
Risultato da <i>business combination</i>	13.446	24,1%	-	0,0%	13.446	74,8%	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13.281</b>	<b>23,8%</b>	<b>1.676</b>	<b>3,0%</b>	<b>13.264</b>	<b>73,8%</b>	<b>229</b>	<b>1,3%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(149)	-0,3%	(696)	-1,3%	(52)	-0,3%	(94)	-0,5%
Imposte (differite) anticipate	(19)	0,0%	(177)	-0,3%	-	0,0%	(56)	-0,3%
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>13.113</b>	<b>23,5%</b>	<b>803</b>	<b>1,5%</b>	<b>13.101</b>	<b>72,9%</b>	<b>79</b>	<b>0,5%</b>

(\*) Risultato dopo le imposte sul reddito

**Prospetto del conto economico complessivo**

(migliaia di Euro)	30-set-16	30-set-15	III Trm 16	III Trm 15
<b>Utile (perdita) netta totale</b>	<b>13.113</b>	<b>803</b>	<b>13.101</b>	<b>79</b>
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(194)	91	(53)	13
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	(25)	-	(3)
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi</b>	<b>(194)</b>	<b>66</b>	<b>(53)</b>	<b>10</b>
<b>Utile (perdita) netta complessiva</b>	<b>12.919</b>	<b>869</b>	<b>13.048</b>	<b>89</b>

Torino, 14 novembre 2016

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, 14 novembre 2016

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci  
Vittorio VAUDAGNOTTI