



# Centrale del Latte d'Italia



*ANALYST PRESENTATION*  
*Star Conference 2017*  
London, 8<sup>th</sup> October 2017



# Centrale del Latte d'Italia



*The Group*

# The Group



Centrale del Latte d'Italia S.p.A.

100%

Centrale del Latte della Toscana S.p.A.

100%

Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.



24.9%

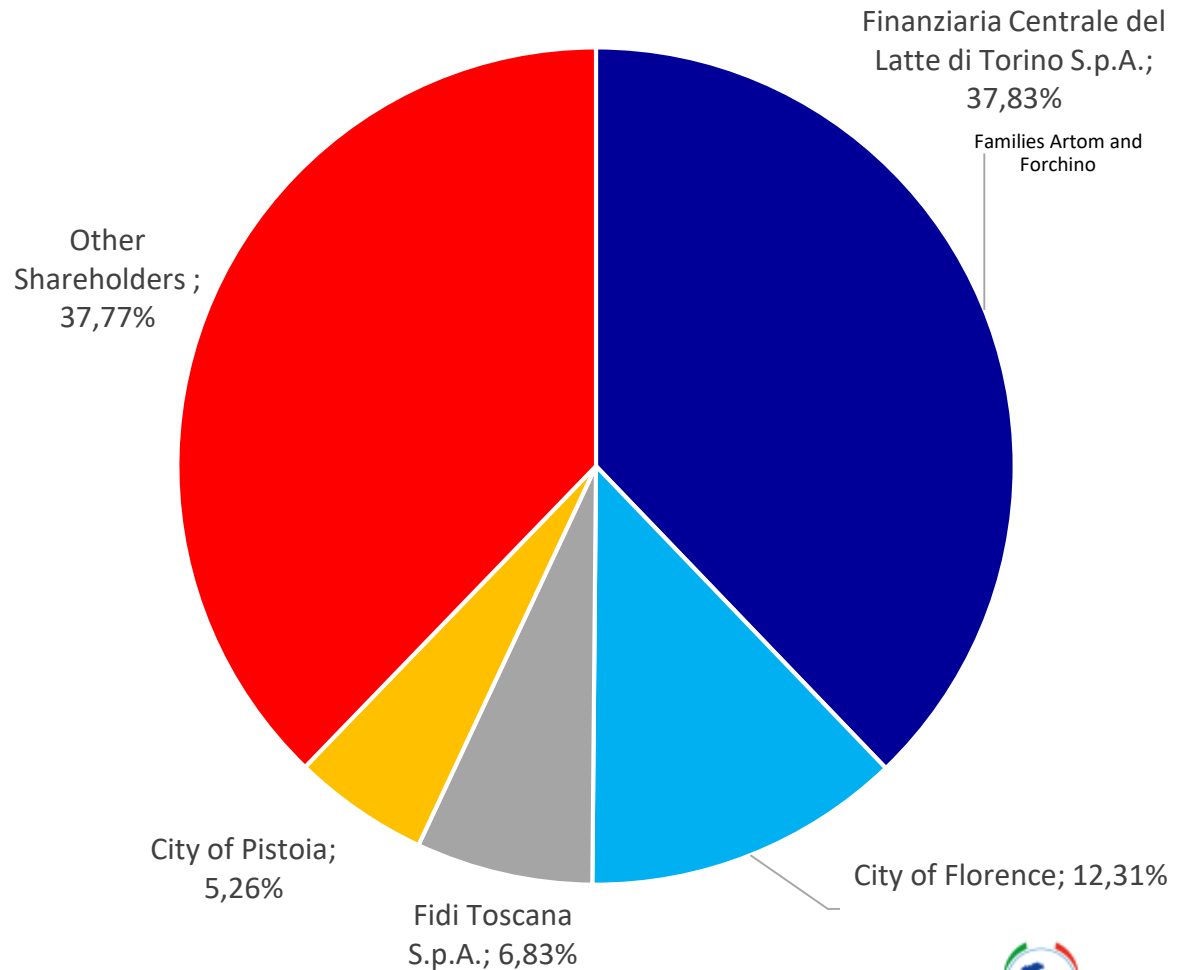


Centrale del Latte d'Italia



## Shareholders

The **Group** is controlled by **private parties** (historical families operating in the field), which are operationally involved in the company's management, as well as by **public bodies** holding a minority interest.



Centrale del Latte d'Italia

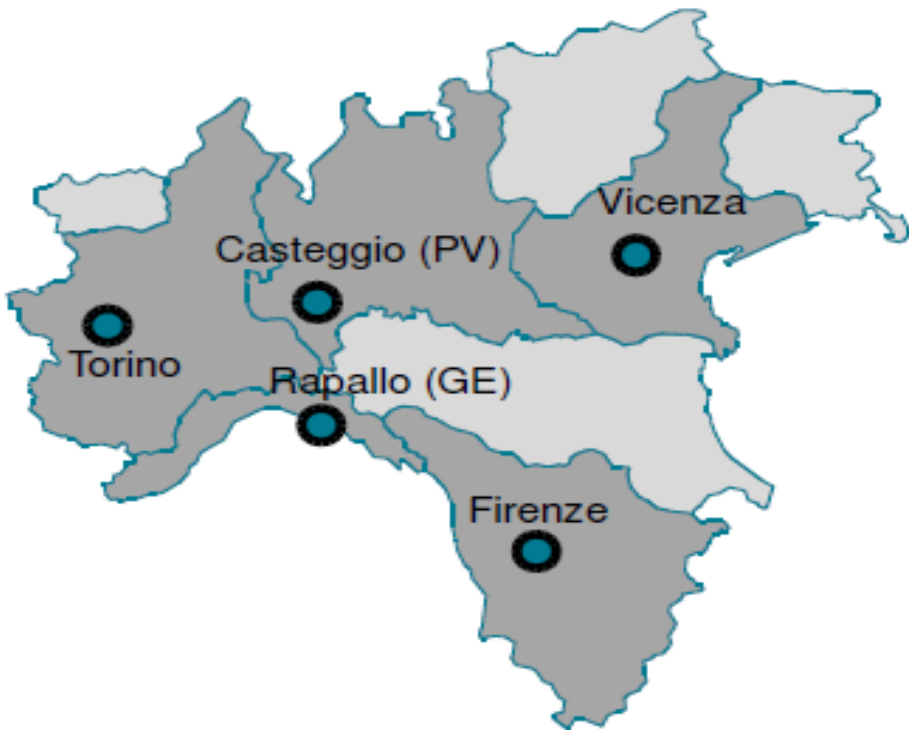


## Mission

- Centrale del Latte d'Italia is a leading Group in the areas it is present in, able to compete on all channels and all markets: a business development project with strong, close links with the areas of origin, yet ready to expand beyond those areas, following a tradition able to confirm its value and to innovate, able to aim for new horizons and to find the energy and resources for growth.
- Centrale del Latte d'Italia has 5 production plants in Turin, Florence, Vicenza, Rapallo (Ge) and Casteggio (Pv), able to directly produce fresh, ESL (Extended Shelf Life) and UHT milk, yoghurt, fresh products and plant-based drinks, as well as to sell packaged own-brand products in the fresh sector, such as eggs, cheese and pasta produced through selected customers.
- The Group employs 444 people and distributes no less than 120 products in the relevant area of brands such as TapoRosso, Mukki, Tigullio and Vicenza, operating a retail network composed of 2750 points of sale and boasting 13000 customers in the normal trade channels.
- 
- The Group brings together brands with a strong presence at local level, which share essential values such as quality, safety and close links with the local areas. This is combined with an awareness of the need to strengthen, relaunch, diversify and extend the Group's business, while continuing to offer the excellent quality distinguishing the individual companies within it, making the most of the production facilities by maintaining their value and substantially respecting the way the individual companies operate, without prejudice to any improved organisational solutions that may be adopted in order to optimise the production chain by maintaining and adding supplies from local farmers.

# Plants and Brands

## Location of the Plants



## Brands



Centrale del Latte d'Italia





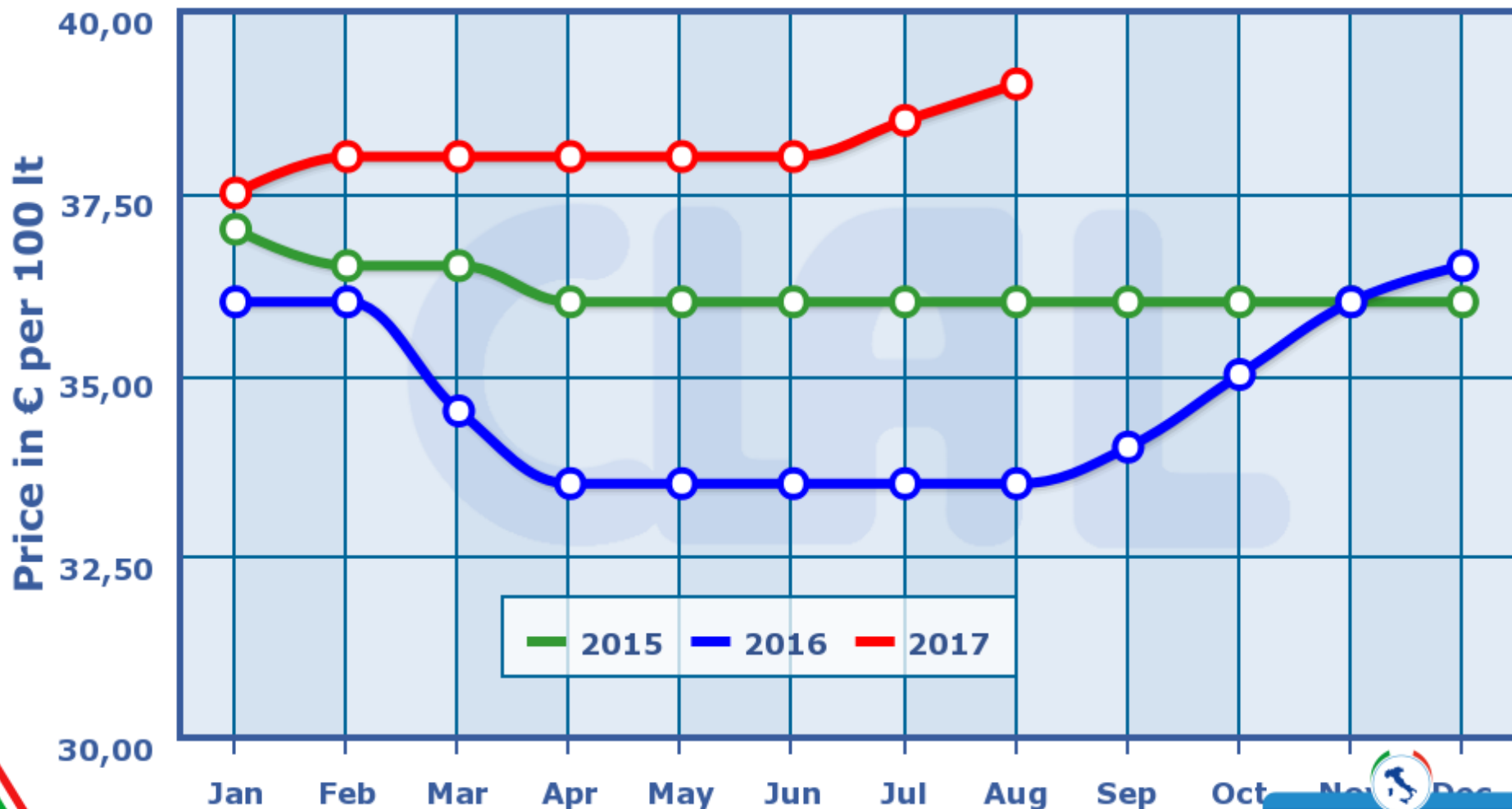
## Centrale del Latte d'Italia



*Raw material mkt*

# Lombardy – Farm-gate milk prices

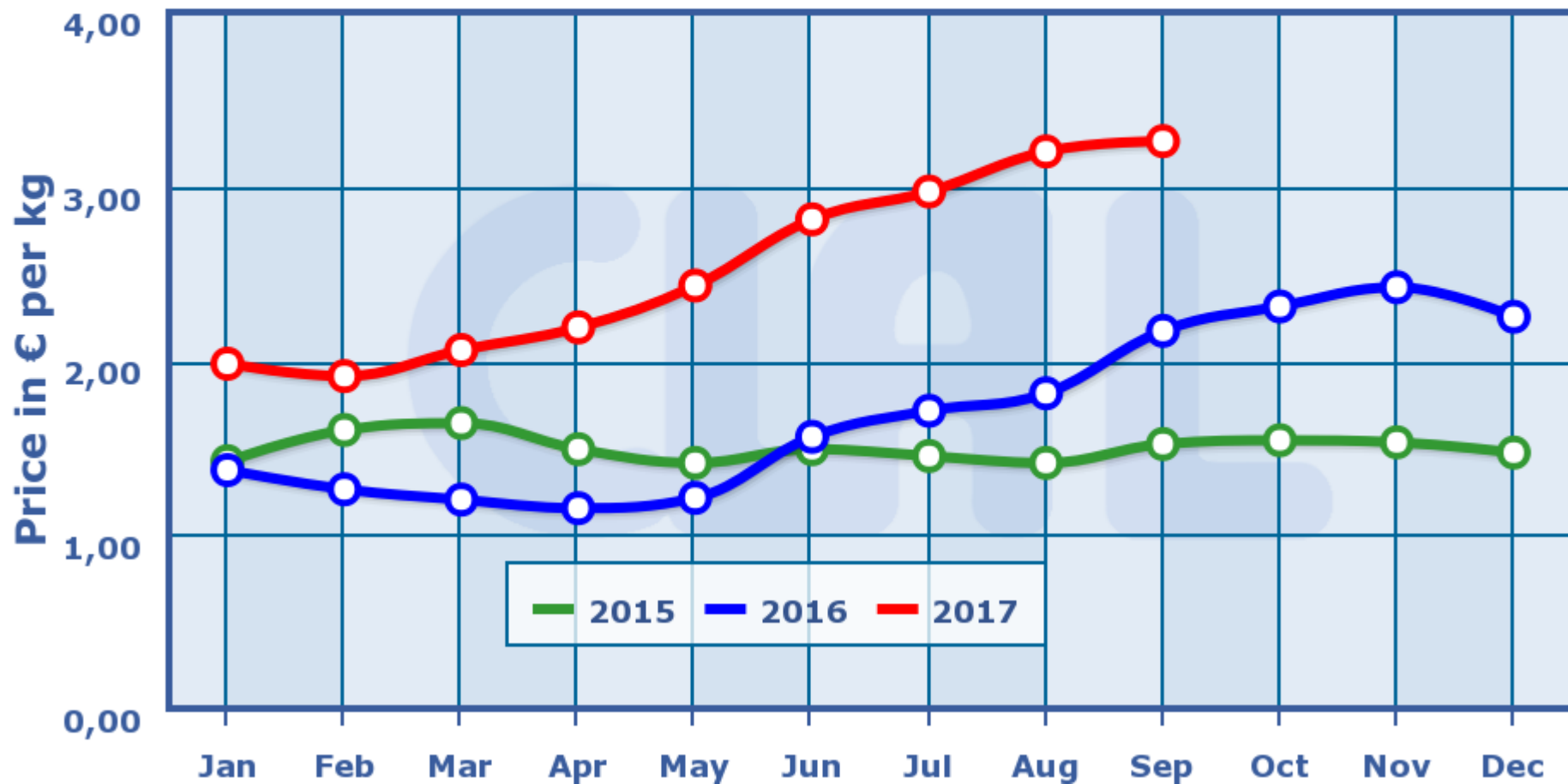
Processed by CLAL





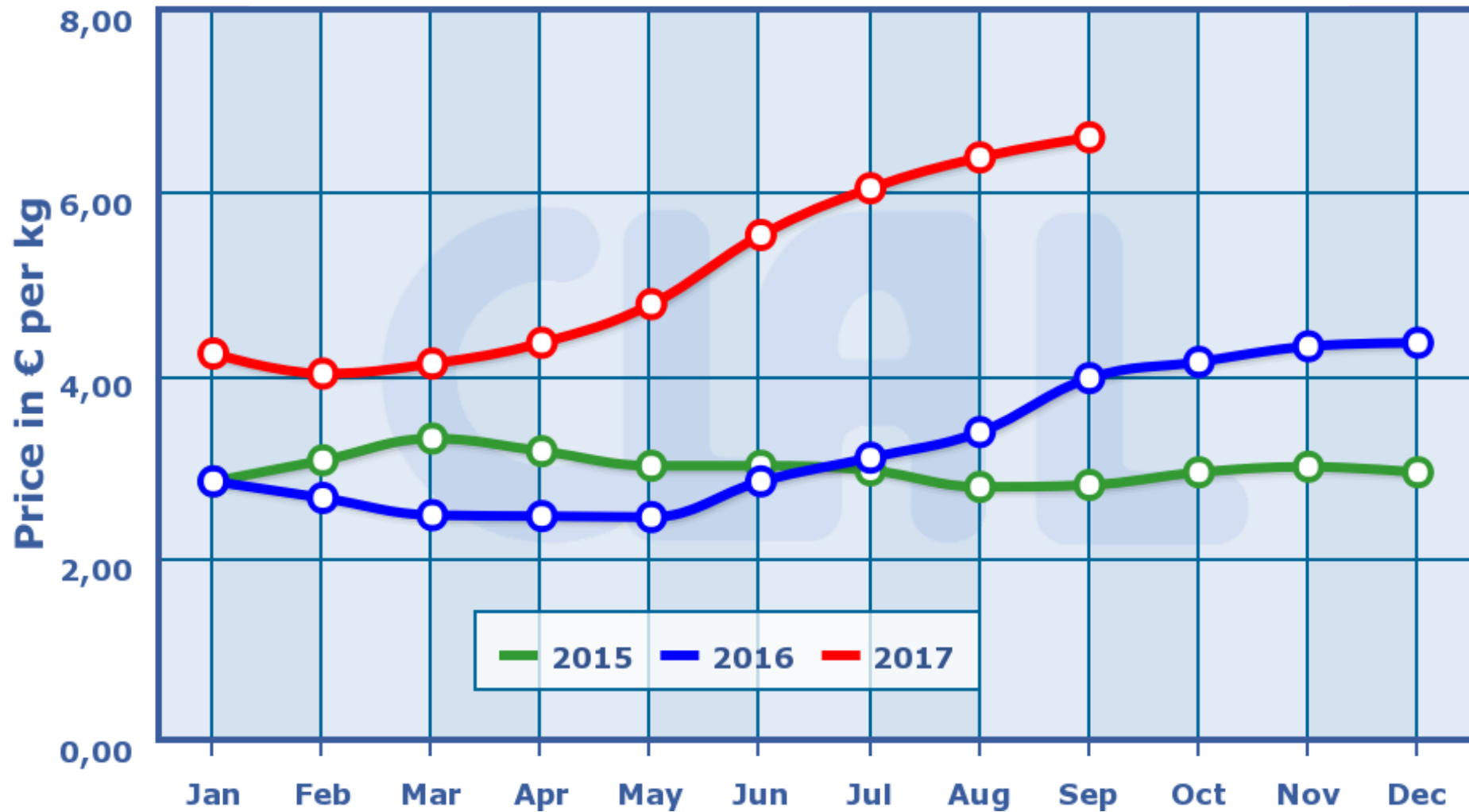
# Italy, Milan - Price of Milk Cream 40% fat content

Source: Chamber of Commerce of Milan



# Italy, Milan – Centrifuged butter

Source: Chamber of Commerce of Milan





## Centrale del Latte d'Italia

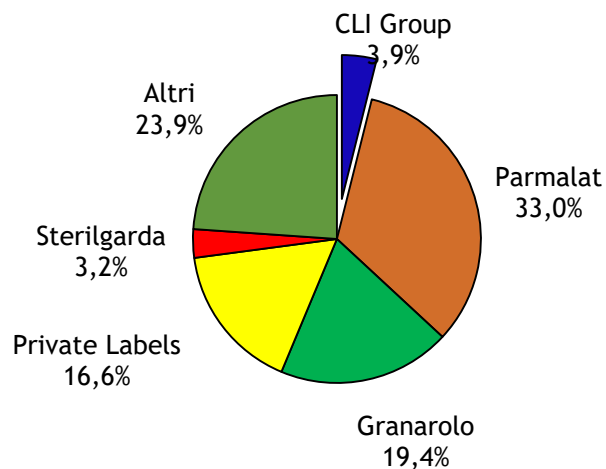


# Italian market overview

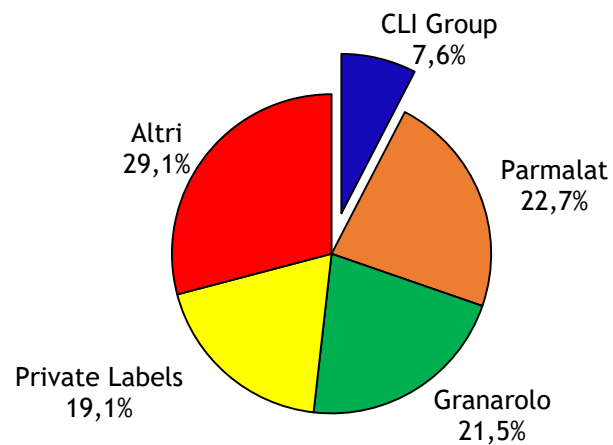
# Italian market overview

## JAN - AUGUST 2017 COMPETITOR ANALYSIS - MARKET SHARE VALUE

UHT MILK € 533 mln



FRESH MILK € 352 mln



Source: IRI Infoscant I+S



Centrale del Latte d'Italia

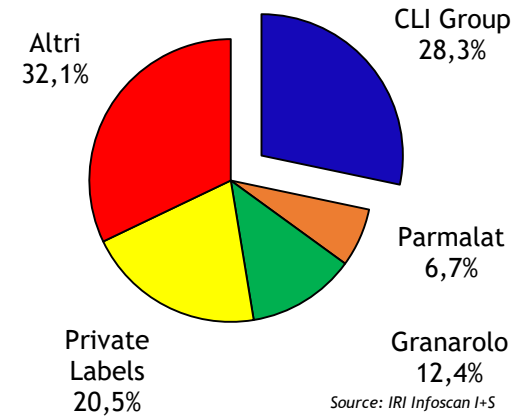


# Market overview - Fresh Milk Hyper + Super

JAN - AUGUST 2017 COMPETITOR ANALYSIS - MARKET SHARE VALUE

Piem - Lig - Ven - Tosc

FRESH MILK € 94 mln

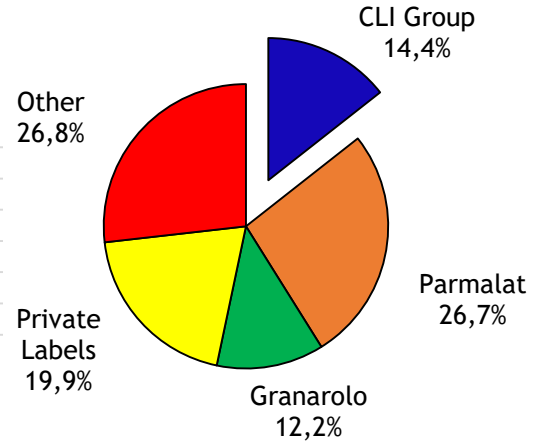
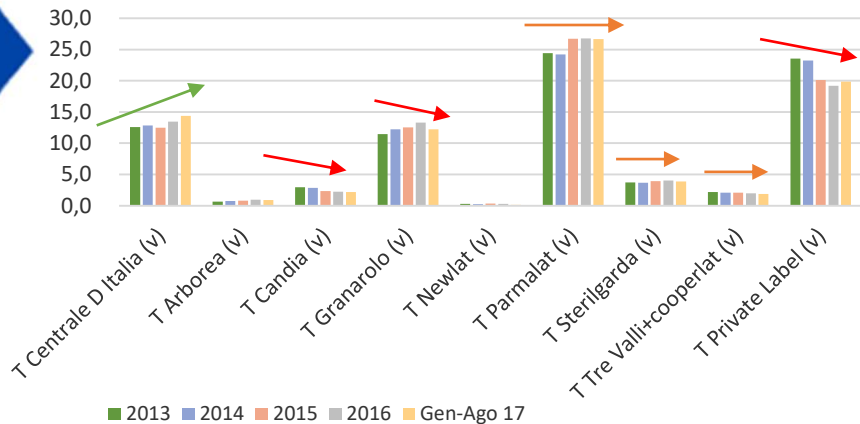


# Market overview - UHT Milk Hyper + Super

## JAN - AUGUST 2017 COMPETITOR ANALYSIS - MARKET SHARE VALUE

Piem - Lig - Ven - Tosc

UHT MILK € 144 mln



Source: IRI Infoscian I+S



**Centrale del Latte d'Italia**



***How can we grow in a  
local market focusing on a  
strong leadership?***

How can we grow in a local market focusing on a strong leadership?

### Italian Milk and by-products Market

Stable and historical market, after years of difficulties fresh milk gets a stability sign (2017 jan aug -1,6%)

### Centrale Latte Italia Market

Very Strong in our area: 4 brands means less risk 4 different regions means less risk And this also means 4 new opportunities

The only group reporting a steady growth over the last 4 years Best innovation rating with a large range of products



### PL Market

Steady growth since 2017, stability and maturity have been achieved. We can now take advantage of a valuable opportunity.



Centrale del Latte d'Italia





## How can we grow in a local market focusing on a strong leadership?

### Centrale Latte Italia Market

**Very Strong in our area:  
4 brands means less risk  
4 different regions means  
less risk  
And this also means 4  
new opportunities**

**The only group  
reporting a steady  
growth over the last 4  
years  
Best innovation rating  
with a large range of  
products**

**We are introducing many products into the market in order to meet the new customer's needs:**



**Soya-based yoghurt: a new market with a fast growth**



**Baby Milk: a growing up milk suitable from 1 to 3 years**



**Omega3 Milk: a milk enriched with Omega 3, EPA, DHA and vitamins**



**Drinkable yoghurt: 3 flavours, low fat and 100% Italian milk!**



**Centrale del Latte d'Italia**



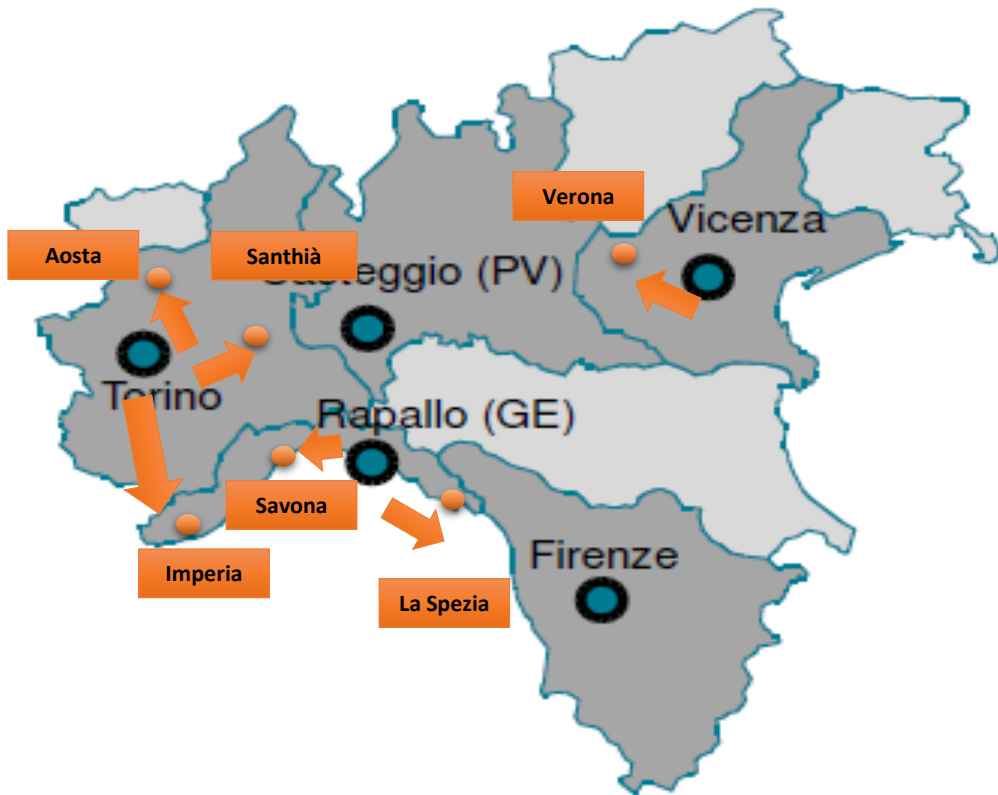
*How can we grow in a local market focusing on a strong leadership?*

**Centrale  
Latte Italia  
Market**

**Very Strong in our area:  
4 brands means less risk  
4 different regions means  
less risk  
And this also means 4  
new opportunities**

**The only group  
reporting a steady  
growth over the last 4  
years  
Best innovation rating  
with a large range of  
products**

**EXPANSION INTO NEW AREAS**



*How can we grow in a local market focusing on a strong leadership?*

## Any other growth strategies?

**Co-packing for  
important  
multinationals**

**FoodService  
&HORECA**

**Export**

**Online  
sales**



**Centrale del Latte d'Italia**



How can we grow in a local market focusing on a strong leadership?

## Any other growth strategies?

Co-packing for  
important  
multinationals

Signing of an  
important co-  
packing  
agreement  
with a major  
multinational  
group.

First  
production  
Gen2018

Export

Development of  
our business in  
new countries, as  
we are now  
present in:

- China
- Hong Kong
- Dubai
- Qatar
- Saudi Arabia
- Vietnam
- Sri Lanka
- Seychelles

FoodService&  
HORECA

Development  
and  
strengthening of  
new horeca  
strategic  
products:  
- Cappuccino  
Lovers  
Professional UHT  
cream  
Mascarpone  
Easy Gelato

Online sales

In Italy, online  
food sales are  
growing but  
they're still under  
1%. So we chose  
to focus on the  
Chinese Online  
food market, the  
most important  
in the world



Centrale del Latte d'Italia



How can we grow in a local market focusing on a big leadership?

# So... To sum up





**Centrale del Latte d'Italia**



***Marketing activities***

# New Products - Plant-based yoghurt



È arrivata l'alternativa vegetale allo yogurt.

Tutta un'altra **SOIA**

**NOVITÀ** dalla Centrale

- Fonte di calcio e vitamine
- Senza Lattosio
- Basso contenuto di grassi saturi
- Soia italiana no OGM

Centrale del latte Vicenza

# New Products - Ready to Drink Yoghurt



**BRINDIAMO**  
AL NUOVO

**Yoghurt da bere della Centrale**

Fresco, pratico e sempre con te  
nei gusti:  
**BIANCO, FRAGOLA e MIRTILLO**

Centrale del latte Vicenza







New Products - Baby Milk, for kids aged from 1 to 3



*Nuovo Latte Crescita della Centrale*

**La bontà si impara da Bimbi.**

→ calcio → ferro → vitamina D → fosforo

Latte pastorizzato e amperizzazione asettica

Latte a lunga conservazione LHT

da 1 a 3 anni

**TAPPOROSSO**  
Centrale del Latte di Torino

Nuovo Latte Crescita della Centrale

**La bontà si impara da Bimbi.**

→ calcio → ferro → vitamina D → fosforo

da 1 a 3 anni

Centrale del latte Vicenza



**Centrale del Latte d'Italia**

New Products - Enriched Milk - OMEGA 3 to improve heart health

**NOVITÀ**  
BENESSERE CUORE

**ECCO il PROSSIMO Latte**

che **AVRAI a Cuore**

LATTE A LUNGA CONSERVAZIONE UHT

LATTE PASTORIZZATO A TEMPERATURA ELEVATA

FONTE DI OMEGA-3    CON VITAMINE

TAPPOROSSO  
Centrale del Latte di Torino

Benessere Cuore  
PARZIALMENTE SCREMATO

Fonte di acidi grassi Omega-3  
Con vitamine

TAPPOROSSO  
Centrale del Latte di Torino

Benessere Cuore  
PARZIALMENTE SCREMATO

Fonte di acidi grassi Omega-3 EPA + DHA  
Con vitamine

TAPPOROSSO  
Centrale del Latte di Torino





Marketing - Turin 2017 campaign

È buono, ti vuole bene e ti aiuta a crescere



Il latte TAPPOROSSO è buono, sano e sicuro per tutta la famiglia.



È buono e ti vuole bene



Il latte TAPPOROSSO è buono, sano e sicuro per tutta la famiglia.



È buono e ti vuole bene



Il latte TAPPOROSSO è buono, sano e sicuro per tutta la famiglia.



Centrale del Latte d'Italia



Marketing - Turin - First dairy company in Italy sourcing from 100% dairy-farms with certified health compliance!!!!

# Amiamo gli animali



Il 100% dei nostri allevamenti che conferiscono la materia prima per la produzione di latte fresco Tapporosso, segue un programma strutturato di valutazione del benessere animale, con basi scientifiche ed oggettive. La tutela del Benessere Animale si ispira alle 5 libertà fondamentali enunciate dal FAWC (Farm Animal Welfare Council):

1. libertà dalla fame e dalla sete;
2. libertà dal disagio ambientale;
3. libertà da dolore, ferite e malattie;
4. libertà di esprimere comportamenti naturali;
5. libertà dallo stress e dalla paura.

Per noi, l'attenzione al Benessere Animale è un fattore imprescindibile, così come lo è la qualità dei nostri prodotti e la cura rivolta al cliente.



Centrale del Latte d'Italia





**Marketing - Turin - other important activities**

**Raccolta punti 2016-2017**

**La bontà ti premia. Per 1 anno intero!**

Decorazioni esclusive di Emanuele Luzzati

**250 PUNTI**  
Una casseruola esclusiva  
Diametro 20cm

**180 PUNTI**  
Una piastra in fine porcellana 32cm

**15 PUNTI** Partecipi all'estrazione di 40 bici elettriche Original 700 DECATHLON

\*Ogni 15 punti potrai partecipare all'estrazione di una fantastica bici elettrica. Più punti accumulati, più possibilità hai di vincere.

In regalo a: 500 cadute per estrazione, 1000 a estrazione, Montepremi con 10000 punti a estrazione 433.000. Scopri di più su [www.centralelatte.it/torino](http://www.centralelatte.it/torino)

**TAPPOROSSO**  
Centrale del Latte di Torino

**NON SPRECARRE PIÙ LACRIME.**

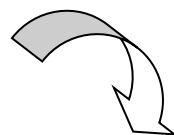
Compassion di Picolo

Prova anche LA CIPOLLA ROSSA e LO SCALOGNO

La cipolla gialla di FondamenTati&Quali è già tagliata e sempre pronta. Provala subito e... addio pianti in cucina.



Marketing - Turin - Charitable activity in support of «Fondazione Umberto Veronesi»



**Fondazione Umberto Veronesi**  
– per il progresso delle scienze



**Centrale del Latte d'Italia**



Marketing - Rapallo

Prescinsêua Tigullio

# 100%

tradizione ligure

in soli **100** grammi.

**NOVITÀ**  
da 100g

Più pratica e comoda ma non chiamatela piccola!

**La Cuoca Sapiente**  
vi invita a seguire le ricette con la Prescinsêua su [latte.tigullio.it](http://latte.tigullio.it) e Facebook

**latte tigullio**  
Centro Latte Rapallo

# Latte Tigullio.

Artisti del latte dal 1954.

Siamo nati in uno straordinario territorio e siamo rimasti fedeli alle sue tradizioni. Da sempre diamo valore ai buoni prodotti per interpretare l'arte del gusto e della genuinità.

**LUZZATI**  
[www.museoluzzati.it](http://www.museoluzzati.it)

**latte tigullio**  
Centro Latte Rapallo

# i Famosi

Premi di Latte Tigullio

**Prorogata fino al 30/04/2018**

- 200pt Spaghettiera
- 120pt Set Tazzini
- 330pt Fiasola con coperchio
- 540pt Set Giro Gurni
- 220pt Set Assaggiatori
- 270pt Tigullone

Esiste la scuola giusta nel tuo negozio di fiducia e scegli tra tutti i nostri prodotti per avere subito i tuoi regali Latte Tigullio.

Per maggiori informazioni o per ricevere la tua lista punti [www.latte.tigullio.it](http://www.latte.tigullio.it)

**latte tigullio**  
Centro Latte Rapallo

Marketing - Rapallo

Lo yogurt di Latte Tigullio

**COSÌ BUONO CHE TI SORPRENDE.**



**latte tigullio**  
 Centro Latte Rapallo



Centrale del Latte d'Italia







Marketing - Florence

**Mukki**  
100% toscana

L'impegno sociale, in Toscana, è sempre stato fortissimo. Come quando, nel 1951, il sindaco di Firenze Giorgio La Pira sognava di dare un bicchiere di latte al giorno ad ogni bambino. E, come sapete, il suo sogno si è avverato. E noi continuiamo su questa strada, con i progetti per sostenere l'ospedale pediatrico Meyer, l'educazione, la cultura e lo sport. Ieri, oggi e anche domani.

Valori toscani? Al 100%.

dal 1954

**Mukki**  
100% toscana

La Toscana è il primo ingrediente dei nostri prodotti. Per questo ce ne prendiamo cura con tanta attenzione e garantiamo, attraverso le certificazioni di qualità, il nostro impegno in ogni fase della lavorazione. Perché la natura merita il massimo rispetto. E anche voi. Ieri, oggi e anche domani.

Valori toscani? Al 100%.

dal 1954

**Mukki**  
100% toscana

Dalla terra toscana dove nasce l'erba che amano le nostre mucche, al sigillo di garanzia che custodisce la nostra genuinità fino alle vostre tavole: un'unica grande filiera dove tutto è verificato ad ogni passo e solo i prodotti più buoni e sani anzi, schietti e sinceri, continuano il loro percorso. Ieri, oggi e anche domani.

Valori toscani? Al 100%.

dal 1954

**Mukki**  
100% toscana

dal 1954

**Mukki**  
100% toscana

La Toscana è famosa per la qualità del proprio ambiente e anche noi di Mukki. Siamo stati la prima azienda a garantire la provenienza del latte in Toscana al Sistema di Qualità oggi giorno, facciamo mille controlli per garantire i nostri prodotti. Ieri, oggi e anche domani.

Valori toscani? Al 100%.

dal 1954

Marketing - Florence

*a Natale anche il latte diventa più buono*



Acquista l'esclusiva bottiglia di Natale Mukki. **1 €** sarà devoluto alla **Fondazione dell'Ospedale Pediatrico Meyer**.

**Fondazione Ospedale Pediatrico MEYER**

Un'iniziativa **Mukki** **unicoop firenze** **Sostegno di MEYER**

Solo nei punti vendita COOPFI

PER DONAZIONE DI QUESTA BOTTIGLIA, VERBA DEVOLUTO ALLA FONDAZIONE DELL'OSPEDALE PEDIATRICO MEYER



*Ogni giorno, con leggerezza*

**Nuovo Latte Scremato Alta Digeribilità**

**SENZA LATTOSIO • SENZA GRASSI**

**Mukki**

[www.mukki.it](http://www.mukki.it)

**SEMPRE CON TE anche in pista**

Mukki Sport ti aiuta a recuperare le energie dopo l'attività fisica con il giusto mix di vitamine e sali minerali

**SENZA LATTOSIO**

Arricchito con Ferro • Acido Folico • Vitamina B12 • Vitamina D



**SEMPRE CON TE anche in campo**

Mukki Sport ti aiuta a recuperare le energie dopo l'attività fisica con il giusto mix di vitamine e sali minerali

**SENZA LATTOSIO**

Arricchito con Ferro • Acido Folico • Vitamina B12 • Vitamina D



International Exhibitions 2017





# Centrale del Latte d'Italia



*Numbers & Finance*

## 2018 PROJECTS

### Plant of Turin Investments 2018 – 2021 for expansion and upgrading



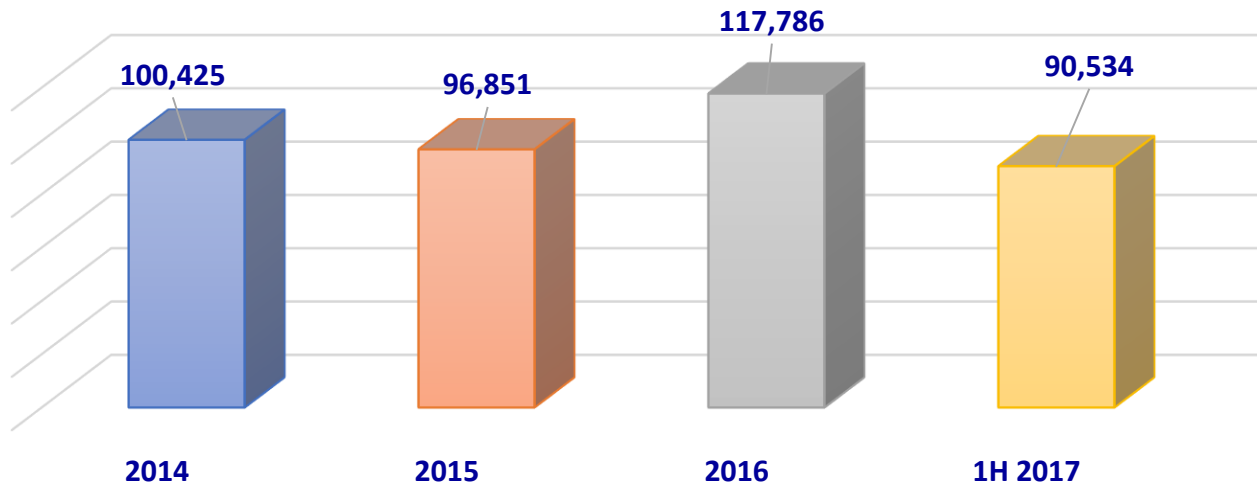
Centrale del Latte d'Italia



## Sales

Net sales on 31st August up around 90% vs the same period of the previous year

### Consolidated Sales



A comparison would show that, on a like-for-like basis compared to the pre-merger period, the Group's net revenue on 31st August 2017 is up by more than 6% compared to the figure recorded in the same period of the previous year.

# Statements

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

	Half Year 2017		Half Year 2016	
Sales	90,534	97.6%	48,784	98.9%
<b>Value of production</b>	<b>92,807</b>	<b>100.0%</b>	<b>49,346</b>	<b>100.0%</b>
Services	(27,020)	-29.1%	(14,906)	-30.2%
Raw materials	(48,934)	-52.7%	(24,515)	-49.7%
Others operating costs	(0,934)	-1.0	(0,499)	-1.0%
<b>Costs of production</b>	<b>(76,888)</b>	<b>-82.8%</b>	<b>(39,920)</b>	<b>80.7%</b>
Personnel costs	(13,413)	14.5%	(-7,875)	-16.0%
<b>EBITDA</b>	<b>2,506</b>	<b>2.7%</b>	<b>1,551</b>	<b>3.1%</b>
Depreciation & Amortization	(3,299)	-3.5%	(1,826)	-3.7%
<b>EBIT</b>	<b>(0,723)</b>	<b>-0.8%</b>	<b>(0,275)</b>	<b>0.6%</b>
Interest income	,086	0.1%	,011	0.0%
Financial expenses	(,589)	-0.6%	(,314)	-0.6%
Adjustments of equity investments	,108	0.1%	(,001)	0.0%
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>(1,117)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>(,579)</b>	<b>-1.2%</b>
Tax	,022	0,0%	,024	0.1%
<b>Group's profit (loss) after tax</b>	<b>(1,095)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>(,555)</b>	<b>-1.1%</b>



**Centrale del Latte d'Italia**





## Statements

### CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	30-june-17	%	31-dec-16	%
Technical fixed assets	108,032		107,335	
Intangibles fixed assets	19,478		19,484	
Equity investments and securities	1,766		1,657	
Financial receivables from affiliates	,250		,001	
<b>Total fixed assets</b>	<b>129,526</b>	<b>92.5%</b>	<b>128,477</b>	<b>93.7%</b>
Trade receivables	28,720		28,209	
Inventories	8,614		7,698	
Other short terms assets	16,454		15,879	
Trade payables	(37,270)		(37,460)	
Other payables	(6,446)		(6,147)	
<b>Net working capital</b>	<b>10,072</b>	<b>7.2%</b>	<b>8,180</b>	<b>6.0%</b>
Non-current assets held for sale	,446	0.4%	,446	0.3%
<b>NET ASSETS</b>	<b>140,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>137,103</b>	<b>100.0%</b>
Employee severance indemnity & other provisions	13,058	9.3%	13,331	9.7%
Cash & equivalent	(10,655)		(9,521)	
Financial debt	75,032		69,751	
<b>Net Financial debts</b>	<b>64,377</b>	<b>46.4%</b>	<b>60,230</b>	<b>43.9%</b>
Share capital & reserves	63,704		51,527	
Profit (loss) for the period	(1,095)		12,015	
<b>Shareholder's equity</b>	<b>62,609</b>	<b>44.7%</b>	<b>63,542</b>	<b>46.4%</b>
<b>NET LIABILITIES</b>	<b>140,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>137,103</b>	<b>100.0%</b>



**Centrale del Latte d'Italia**



Market Data

### Weekly CLII.MI [Line; Vol]

02/10/2016 - 08/10/2017



Centrale del Latte d'Italia



## Web Sites

[www.centralelatteitalia.com](http://www.centralelatteitalia.com)



[www.centralelatte.torino.it](http://www.centralelatte.torino.it)



[www.mukki.it](http://www.mukki.it)



[www.lattetigullio.it](http://www.lattetigullio.it)



[www.centralelatte.vicenza.it](http://www.centralelatte.vicenza.it)



## Contacts

### *The Group*

<b>Luigi Luzzati</b>	<b>Chairman</b>
<b>Riccardo Pozzoli</b>	<b>Vice Chairman and CEO</b>
<b>Edoardo Pozzoli</b>	<b>Corporate Director and Investor Relator</b>
<b>Vittorio Vaudagnotti</b>	<b>Chief Financial Officer</b>
<b>Marco Luzzati</b>	<b>Sales &amp; Marketing Director</b>

*Via Filadelfia, 220 - 10137 Torino*

[www.centralelatteitalia.com](http://www.centralelatteitalia.com)

*Tel. +39 011 3240200*

*Fax. +39 011 3240297*

*investorrelations@centralelatteitalia.com*

### **The Specialist**



Largo Mattioli 3, Milano  
Analista Marta Caprini  
Tel. +39 02 87949812  
Fax +39 02 87943840  
[marta.caprini@intesasanpaolo.com](mailto:marta.caprini@intesasanpaolo.com)

**Research by:**



Edison Investment Research Limited  
[Swelford@edisongroup.com](mailto:Swelford@edisongroup.com)



**Centrale del Latte d'Italia**

