



Centrale del Latte d'Italia



Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017

INDICE

Pagina 2:	1. Premessa
	2. Situazione periodica consolidata
	2.1 Area di consolidamento e principi contabili adottati
Pagina 3:	2.2 Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata
Pagina 4:	2.3 Prospetto riclassificato del conto economico complessivo consolidato
Pagina 5:	2.4 Note di commento al risultato economico complessivo
Pagina 6:	2.5 Posizione finanziaria consolidata
	3. Osservazioni sull'andamento delle Società inserite nell'area di consolidamento
	4. Eventi successivi alla chiusura del periodo
Pagina 7:	5. Evoluzione dell'attività
Pagina 8:	6.1 Prospetti contabili della Capogruppo – Prospetto della situazione patrimoniale
Pagina 9:	6.2 Prospetti contabili della Capogruppo – Prospetto conto economico complessivo

1. PREMESSA

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 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 presentato agli analisti i risultati relativi al bilancio 2016, partecipando alla STAR Conference organizzata a Milano da Borsa Italiana il 21 marzo 2017. La relativa presentazione agli analisti 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 risulta modificata rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente e 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 2017 dalla capogruppo e dalle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

A seguito della variazione del perimetro di consolidamento il prospetto riclassificato del conto economico consolidato relativo al primo trimestre 2017 non risulta omogeneo rispetto a quello relativo al periodo chiuso al 31 marzo 2016.

Il prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 marzo 2017 è posto a confronto con quello al 31 dicembre 2016 con eguale perimetro di consolidamento.

2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	31-mar-17		31-dic-16	
Immobilizzazioni tecniche	104.756		105.655	
Immobilizzazioni tecniche in corso	2.428		1.680	
Immobilizzazioni immateriali	19.485		19.480	
Immobilizzazioni immateriali in corso	-		4	
Partecipazioni e titoli	1.657		1.657	
Crediti finanziari verso collegate	251		1	
Totale attività immobilizzate	128.577	91,6%	128.477	93,7%
Crediti verso clienti	28.198		28.209	
Giacenze di magazzino	7.776		7.698	
Altre attività a breve	19.430		15.879	
Debiti verso fornitori	(36.590)		(37.460)	
Altri debiti	(5.363)		(5.450)	
Debiti tributari	(2.084)		(696)	
Capitale circolante netto	11.367	8,1%	8.180	6,0%
Attività non correnti possedute per la vendita	446	0,3%	446	0,3%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	140.390	100,0%	137.103	100,0%
Trattamento di fine rapporto	6.535		6.580	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	247		232	
Altri fondi	374		372	
Fondo imposte differite	6.147		6.147	
Totale passività a lungo termine e fondi	13.303	9,5%	13.331	9,7%
Cassa banche e titoli	(6.899)		(9.521)	
Debiti verso banche	7.700		8.000	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	13.200		15.688	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	919		904	
Finanziamenti a M/L termine	48.605		43.799	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	1.183		1.360	
Posizione finanziaria netta	64.708	46,1%	60.230	43,9%
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	34.723		22.687	
Utile (perdita) di periodo	(**) (1.184)		(*) 12.015	
Totale Patrimonio netto	62.379	44,4%	63.542	46,4%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	140.390	100,0%	137.103	100,0%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	I Trm 2017		I Trm 2016	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	44.652	97,8%	24.423	98,8%
Variazione delle rimanenze	219	0,5%	(116)	-0,5%
Altri ricavi e proventi	771	1,7%	398	1,6%
Valore della produzione	45.642	100,0%	24.706	100,0%
Servizi	(13.442)	-29,5%	(7.346)	-29,7%
Consumi materie prime	(24.417)	-53,5%	(12.151)	-49,2%
Altri costi operativi	(494)	-1,1%	(213)	-0,9%
Valore aggiunto	7.289	16,0%	4.996	20,2%
Costo del personale	(6.586)	-14,4%	(3.938)	-15,9%
Margine operativo lordo	703	1,5%	1.058	4,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(62)	-0,1%	(83)	-0,3%
Ammortamento delle immob. materiali	(1.556)	-3,4%	(833)	-3,4%
Ammortamento delle immob. immateriali	(4)	0,0%	(16)	-0,1%
Risultato operativo	(919)	-2,0%	126	0,5%
Proventi finanziari	30	0,1%	8	0,0%
Oneri finanziari	(295)	-0,6%	(169)	-0,7%
Risultato prima delle imposte sul reddito	(**) (1.184)	-2,6%	(**) (35)	-0,1%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 2017	I Trm 2016
Utile (perdita) netta totale	(1.184)	(35)
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(37)	(163)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	45
Totale altri utili (perdite) complessivi	(37)	(119)
Utile (perdita) netta complessiva	(**) (1.221)	(**) (154)

2.4 Note di commento al risultato economico complessivo.

Il primo trimestre del 2017 ha registrato alcuni dati positivi, in un contesto nel quale la ripresa appare molto debole e non in grado di invertire la sensazione di insicurezza e di scarsa fiducia presente nelle imprese e nei consumatori, ma anche alcuni punti critici. Crescono in valore e volume tutti i segmenti di produzione anche a seguito dell'ampliamento delle aree di vendita relativo alle operazioni conseguenti alla fusione che hanno ampliato il perimetro di consolidamento con l'inserimento della Centrale del Latte della Toscana S.p.A..

Nei singoli segmenti crescono le vendite del segmento latte fresco + ESL (*extended shelf life*) e del segmento delle bevande vegetali rivolto ai consumatori che seguono diete vegetariane, vegane e *light* o che manifestano allergie e intolleranze al lattosio. In un tale scenario, e con un delta sfavorevole in termini di giornate lavorative rispetto allo stesso periodo del 2016, il Gruppo chiude il primo trimestre del 2017 con un fatturato consolidato che passa dai 24,423 milioni di Euro al 31 marzo 2016 ai 44,652 milioni (+82,8%).

Il Gruppo chiude i primi tre mesi del 2017 con un risultato netto prima delle imposte negativo per 1,184 milioni di Euro (perdita di 35 mila Euro al 31 marzo 2016); un margine operativo lordo di 703 mila rispetto agli 1,058 milioni di Euro dello stesso periodo del 2016 e un margine operativo netto negativo per 919 mila Euro rispetto all'utile operativo netto di 126 mila Euro rilevato al 31 marzo 2016. Sui risultati economici al 31 marzo 2017 ha fortemente pesato il costo sostenuto per l'acquisto della materia prima latte, sia per le maggiori quantità acquistate che per il deciso aumento del prezzo di acquisto. Tale dinamica negativa è stata affrontata dalle Società del Gruppo proponendo ai propri clienti l'applicazione di nuovi listini con aumenti correlati a quelli sostenuti sul fronte dei costi. I nuovi listini, in parte già applicati dallo scorso mese di aprile, troveranno piena applicazione con il prossimo mese di giugno.

Particolare attenzione è poi in corso sul contenimento delle principali voci di costo nei vari settori aziendali avviando anche nuovi negoziazioni con i produttori di latte crudo il cui prezzo sta registrando una flessione in Italia come in Europa.

(migliaia di Euro)	I Trm 17	I Trm 16	Variazione periodo	
Valore della produzione	45.642	24.706	20.936	84,7%
Margine operativo lordo	703	1.058	(354)	-33,5%
Risultato operativo	(919)	126	(1.045)	n.a.
Risultato prima delle imposte	(1.184)	(35)	(1.148)	n.a.

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2017, i 44,652 milioni di Euro contro i 24,423 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2016, con un incremento dell'82,8%.

(migliaia di Euro)	I Trm 17		I Trm 16		Variazione periodo	
Latte fresco	19.630	44,0%	10.338	42,3%	9.292	89,9%
Latte UHT	11.705	26,2%	4.542	18,6%	7.163	157,7%
Yogurt	2.032	4,6%	1.699	7,0%	332	19,5%
Prodotti IV gamma	1.391	3,1%	1.387	5,7%	4	0,3%
Bevande vegetali	1.241	2,8%	680	2,8%	561	82,5%
Altri prodotti confezionati	7.847	17,6%	4.954	20,3%	2.893	58,4%
Latte e panna sfusi	448	1,0%	393	1,6%	56	14,2%
Export	358	0,8%	431	1,8%	(73)	-17,0%
Totale	44.652	100,0%	24.423	100,0%	20.228	82,8%

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2017 è suddivisa per il 99,2% in Italia e per lo 0,8% all'estero.

2.5 Posizione finanziaria consolidata

La posizione finanziaria consolidata al 31 marzo 2017 è rappresentata nella tabella che segue ed è posta a confronto con quella al 31 dicembre 2016, tiene conto degli impegni sui programmi di investimento in attuazione negli stabilimenti del Gruppo e dei ritardi accumulati nei rimborsi dei crediti iva.

(migliaia di Euro)	31-mar-17	31-dic-16
Disponibilità liquide	6.899	9.521
Totale attività finanziarie correnti	6.899	9.521
Debiti verso banche	(7.700)	(8.000)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(13.200)	(15.688)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(919)	(904)
Totale passività finanziarie correnti	(21.819)	(24.592)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(48.605)	(43.799)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(1.183)	(1.360)
Totale passività finanziarie non correnti	(49.788)	(45.159)
Totale passività finanziarie	(71.607)	(69.751)
Posizione finanziaria netta	(64.708)	(60.230)

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

Centrale del Latte della Toscana S.p.A.

La Centrale del Latte della Toscana S.p.A. controllata al 100%, ha chiuso il primo trimestre 2017 con una perdita prima delle imposte di 546 mila Euro. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragrupo ammonta a 20,285 milioni di Euro, con un margine operativo lordo negativo di 318 mila Euro e un margine operativo netto negativo per 419 mila Euro.

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2017 con una perdita prima delle imposte di 470 mila Euro contro una perdita di 391 mila Euro al 31 marzo 2016. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragrupo è pari a 6,900 milioni di Euro rispetto ai 6,700 milioni di Euro al 31 marzo 2016.

4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.

Il 27 Aprile 2017 si è riunita l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che ha approvato il Bilancio 2016, la relativa destinazione del risultato d'esercizio e ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio 2019. Nella stessa giornata e successivamente all'Assemblea si è riunito il nuovo Consiglio di Amministrazione che ha deliberato la nomina del Presidente, dei Vice Presidenti, degli Amministratori delegati e dei Comitati relativi alla *Corporate Governance*.

5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Nei primi mesi dell'anno le Aziende del Gruppo hanno confermato i forti posizionamenti di mercato, pertanto alla luce del regolare andamento delle vendite, dell'aumento dei prezzi di vendita e di un maggior controllo dei costi aziendali, si ritiene che con il trimestre in corso e poi nei successivi mesi, il risultato economico dovrebbe raggiungere gli obiettivi attesi, tenuto conto del contesto generale di mercato ancora debole.

6. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

6.1 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria

(migliaia di Euro)	31-mar-17		31-dic-16	
Immobilizzazioni tecniche	16.208		16.441	
Immobilizzazioni tecniche in corso	649		90	
Immobilizzazioni immateriali	6.191		6.191	
Partecipazioni e titoli	52.038		52.038	
Crediti finanziari verso collegate	251		1	
Totale attività immobilizzate	75.337	91,3%	74.760	93,1%
Crediti verso clienti	10.930		11.406	
Giacenze di magazzino	2.350		2.106	
Altre attività a breve	13.653		11.348	
Debiti verso fornitori	(15.987)		(16.697)	
Altri debiti	(2.449)		(2.868)	
Debiti tributari	(1.729)		(235)	
Capitale circolante netto	6.768	8,2%	5.061	6,3%
Attività non correnti possedute per la vendita	446	0,5%	446	0,6%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	82.551	100,0%	80.267	100,0%
Trattamento di fine rapporto	2.364		2.410	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	247		232	
Altri fondi	149		147	
Fondo imposte differite	2.048		2.048	
Totale passività a lungo termine e fondi	4.808	5,8%	4.837	6,0%
Cassa banche e titoli	(3.307)		(6.099)	
Debiti verso banche	-		500	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	4.364		7.210	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	36		18	
Finanziamenti a M/L termine	9.084		6.112	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	58		21	
Posizione finanziaria netta	10.235	12,4%	7.762	9,7%
Capitale sociale	28.840		28.840	
Riserve	38.836		26.042	
Utile (perdita) di periodo dopo le imposte	(**) (168)		(*) 12.784	
Totale Patrimonio netto	67.508	81,8%	67.665	84,3%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	82.551	100,0%	80.266	100,0%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)	31-mar-17	31-dic-16
Disponibilità liquide	3.307	6.099
Totale attività finanziarie correnti	3.307	6.099
Debiti verso banche	-	(500)
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	(4.364)	(7.210)
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	(36)	(18)
Totale passività finanziarie correnti	(4.400)	(7.728)
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(9.084)	(6.112)
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(58)	(21)
Totale passività finanziarie non correnti	(9.142)	(6.133)
Totale passività finanziarie	(13.542)	(13.861)
Posizione finanziaria netta	(10.235)	(7.763)

6.2 Prospetto riclassificato del conto economico.

(migliaia di Euro)	I Trm 2017		I Trm 2016	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.400	97,1%	18.883	98,8%
Variazione delle rimanenze	241	1,2%	(11)	-0,1%
Altri ricavi e proventi	342	1,7%	244	1,3%
Valore della produzione	19.983	100,0%	19.116	100,0%
Servizi	(5.977)	-29,9%	(5.712)	-29,9%
Consumi materie prime	(10.376)	-51,9%	(9.243)	-48,4%
Altri costi operativi	(211)	-1,1%	(145)	-0,8%
Valore aggiunto	3.419	17,1%	4.016	21,0%
Costo del personale	(2.958)	-14,8%	(2.998)	-15,7%
Margine operativo lordo	461	2,3%	1.018	5,3%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(55)	-0,3%	(51)	-0,3%
Ammortamento delle immob. Materiali	(497)	-2,5%	(514)	-2,7%
Ammortamento delle immob. Immateriali	-	-	(16)	-0,1%
Risultato operativo	(91)	-0,5%	439	2,3%
Proventi finanziari	1	0,0%	5	0,0%
Oneri finanziari	(78)	-0,4%	(88)	-0,5%
Risultato prima delle imposte	(*) (168)	-0,8%	(*) 356	1,9%

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	I Trm 2017	I Trm 2016
Utile (perdita) netta totale	(168)	356
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	11	(128)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	35
Totale altri utili (perdite) complessivi	11	(93)
Utile (perdita) netta complessiva	(157)	(*) 263

Torino, 12 maggio 2017

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, 12 maggio 2017

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci

Vittorio VAUDAGNOTTI