



Centrale del Latte d'Italia



Centrale del Latte d'Italia S.p.A. Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020

Indice

| | | |
|-----------|-----|--|
| Pagina 2 | | Cariche sociali e Organi di Controllo |
| Pagina 3 | 1. | Premessa e fatti di rilievo |
| Pagina 4 | 2.1 | Area di consolidamento e principi contabili adottati |
| Pagina 5 | 2.2 | Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata |
| Pagina 6 | 2.3 | Prospetto riclassificato del conto economico consolidato |
| Pagina 7 | 2.4 | Note di commento al risultato economico |
| Pagina 8 | 2.5 | Posizione finanziaria consolidata |
| Pagina 9 | 2.6 | Rendiconto finanziario consolidato |
| Pagina 10 | 3. | Osservazioni sull'andamento delle Società inserite nell'area di consolidamento |
| Pagina 10 | 3.1 | Centrale del Latte della Toscana S.p.A. |
| Pagina 10 | 3.2 | Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. |
| Pagina 10 | 4. | Eventi successivi alla chiusura del periodo |
| Pagina 11 | 5. | Evoluzione dell'attività |
| Pagina 11 | 6. | Prospetti contabili della capogruppo |
| Pagina 12 | 6.1 | Prospetto riclassificato del conto economico |
| Pagina 13 | 6.2 | Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria |
| Pagina 14 | 6.3 | Posizione finanziaria netta |

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| C. E. | C. N.E. | C. I. |
|----------|------------|----------|
| ● | | |
| ● | | |
| ● | | |
| | ● | |
| | ● | |
| | ● | ● |
| | ● | ● |

Angelo Mastrolia Presidente
Giuseppe Mastrolia Vice Presidente
Edoardo Pozzoli Amministratore Delegato
Stefano Cometto Consigliere
Benedetta Mastrolia Consigliere
Antonella Mansi Consigliere
Valeria Bruni Giordani Consigliere

| C. C. R. | C. R. | C. P. C. | C. C. I. |
|----------------|----------|----------------|----------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| ● | | ● | |
| | ● | | |
| ● | ● | ● | ● |
| ● | ● | ● | ● |

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.C.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 E FATTI DI RILIEVO

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 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.

Nel gennaio 2020, a seguito della diffusione del virus denominato SARS-CoV-2 e della relativa patologia respiratoria denominata COVID-19 (comunemente noto come "Coronavirus"), il governo cinese e altre autorità governative estere hanno adottato alcune misure restrittive volte a contenere la potenziale diffusione dell'epidemia. Tra queste, le più rilevanti hanno comportato l'isolamento della regione dove l'epidemia ha avuto origine, restrizioni e controlli sui viaggi da, verso e all'interno della Cina, limitazioni agli spostamenti della popolazione locale e la chiusura di uffici e impianti produttivi in tutto il Paese.

Dall'ultima settimana di febbraio 2020 fino alla data di approvazione del presente resoconto intermedio, il sopraccitato virus si è velocemente diffuso in Italia e in varie altre nazioni, con effetti negativi significativi sulla salute di molte persone, sulle attività commerciali e sulle economie dei Paesi coinvolti.

La Direzione della Società, dopo un attento monitoraggio degli eventi accaduti, ha prontamente implementato le decisioni strategiche e le azioni opportune in tale situazione ed evidenzia le seguenti caratteristiche importanti della propria struttura di business, confortate dai più che positivi dati dei ricavi delle vendite realizzati nei primi mesi dell'esercizio 2020:

- piena attività degli stabilimenti: tutti gli stabilimenti delle Società del Gruppo proseguono la propria attività, nel pieno rispetto delle norme sanitarie prescritte dalle autorità;
- sourcing e logistica: in considerazione della struttura del sourcing di materie prime, principalmente locale (legato alle aree geografiche di vendita), e considerate inoltre le attuali disponibilità, non si ritiene che la corrente emergenza legata al COVID-19 possa avere impatti materiali sulla catena di approvvigionamento. Analogamente, non si registrano problematiche nei servizi di logistica utilizzati;
- canali distributivi: I ricavi delle vendite legati al segmento Ho.Re.Ca., particolarmente impattato nel mese di marzo 2020 dal grosso calo di traffico, sia turistico che locale, risultano essere totalmente compensati dall'aumento del fatturato negli altri canali.

Il 10 febbraio 2020 il CDA ha approvato il piano industriale per il triennio 2020-2022. L'ambizioso Piano vede il ritorno all'utile ed il raggiungimento di un EBITDA nel 2022 pari a 8,7% dei Ricavi che si posizionano alla fine del triennio a 187 Mio€.

Come verrà indicato anche nel paragrafo dedicato agli eventi successivi alla chiusura si evidenziano alcune importanti novità che impatteranno positivamente sull'andamento futuro della Società:

- A partire dal 1° aprile l'azionista di maggioranza è il gruppo Newlat Food S.p.A.
- Sono stati depositati i progetti di fusione della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. e di Centrale del Latte della Toscana S.p.A. in Centrale del Latte d'Italia S.p.A. per accelerare il processo di semplificazione e per velocizzare l'ottenimento di tutte le sinergie
- E' stato rinnovato il CDA in scadenza durante l'assemblea del 29 Aprile scorso, ed è stato nominato Presidente del CDA il Dott. Angelo Mastrolia
- E' stato approvata la delega al CDA per un aumento di capitale fino a 30 Mio€ da eseguire entro 5 anni

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 2020 della capogruppo e delle controllate e conseguentemente nella presente situazione periodica consolidata, trovano applicazione i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Si evidenzia che, successivamente alla presentazione della trimestrale 2019, la società ha recepito retroattivamente a partire dal 1° gennaio 2019, il nuovo principio contabile IFRS 16 – Leases.

Pertanto, alcune voci di costo del conto economico del primo trimestre 2020 sono esposte con una diversa riclassificazione rispetto al primo trimestre 2019.

Il principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di lease dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di lease per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario.

La società si è avvalsa dell'esenzione concessa dal paragrafo IFRS 16:5(a) in relazione agli short-term lease.

Parimenti, la società si è avvalsa dell'esenzione concessa dall'IFRS 16:5(b) per quanto concerne i contratti di lease per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset (vale a dire che i beni sottostanti al contratto di lease non superano il valore di USD 5 mila quando nuovi).

I contratti per i quali è stata applicata l'esenzione ricadono principalmente all'interno delle seguenti categorie:

- Computers, telefoni e tablet;
- Stampanti
- Altri dispositivi elettronici;
- Alcune attrezzature tecniche.

Per tali contratti l'introduzione dell'IFRS 16 non ha quindi comportato la rilevazione della passività finanziaria del lease e del relativo diritto d'uso. Pertanto i canoni di locazione sono rilevati a conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti.

La revisione legale dei conti è affidata per il periodo 2016-2023 alla Società di Revisione Deloitte & Touche SpA.

2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

| | 31-mar-20 | | 31-dic-19 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Attività immobilizzate | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 111.410 | | 114.606 | |
| Immobilizzazioni tecniche in corso | 11.318 | | 10.797 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 19.631 | | 19.630 | |
| Immobilizzazioni immateriali in corso | 0 | | 25 | |
| Partecipazioni e titoli | 2.053 | | 2.053 | |
| Svalutazioni terreni e fabbricati | (1.041) | | (1.041) | |
| Crediti finanziari verso collegate | 0 | | 0 | |
| Totale attività immobilizzate | 143.370 | 97,6% | 146.070 | 99,8% |
| Capitale circolante | | | | |
| Crediti verso clienti | 26.606 | | 21.465 | |
| Giacenze di magazzino | 10.746 | | 10.755 | |
| Altre attività a breve | 13.505 | | 13.509 | |
| Debiti verso fornitori | (39.621) | | (39.159) | |
| Altri debiti | (7.240) | | (5.464) | |
| Debiti tributari | (504) | | (799) | |
| Capitale circolante netto | 3.492 | 2,4% | 305 | 0,2% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 146.862 | 100,0% | 146.376 | 100,0% |
| Passività a lungo termine e fondi | | | | |
| Trattamento di fine rapporto | 4.930 | | 5.514 | |
| Altri fondi | 66 | | 65 | |
| Fondo indennità fine mandato Amministratori | 541 | | 342 | |
| Fondo imposte differite | 6.089 | | 6.089 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 11.626 | 7,9% | 12.010 | 8,2% |
| Posizione finanziaria | | | | |
| Cassa banche e titoli | (26.420) | | (18.951) | |
| Debiti verso banche | 11.940 | | 8.090 | |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine | 24.272 | | 24.335 | |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | 205 | | 277 | |
| Debiti verso altri finanziatori a M/L termine | (0) | | 49 | |
| Quota corrente prestito obbligazionario | 2.931 | | 2.931 | |
| Finanziamenti a M/L termine | 49.097 | | 44.358 | |
| Prestito obbligazionario 2017 – 2024 | 11.883 | | 11.872 | |
| Posizione finanziaria netta ante IFRS 16 | 73.977 | 50,4% | 72.961 | 49,8% |
| Quota corrente di debiti finanziari per diritto d'uso IFRS | 890 | | 2.052 | |
| Debiti finanziari per diritto d'uso IFRS 16 | 1.909 | | 2.283 | |
| Posizione finanziaria netta post IFRS 16 | 76.776 | 52,3% | 77.297 | 52,8% |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale sociale | 28.840 | | 28.840 | |
| Riserve | 28.481 | | 34.741 | |
| Utile netto (perdita) di periodo | (**) 1.140 | | (*) (6.511) | |
| Totale Patrimonio netto | 58.461 | 39,8% | 57.070 | 39,0% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 146.863 | 100,0% | 146.376 | 100,0% |

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

| | I Trm 2020 | | I Trm 2019 | |
|--|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 46.978 | 97,9% | 43.488 | 96,9% |
| Variazione delle rimanenze | 30 | 0,1% | 685 | 1,5% |
| Altri ricavi e proventi | 967 | 2,0% | 692 | 1,6% |
| Valore della produzione | 47.975 | 100,0% | 44.865 | 100,0% |
| Servizi | (11.511) | -24,0% | (11.549) | -25,7% |
| Consumi materie prime | (25.254) | -52,6% | (25.236) | -56,2% |
| Altri costi operativi | (708) | -1,5% | (663) | -1,5% |
| Valore aggiunto | 10.502 | 21,9% | 7.418 | 16,5% |
| Costo del personale | (6.102) | -12,7% | (6.455) | -14,4% |
| Margine operativo lordo | 4.400 | 9,2% | 963 | 2,1% |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (258) | -0,5% | (287) | -0,6% |
| Ammortamento delle immob. materiali | (2.448) | -5,1% | (1.762) | -3,9% |
| Ammortamento delle immob. immateriali | (21) | 0,0% | (10) | 0,0% |
| Svalutazione attività materiali | | | | |
| Accantonamento per rischi | | | | |
| Risultato operativo | 1.673 | 3,5% | (1.097) | -2,4% |
| Proventi finanziari | 50 | 0,1% | 50 | 0,1% |
| Oneri finanziari | (582) | -1,2% | (392) | -0,9% |
| Rettifica valore delle partecipazioni | | | | |
| Plusvalenza da cessione partecipazione | | | | |
| Rettifica valore attività finanziaria | | | | |
| Risultato prima delle imposte sul reddito | (**) 1.140 | 2,4% | (**) (1.440) | -3,2% |

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

| (migliaia di Euro) | I Trm 20 | I Trm 19 |
|--|-------------------|---------------------|
| Utile (perdita) netta totale Rettificato | 1.140 | (1.440) |
| Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita | 251 | (184) |
| Totale altri utili (perdite) complessivi | 251 | (184) |
| Utile (perdita) netta complessiva Rettificato | (**) 1.391 | (**) (1.624) |

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

2.4 Note di commento al risultato economico.

Il Conto Economico relativo al primo trimestre 2020 evidenzia un Risultato ante imposte positivo per 1.140 migliaia di euro, che rappresenta addirittura un miglioramento a quanto preventivato nel Piano Industriale recentemente approvato e nettamente migliore rispetto a quello di pari periodo del precedente esercizio, con un incremento in termini di volumi e di fatturato.

È bene sottolineare che, nonostante la fase di emergenza legata al COVID-19, la Società ha saputo cogliere le opportunità offerte dal momento particolare, consolidando la propria leadership nelle aree dove opera e offrendo ai propri clienti l'opportunità di acquistare un ampio portafoglio di prodotti con marchi di grande riconoscibilità e fortemente radicati sul territorio, preferendoli a quelli della concorrenza. Grazie a tutte le misure di protezione sanitaria messe in atto in tutti gli stabilimenti, l'attività produttiva ha potuto continuare e sviluppare tutto il potenziale necessario per soddisfare la domanda crescente.

Si è riusciti ad acquistare la materia prima ad un prezzo maggiormente competitivo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con prospettive per i prossimi mesi ancora migliori.

Il prezzo medio di vendita è migliorato grazie all'entrata in vigore a pieno regime del nuovo listino ai clienti, e non si è dovuti ricorrere a costose iniziative promozionali.

Grazie alla capillarità della distribuzione si è approfittato della crescita nel periodo del Canale Tradizionale, che ha compensato le perdite di fatturato determinate dal blocco normativo delle attività del settore Horeca

Più nello specifico, in merito alle vendite dei prodotti, l'andamento delle macro famiglie di prodotto può essere riassunto come segue.

In tale particolare contesto il fatturato consolidato raggiunge i 46,978 milioni di Euro rispetto ai 43,488 milioni di Euro con un incremento del 8,0%. L'andamento del primo trimestre 2020 si è concretizzato nel margine operativo lordo di 4.400 mila Euro pari al 9,2% del valore della produzione e nel margine operativo netto positivo per 1,673 milioni di Euro realizzando un miglioramento di 2,8 milioni di Euro se confrontato con lo stesso periodo dello scorso anno. Nel corso del primo trimestre del 2019 il margine operativo lordo era stato pari a 963 mila Euro mentre il margine operativo netto era stato negativo per 1.097 mila Euro.

| (migliaia di Euro) | I Trim 20 | | I Trim 19 | | Variazione | |
|----------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|------------|--------|
| Vendite nette | 46.978 | | 43.488 | | 3.490 | 8,0% |
| Valore della produzione | 47.975 | 100,0% | 44.865 | 100,0% | 3.110 | 6,9% |
| Margine operativo lordo – Ebitda | 4400 | 9,2% | 963 | 2,10% | 3.437 | 356,9% |
| Margine operativo netto – Ebit | 1.673 | 3,5% | -1.097 | -2,40% | 2.770 | 252,5% |
| Risultato prima delle imposte | 1.140 | 2,4% | -1.440 | -3,20% | 2.580 | 179,2% |
| Utile (perdita) netto | 1.140 | 2,4% | -1.440 | -3,20% | 2.580 | 179,2% |

Il fatturato consolidato di Gruppo raggiunge, alla fine del primo trimestre 2020, i 46,978 milioni di Euro contro i 43,488 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2019, con un importante aumento del 8,0%.

| (migliaia di Euro) | I Trim 20 | | I Trim 19 | | Variazione periodo | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-------------|
| Latte fresco + ESL | 18.251 | 38,9% | 17.893 | 41,1% | 358 | 2,0% |
| Latte UHT | 13.028 | 27,7% | 11.029 | 25,4% | 1.999 | 18,1% |
| Yogurt | 2.073 | 4,4% | 1.805 | 4,2% | 268 | 14,8% |
| Prodotti IV gamma | 869 | 1,8% | 1.376 | 3,2% | -507 | -36,9% |
| Latte e panna sfusi | 1.152 | 2,5% | 1.031 | 2,4% | 121 | 11,7% |
| Altri prodotti confezionati | 9.263 | 19,7% | 8.721 | 20,1% | 542 | 6,2% |
| Prodotti a base vegetale | 1.166 | 2,5% | 668 | 1,5% | 498 | 74,5% |
| Export | 1.177 | 2,5% | 965 | 2,2% | 212 | 22,0% |
| Totale | 46.978 | 100,0% | 43.488 | 100,0% | 3.490 | 8,0% |

Ripartizione geografica

La ripartizione geografica del fatturato al 31 marzo 2020 è suddivisa per il 97,5% in Italia e per il 2,5% all'estero.

2.5 Posizione finanziaria consolidata

Grazie al positivo risultato economico e ad una adeguata gestione degli incassi e dei pagamenti assistiamo ad un miglioramento della posizione finanziaria netta post IFRS 16 che è passata da 77,297 milioni di Euro alla fine dell'esercizio 2019 a 76,776 milioni di Euro al 31 marzo 2020.

| (migliaia di Euro) | 31-mar-20 | 31-dic-19 | variazione |
|--|------------------|-----------------|----------------|
| Disponibilità liquide | 26.420 | 18.950 | 7.470 |
| Totale attività finanziarie correnti | 26.420 | 18.950 | 7.470 |
| Debiti verso banche | (11.940) | (8.090) | (3.850) |
| Quota corrente di finanziamenti a M/L termine | (24.272) | (24.335) | 63 |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | (205) | (277) | 72 |
| Quota corrente di prestito Obbligazionario | (2.931) | (2.931) | 0 |
| Totale passività finanziarie correnti | (39.348) | (35.633) | (3.715) |
| Debiti per finanziamenti a M/L termine | (49.097) | (44.358) | (4.739) |
| Debiti verso altri finanziatori a M/L termine | 0 | (49) | 49 |
| Debiti prestito obbligazionario 2017 – 2024 (*) | (11.951) | (11.872) | (79) |
| Totale passività finanziarie non correnti | (61.049) | (58.278) | (2.771) |
| Totale passività finanziarie | (100.397) | (91.911) | (8.486) |
| Indebitamento finanziario netto | (73.977) | (72.961) | (1.016) |
| quota corrente di debiti per leasing e diritti d'uso | (890) | (2.052) | 1.162 |
| debiti per leasing e Diritti d'uso | (1.909) | (2.283) | 375 |
| Indebitamento finanziario netto post IFRS 16 | (76.776) | (77.297) | 521 |

(*) il valore è esposto al costo ammortizzato.

2.6 Rendiconto finanziario consolidato

| (migliaia di Euro) | 31-mar-20 | 31-mar-19 |
|--|----------------|----------------|
| FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) d'esercizio al lordo delle perdite di terzi (A) | 1.140 | (1.435) |
| RETTIFICHE RELATIVE ALLE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA' | | |
| Ammortamenti immat | 21 | 0 |
| Ammortamenti mat | 2.448 | 1.773 |
| TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato e dell'effetto OCI | (333) | (134) |
| Fondo trattamento fine mandato amministratori | 199 | 19 |
| Imposte differite | 0 | (0) |
| Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri | 0 | (19) |
| Tot rettifiche senza effetto sulla liquidità (B) | 2.336 | 1.638 |
| Tot rettifiche senza effetto sulla liquidità (B) da var.ne area consolid.to | | |
| Adeguamento delle partecipazioni al PN | 0 | 4 |
| Variazione nelle attività e passività correnti: | 0 | 0 |
| Crediti commerciali netti | (5.140) | 1.015 |
| Rimanenze | 9 | (742) |
| Altri crediti | 4 | (214) |
| Fornitori | 462 | (1.515) |
| Debiti diversi | 1.776 | 607 |
| Debiti tributari | (295) | (345) |
| Tot delle var.ni nelle attività e passività corr.ti (C) | (3.185) | (1.193) |
| Tot delle var.ni nelle attività e passività corr.ti da var.ne area di consolid.to | | |
| Tot dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C) | 292 | (986) |
| FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche | 228 | (2.853) |
| (Investimenti) disinvestimenti/svalutazioni Finanziarie | (1) | 0 |
| (Incrementi) decrementi nelle attività immateriali | 4 | (18) |
| Variazione attività non correnti possedute per la vendita | 0 | (1) |
| Totale flussi assorbiti dall'attività di invest.to | 231 | (2.873) |
| Totale flussi assorbiti dall'attività di invest.to da var.ne area consolid.to | | 0 |
| Totale flussi assorbiti dall'attività di invest.to | 231 | (2.873) |
| FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Variazione dei debiti finanziari a M/L termine | 3.099 | 6.409 |
| Variazioni di Patrimonio netto | | |
| Dividendi distribuiti | | |
| Tot flussi generati dall'attività finanziaria | 3.099 | 6.409 |
| Tot flussi generati dall'attività finanziaria da var.ne area consolid.to | | |
| Incremento (decremento) nei conti cassa e banche | 3.622 | 2.550 |
| CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 10.858 | 9.528 |
| CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 14.480 | 12.078 |
| (esclusi debiti per mutui e finanziamenti, titoli e azioni in portafoglio) | | |

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 molto positivamente il primo trimestre 2020 con un utile prima delle imposte di 666 mila Euro rispetto a una perdita prima delle imposte di 466 mila registrata nel primo trimestre 2019. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 19,855 milioni di Euro rispetto ai 19,102 milioni di Euro del primo trimestre 2019 (+3,9%).

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

La Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. chiude il primo trimestre 2020 in netto miglioramento rispetto al 2019 , con una perdita prima delle imposte di 190 mila Euro rispetto ad una perdita di 602 mila Euro al 31 marzo 2019. Il valore della produzione al lordo delle vendite infragruppo è pari a 8.741 milioni di Euro rispetto ai 8,071 milioni di Euro al 31 marzo 2019 (+8.3%).

4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO.

In data 29 aprile l'Assemblea degli azionisti ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31.12.2019 e ha destinato la perdita di esercizio pari a (6.511.297) Euro come segue:

- Euro (6.511.297) a perdite portate a nuovo

L'Assemblea degli azionisti del 29 aprile ha inoltre rinnovato il CDA in scadenza, ed è stato nominato Presidente del CDA il Dott. Angelo Mastrolia

Sempre in data 29 aprile l'Assemblea degli azionisti in seduta straordinaria ha approvato la delega al CDA per un aumento di capitale fino a 30 Mio€ da eseguire entro 5 anni

Il 1° aprile 2020 Newlat Group S.A., congiuntamente a Newlat Food S.p.A. ha acquisito il 46,24% di Centrale del Latte d'Italia da Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A., Lavia – Società Semplice, Luigi Luzzati, Marco Fausto Luzzati, Carla Luzzati e Sylvia Loew.

In data 1° aprile 2020, a seguito dell'acquisizione della maggioranza e conformemente alla normativa vigente, Newlat Food, ha comunicato di aver avviato il processo di OPAS.

Il nuovo azionista di maggioranza ha da subito avviato il processo di ristrutturazione aziendale e, in data 24 Aprile 2020 il CdA di Centrale del Latte d'Italia ha approvato la fusione per incorporazione delle proprie controllate Centrale del Latte di Vicenza e Centrale del Latte della Toscana. Il completamento di tale fusione, previsto entro il secondo trimestre 2020, è volto a semplificare la struttura, generando benefici e una riduzione dei costi stimati in oltre 3 mln di Euro annui. Tali risorse contribuiranno a migliorare la redditività della Società, incidendo in maniera positiva sulla realizzazione del piano industriale

5. EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

IL mese di aprile ha visto aggravarsi le conseguenze degli effetti del COVID – 19 a causa della chiusura pressoché totale delle aziende operanti in Italia. A livello internazionale, la pandemia ha inoltre costretto molti dei nostri clienti e fornitori a chiudere le loro attività. Il settore in cui opera il Gruppo non è coinvolto, fortunatamente, è stato coinvolto meno da questa pandemia dimostrando nello stesso tempo la propria solidità.

Nel mese di aprile e maggio il Gruppo ha continuato a realizzare una progressione costante di crescita organica del proprio fatturato in linea con quanto sviluppato nel primo trimestre. Si tratta di una crescita che è ben superiore rispetto alle performances stesse di mercato.

Su queste positive basi, sebbene permanga una situazione di pesante incertezza sulla futura evoluzione del fenomeno Coronavirus, la Direzione di Newlat Food rinnova la propria piena fiducia nella prosecuzione del piano di crescita in termini organici.

Ciò premesso, alla data di redazione del presente resoconto, non è possibile prevedere quando la diffusione dell'epidemia sarà arrestata e se i governi nazionali, in Italia e nelle altre nazioni dove opera la Società ed il Gruppo Newlat, adotteranno eventuali ulteriori misure restrittive afferenti alle attività produttive e commerciali e agli spostamenti della popolazione e l'eventuale evoluzione dei consumi delle famiglie.

In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive della Società e del Gruppo Centrale del Latte d'Italia per l'esercizio 2020. Infine, gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente resoconto, di escludere ragionevolmente impatti riconducibili al COVID-19. Nel mese di Aprile il fatturato consolidato ha registrato nuovamente una crescita importante in linea con quanto visto nel corso del primo trimestre.

E' continuata l'implementazione delle azioni colte al contenimento dei costi di sfruttamento delle sinergie di gruppo previste nel piano industriale, che sono ulteriormente potenziate ed accelerate grazie all'ingresso nel gruppo Newlat food.

6. PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

La Capogruppo chiude il primo trimestre del 2020 con un incremento molto positivo del 10,2 % del valore della produzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il margine operativo lordo arriva a 1.920 mila Euro pari al 8,7% del valore della produzione (nel primo trimestre dello scorso anno: 591 mila Euro 2,9% sul valore della produzione). Dopo avere considerato tutti i necessari accantonamenti, il margine operativo netto è positivo per 1.013 mila Euro (nel primo trimestre 2109: risultato netto negativo per 233 mila). Risultato positivo prima delle imposte per 664 mila Euro (nel primo trimestre 2019 risultato negativo prima delle imposte 368 mila Euro).

6.1 Prospetto riclassificato del conto economico.

| (migliaia di Euro) | 31-mar-2020 | | 31-mar-2019 | |
|---|----------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 21.531 | 97,7% | 19.532 | 96,4% |
| Variazione delle rimanenze | (84) | -0,4% | 255 | 1,3% |
| Altri ricavi e proventi | 598 | 2,7% | 472 | 2,3% |
| Valore della produzione | 22.045 | 100,0% | 20.046 | 100,0% |
| Servizi | (5.536) | -25,1% | (5.188) | -25,6% |
| Consumi materie prime | (11.656) | -52,9% | (11.460) | -56,6% |
| Altri costi operativi | (423) | -1,9% | (374) | -1,8% |
| Valore aggiunto | 4.431 | 20,1% | 3.237 | 16,0% |
| Costo del personale | (2.511) | -11,4% | (2.646) | -13,1% |
| Margine operativo lordo | 1.920 | 8,7% | 591 | 2,9% |
| Accantonamento a fondo svalutazione crediti | (251) | -1,1% | (274) | -1,4% |
| Ammortamento delle immob. Materiali | (656) | -3,0% | (551) | -2,7% |
| Ammortamento delle immob. Immateriali | - | - | - | - |
| Risultato operativo | 1.013 | 4,6% | (233) | -1,2% |
| Proventi finanziari | 3 | 0,0% | 37 | 0,2% |
| Oneri finanziari | (351) | -1,6% | (175) | -0,9% |
| Rettifica valore delle partecipazioni | | | | |
| Plusvalenza cessione partecipazione | | | | |
| Rettifica valore attività finanziaria | | | | |
| Risultato prima delle imposte | (**)664 | 3,0% | (**) (372) | -1,8% |

(**) Risultato prima delle imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

| (migliaia di Euro) | I Trim 20 | I Trim 19 |
|--|------------|--------------|
| Utile (perdita) netta totale | 664 | (372) |
| Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita | 111 | (84) |
| Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite) | | |
| Totale altri utili (perdite) complessivi | 111 | (84) |
| Utile (perdita) netta complessiva | 775 | (456) |

6.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria.

| | 31-mar-20 | | 31-dic-19 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Attività immobilizzate | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 20.729 | | 21.287 | |
| Immobilizzazioni tecniche in corso | 11.318 | | 10.758 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 6.259 | | 6.241 | |
| Partecipazioni e titoli | 57.033 | | 57.033 | |
| Crediti finanziari verso controllate | 0 | | 0 | |
| Crediti finanziari verso collegate | | | | |
| Totale attività immobilizzate | 95.339 | 100,7% | 95.318 | 99,5% |
| Capitale circolante | | | | |
| Crediti verso clienti | 9.962 | | 9.873 | |
| Giacenze di magazzino | 3.523 | | 3.682 | |
| Altre attività a breve | 9.071 | | 8.857 | |
| Debiti verso fornitori | (18.840) | | (18.829) | |
| Altri debiti | (4.182) | | (2.960) | |
| Debiti tributari | (173) | | (128) | |
| Capitale circolante netto | (639) | -0,7% | 495 | 0,5% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 94.700 | 100,0% | 95.813 | 100,0% |
| Passività a lungo termine e fondi | | | | |
| Trattamento di fine rapporto | 1.843 | | 2.035 | |
| Altri fondi | 57 | | 57 | |
| Fondo indennità fine mandato Amministratori | 541 | | 342 | |
| Fondo imposte differite | 2.105 | | 2.105 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 4.547 | 4,8% | 4.540 | 4,7% |
| Posizione finanziaria | | | | |
| Cassa banche e titoli | (16.425) | | (11.623) | |
| Debiti verso banche | 0 | | - | |
| Quota corrente finanziamenti M/L termine | 9.253 | | 10.165 | |
| Quota corrente prestito obbligazionario | 2.931 | | 2.931 | |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | 23 | | 22 | |
| Debiti verso altri finanziatori a M/L termine | | | 27 | |
| Finanziamenti a M/L termine | 15.812 | | 12.015 | |
| Prestito obbligazionario 2017 - 2024 | 11.952 | | 11.872 | |
| Posizione finanziaria netta | 23.546 | 24,9% | 25.409 | 26,5% |
| Quota corrente debito finanziario diritto d'uso | 330 | | 288 | |
| Debiti finanziari di diritto d'uso M/L | 570 | | 645 | |
| Posizione finanziaria netta | 24.446 | 25,8% | 26.342 | 27,5% |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale sociale | 28.840 | | 28.840 | |
| Riserve | 36.204 | | 39.446 | |
| Utile netto (perdita) di periodo | (**) 664 | | (3.353) | |
| Totale Patrimonio netto | 65.708 | 69,4% | 64.933 | 67,8% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 94.700 | 100,0% | 95.813 | 100,0% |

(*) Risultato prima delle imposte sul reddito

(**) Risultato dopo le imposte sul reddito

6.3 Posizione finanziaria netta

| (migliaia di Euro) | 31-mar-20 | 31-dic-19 | Variazione |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide | 16.425 | 11.623 | 4.802 |
| Totale attività finanziarie correnti | 16.425 | 11.623 | 4.802 |
| Debiti verso banche | - | - | |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine | (9.253) | (10.165) | 912 |
| Quota corrente Prestito Obbligazionario | (2.931) | (2.931) | -69 |
| Quota corrente debiti verso altri finanziatori | (23) | (22) | -1 |
| Totale passività finanziarie correnti | (12.207) | (13.119) | 843 |
| Debiti per finanziamenti a medio lungo termine | (15.812) | (12.015) | -3.797 |
| Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine | 0 | (27) | 27 |
| Debiti prestito obbligazionario 2017 - 2024 (*) | (11.952) | (11.872) | -11 |
| Totale passività finanziarie non correnti | (27.695) | (23.914) | -3.781 |
| Totale passività finanziarie | (39.971) | (37.032) | -2.939 |
| Posizione finanziaria netta | (23.546) | (25.409) | 1.863 |
| Quota corrente di debito finanziario diritto d'uso | (330) | (288) | -42 |
| Debito finanziario diritto d'uso | (570) | (645) | 75 |
| Posizione finanziaria netta post IFRS | (24.446) | (26.342) | 1.896 |

(*) Il valore è esposto al costo ammortizzato

Torino, 14 maggio 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Angelo MASTROLIA

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 2020

Il dirigente preposto alla redazione dei bilanci
Giuseppe BODRERO