



Fior di Bio

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2001

Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.
Via Filadelfia 220
10137 Torino
Tel. 011 3240200 - Fax 011 3240300
e-mail: [posta @centralelatte.torino.it](mailto:posta@centralelatte.torino.it)
www.centralelatte.torino.it
Capitale sociale Euro 20.600.000 i.v.
C.C.I.A.A. Torino 631/77
C.F. - P.I. 01934250018

Indice:

| | |
|---|-----------|
| Relazione sulla gestione | pagina 2 |
| - la gestione economica | pagina 4 |
| - la gestione patrimoniale e finanziaria | pagina 10 |
| - rendiconto finanziario | pagina 13 |
| - informazioni sulla Società Controllata | pagina 15 |
| - partecipazioni detenute da Amministratori e Sindaci nell'emittente e nella controllata | pagina 16 |
| - eventi successivi alla chiusura dell'esercizio | pagina 16 |
| | |
| Schemi contabili | |
| - Stato patrimoniale consolidato | pagina 17 |
| - Conti d'ordine | pagina 19 |
| - Conto economico consolidato | pagina 20 |
| | |
| Nota integrativa | pagina 22 |
| - analisi delle voci dell'attivo | pagina 22 |
| - analisi delle voci del passivo | pagina 32 |
| - analisi delle voci del conto economico | pagina 37 |
| - compensi ad Amministratori e sindaci | pagina 39 |
| - raccordo Patrimonio Netto di gruppo e risultato della controllante | pagina 40 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2001

Signori azionisti,

l'anno 2001, di cui il presente bilancio è la rappresentazione economica finanziaria, è stato un anno eccezionale e drammatico per la natura degli eventi che lo hanno caratterizzato. Fatti che hanno, seppur indirettamente condizionato in maniera negativa l'esercizio del Gruppo.

L'andamento dell'esercizio 2001 è stato caratterizzato da un primo semestre di crescita di vendite e risultati economici operativi e da una seconda parte dell'anno nella quale la crescita dei risultati economici ha subito un rallentamento.

Le ragioni di questa frenata sono da ricondurre ad eventi di natura straordinaria non correlati alla attività del gruppo e ad altri, viceversa, dettati dall'andamento del mercato della materia prima e da necessarie operazioni di riorganizzazione all'interno della Capogruppo.

Le vendite globali non hanno subito contraccolpi mantenendo l'incremento del primo periodo dell'anno confermando le previsioni fatte e con buoni indici di crescita in termini di volumi e valori.

Il prezzo della materia prima ha subito nel corso dell'anno 2001 un forte incremento correlato alla congiuntura negativa ed alle difficoltà del settore agricolo; nonostante ciò, il Gruppo, ha mantenuto i canali di fornitura già sperimentati, ritenendo elemento insopprimibile della propria produzione la qualità e la certezza della provenienza del latte da aziende agricole piemontesi selezionate.

Tale politica, volta a sacrificare il meno possibile gli elementi distintivi della produzione per garantire la qualità ai consumatori, non sempre è ripagata con la convenienza economica di breve periodo.

L'anno 2001 è stato anche l'anno dell'ingresso del titolo della capogruppo nel nuovo segmento STAR del listino telematico della Borsa Italiana. Il segmento, il cui acronimo significa Segmento Titoli Alti Requisiti, accoglie i titoli di società a bassa e media capitalizzazione che si sono dotate di strumenti a garanzia della trasparenza nei confronti del mercato e degli investitori piccoli e grandi. Così, la capogruppo ha adottato un codice di autodisciplina, ha migliorato i già presenti sistemi di controllo delle procedure contabili amministrative ha affidato la verifica trimestrale ad un Comitato di controllo composto da amministratori indipendenti coordinati da un responsabile esterno al Consiglio e alla società ed ha affidato ad uno *specialist* il compito di garantire la liquidità del titolo.

Riteniamo sia motivo di soddisfazione possedere i requisiti che consentono alla società di appartenere ad un segmento di cui fanno parte società e gruppi di rilevanza nazionale ed internazionale.

Nel secondo semestre e più precisamente dopo i tragici eventi del mese di settembre, anche il titolo della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha subito, come altri, una significativa perdita.

La Capogruppo in ottemperanza alla delibera assembleare del 30 aprile 2001 ha acquistato azioni proprie. A seguito del deprezzamento del titolo è stata operata la svalutazione delle 150.750 azioni proprie possedute per un importo complessivo di Euro 252 mila, adeguando il valore unitario di acquisto a quello medio dell'ultimo mese dell'esercizio imputando la differenza fra gli oneri finanziari.

L'anno 2001 è stato anche l'anno di ulteriori rilevanti investimenti in nuova tecnologia. Sono state infatti rese operative due linee di imbottigliamento del latte in contenitori di PET.

Le linee, che comprendono anche l'attrezzatura di stampaggio della bottiglia, hanno comportato un investimento pari a 3,536 milioni di Euro di cui una parte (1,500 milioni di Euro) sostenuta finanziariamente nell'esercizio 2000 ed entrata in funzione solo nel mese di gennaio 2001 e la rimanente parte a carico di questo esercizio.

Secondo i programmi originari la seconda linea avrebbe dovuto entrare in funzione nel 2002, ma il forte incremento delle vendite del latte fresco confezionato in questa nuova bottiglia, ha reso necessario accelerare i tempi della sua messa in opera.

L'utilizzazione del nuovo deposito della controllata Centro Latte Rapallo S.p.A., è stata intensificata raggiungendo gli standard che erano stati prefissati l'anno scorso al momento della sua realizzazione.

La controllata ha proseguito la politica di miglioramento del progetto qualità, sia dei propri prodotti, sia della organizzazione distributiva e commerciale, fornendo al personale la possibilità di seguire corsi di aggiornamento e formazione nel settore commerciale e informatico.

Nel corso dell'anno 2001 l'INPS ha posto in essere, nei confronti della controllata, una verifica ispettiva che si è concretizzata in un verbale di accertamento in data 27 agosto che contesta la configurazione in termini di lavoro subordinato dei rapporti di lavoro autonomo in essere con i distributori dei nostri prodotti.

Si ritiene che tale motivazione sia infondata, sulla base di una simile prassi comportamentale diffusa presso le aziende del settore e, comunque ha provveduto tramite i propri legali a presentare idoneo ricorso.

Nel corso dell'anno appena trascorso il gruppo ha acquisito una importante partecipazione, pari al 40% del capitale della Frascheri S.p.A., con sede in Bardineto (Sv) e depositi in Borghetto S. Spirito ed Imperia, proseguendo il progetto di espansione del gruppo e di sviluppo della presenza dei prodotti a nostro marchio nella Liguria di Ponente e nel basso Piemonte.

Alla fine del mese di ottobre è stata presentata alla forza di vendita ed alla stampa la nuova linea completa di prodotti da agricoltura biologica a marchio "Fior di Bio" ®.

"Fior di Bio" ® diventerà il primo marchio della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. a distribuzione nazionale consentendo un importante allargamento dei bacini di utenza e della propria affermazione commerciale sui territori.

La gamma, che per il momento, comprende latte UHT, mozzarella, stracchino, burro, uova ed olio di oliva extravergine, e che si arricchirà nel 2002 di altre nuove referenze, costituisce un assortimento assolutamente innovativo ed alternativo rispetto agli altri *competitors* nello specifico segmento.

In conclusione si ritiene che nonostante la gestione straordinaria, che ha assorbito oneri finanziari per la svalutazione delle azioni proprie in portafoglio, i costi della riorganizzazione e tutti gli oneri inerenti alla partecipazione a gare di privatizzazione di Centrali del Latte, l'esercizio 2001 possa considerarsi positivo.

Il gruppo ha saputo infatti mantenere margini operativi in crescita, facendosi carico di investimenti in nuova tecnologia e in nuove linee di prodotti continuando la politica di rafforzamento e crescita commerciale.

La gestione economica del Gruppo “Centrale del Latte di Torino & C.”

Conto economico consolidato riclassificato

| | 31-dic-01 | | 31-dic-00 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | € | | € | |
| <i>Valore della produzione</i> | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 62.711.250 | 99,2% | 58.761.956 | 98,9% |
| Variazione delle rimanenze | 86.797 | 0,1% | 163.873 | 0,3% |
| Altri ricavi e proventi | 434.202 | 0,7% | 486.689 | 0,8% |
| Valore della produzione | 63.232.248 | 100,0% | 59.412.518 | 100,0% |
| <i>Costi della produzione</i> | | | | |
| Servizi | (1) (14.223.199) | -22,5% | (12.298.567) | -20,7% |
| Consumi materie prime | (36.783.470) | -58,2% | (35.337.581) | -59,5% |
| Altri costi operativi | (769.638) | -1,2% | (1.061.475) | -1,8% |
| Valore aggiunto | 11.455.940 | 18,1% | 10.714.895 | 18,0% |
| Costo del personale | (6.384.557) | -10,1% | (6.003.422) | -10,1% |
| Margine operativo lordo | 5.071.384 | 8,0% | 4.711.473 | 7,9% |
| Accantonamento e f.do svalut.crediti | (86.376) | -0,1% | (94.509) | -0,2% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | (4.367.822) | -6,9% | (3.544.122) | -6,0% |
| Risultato operativo | 617.186 | 1,0% | 1.072.843 | 1,8% |
| Proventi finanziari | 730.304 | 1,2% | 262.995 | 0,4% |
| Oneri finanziari | (993.532) | -1,6% | (774.409) | -1,3% |
| Proventi straordinari | 142.113 | 0,2% | 284.340 | 0,5% |
| Oneri straordinari | (688.327) | -1,1% | (332.975) | -0,6% |
| Risultato prima delle imposte | (192.256) | -0,3% | 512.793 | 0,9% |
| | (619.236) | | | |
| Imposte sul reddito d'esercizio | | -1,0% | (662.614) | -1,1% |
| Imposte (differite) anticipate | (23.403) | 0,0% | (58.264) | -0,1% |
| Accantonamenti per norme tributarie | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Utile (perdita) netta totale | (834.894) | -1,3% | (208.085) | -0,4% |
| | - | | | |
| Utile (perdita) pertinenza di terzi | | 0,0% | - | 0,0% |
| Utile (perdita) d'esercizio | (834.894) | -1,3% | (208.085) | -0,4% |

(1) L'importo comprende Euro 131.352 per "godimento beni di terzi"

Ricavi delle vendite

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001 evidenzia l'incremento del fatturato rispetto all'esercizio 2000 del 6,7% raggiungendo i 62,711 milioni di Euro.

La tabella che segue illustra in modo sintetico l'andamento delle vendite dei segmenti di fatturato

| | 31-dic-01 | | 31-dic-00 | | variazione | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|-------------|
| | € | | € | | € | |
| Latte fresco | 32.746.327 | 52,2% | 31.213.623 | 53,1% | 1.532.704 | 4,9% |
| Latte UHT | 13.585.821 | 21,7% | 13.132.984 | 22,3% | 452.837 | 3,4% |
| Yogurt | 1.732.812 | 2,8% | 1.714.122 | 2,9% | 18.690 | 1,1% |
| Latte e panna sfusi | 2.009.839 | 3,2% | 2.684.544 | 4,6% | (674.705) | -25,1% |
| Altri prodotti confezionati | 12.636.451 | 20,2% | 10.016.683 | 17,0% | 2.619.768 | 26,2% |
| Totale | 62.711.250 | 100,0% | 58.761.956 | 100,0% | 3.949.294 | 6,7% |

Latte fresco. Il segmento latte fresco, che rappresenta il 52,2% del totale delle vendite, ha registrato un aumento del 4,9% con volumi stabili rispetto all'esercizio precedente; tale dato è incoraggiante vista la tendenza riflessiva del consumo a livello nazionale.

Latte UHT. Le vendite di latte a lunga conservazione sono aumentate, nonostante l'abbandono, avvenuto nel corso dell'esercizio 2001, delle produzioni a marchio terzi non sufficientemente remunerative, anche in termini di volumi rilevando un incremento del 2,57.

Yogurt. Le vendite in questo segmento, che ormai da tempo è un mercato a se stante dove si misurano aziende altamente qualificate e specializzate, sono sostanzialmente stabili.

Latte e panna sfusi. Questo segmento di vendita (evidenziato per meglio analizzare il segmento "altri prodotti") ha subito un ridimensionamento dovuto alla vendita infragruppo del latte sfuso anziché sul mercato libero come avveniva in precedenza.

Altri prodotti confezionati. Continua la strategia di gruppo volta a potenziare questi prodotti ad alto margine da ricondurre al settore fresco freschissimo; l'incremento in termini di fatturato è stato del 26,2%, portando il peso del segmento sul fatturato totale al 20,2% (17% nell'esercizio 2000).

La ripartizione geografica non è indicativa in quanto l'attività della Società di esplica prevalentemente in Piemonte e Liguria.

Altri ricavi

La tabella riassume per tipologia i componenti della voce “altri ricavi”

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 | Variazione assoluta | |
|--|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| | € | € | € | % |
| Affitti attivi | 87.691 | 73.853 | 13.838 | 18,7% |
| Vendite di materiali di recupero, rottami e materiali di consumo | 79.596 | 187.892 | (108.296) | -57,6% |
| Contributi da fornitori materiali di consumo | 160.534 | 159.643 | 891 | 0,6% |
| Ricavi da partite di rivalsa | 12.398 | 17.302 | (4.904) | -28,3% |
| Plusvalenze da alienazioni | 21.415 | - | 21.415 | 100% |
| Contributi in conto esercizio | 72.568 | 47.998 | 24.570 | 51,2% |
| Totale | 434.202 | 486.689 | (52.487) | -10,8% |

Costi operativi

La tabella riassume per tipologia le voci che costituiscono i costi operativi dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

| | 31-dic-01 | | | 31-dic-00 | | | Variazione | |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|------------------|-------------|
| | € | incidenza sui ricavi netti | Incidenza a sul totale | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | assoluta € | % |
| Materie prime sussidiarie di | | | | | | | | |
| Consumo e merci (1) | 36.783.470 | 58,7% | 58,7% | 35.337.580 | 60,1% | 60,6% | 1.445.890 | 4,1% |
| Servizi | 14.091.848 | 22,5% | 22,5% | 12.157.246 | 20,7% | 20,8% | 1.934.601 | 15,9% |
| Costi per il godimento beni di terzi | 131.352 | 0,2% | 0,2% | 141.321 | 0,2% | 0,2% | (9.970) | -7,1% |
| Costi del personale | 6.384.557 | 10,2% | 10,2% | 6.003.423 | 10,2% | 10,3% | 381.134 | 6,3% |
| Ammortamenti beni immateriali | 1.759.451 | 2,8% | 2,8% | 1.450.787 | 2,5% | 2,5% | 308.664 | 21,3% |
| Ammortamenti beni materiali | 2.608.371 | 4,2% | 4,2% | 2.093.334 | 3,6% | 3,6% | 515.037 | 24,6% |
| Accantonamenti perdite su crediti | 86.376 | 0,1% | 0,1% | 94.509 | 0,2% | 0,2% | (8.133) | -8,6% |
| Oneri diversi di gestione | 769.638 | 1,2% | 1,2% | 1.061.474 | 1,8% | 1,8% | (291.836) | -27,5% |
| Totale costi operativi | 62.615.062 | 99,8% | 100,0% | 58.339.675 | 99,3% | 100,0% | 4.275.387 | 7,3% |

(1) valore al netto delle variazioni di magazzino

Come si evince dalla tabella, l’incidenza dei consumi di materia prima sui ricavi netti è diminuita a seguito del passaggio all’approvvigionamento centralizzato da parte della capogruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., che provvede all’acquisto dell’intero fabbisogno proprio e della controllata Centro Latte Rapallo.

La congiuntura negativa, le difficoltà del settore agricolo hanno altresì influito negativamente sul prezzo di acquisto che è aumentato nel solo ultimo trimestre del 2001 del 6,12% e su base annua del 9%, solo in parte recuperato dall'aumento dei listini di vendita.

Restano sostanzialmente stabili le altre incidenze fatta salva quella relativa agli acquisti dei prodotti commercializzati la cui incidenza si è rapportata all'incremento delle vendite di questo segmento.

L'incidenza dei relativi acquisti sul fatturato specifico è stata del 68,2% rispetto al 52,1% dell'esercizio 2000.

| | 31-dic-01 | | | 31-dic-00 | | | Variazione | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|------------------|-------------|
| | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | Assoluta | % |
| Acquisti di latte | 21.786.968 | 34,7% | 59,2% | 23.153.247 | 39,4% | 65,5% | (1.366.279) | -5,9% |
| Trasporto raccolta latte (1) | - | - | - | 528.934 | 0,9% | 1,5% | - | - |
| Acquisti M.P. alimentari diverse | 212.979 | 0,3% | 0,6% | 194.188 | 0,3% | 0,5% | 18.791 | 9,7% |
| Acquisti prodotti commercializzati | 8.615.238 | 13,7% | 23,4% | 5.217.764 | 8,9% | 14,8% | 3.397.474 | 65,1% |
| Materiale di confezionamento | 5.051.248 | 8,1% | 13,7% | 5.260.114 | 9,0% | 14,9% | (208.866) | -4,0% |
| Materiale sussidiario e consumo | 1.117.037 | 1,8% | 3,0% | 983.334 | 1,7% | 2,8% | 133.703 | 13,6% |
| Totale (2) | 36.783.470 | 58,7% | 100,0% | 35.337.580 | 60,1% | 100% | 1.445.890 | 4,1% |

(1) Il costo trasporto latte è stato riclassificato fra i costi per servizi.

(2) valore al netto delle variazioni di magazzino

Costi per servizi. I costi per servizi hanno rilevato un incremento dovuto in particolare all'incremento delle spese varie amministrative che accolgono costi non presenti nell'esercizio precedente e direttamente collegati alla quotazione del titolo della Società (Euro 62.580) e altri costi di consulenza non ricorrenti sostenuti per l'aggiornamento del manuale delle procedure di controllo contabili ed amministrativi (Euro 95.000).

| | 31-dic-01 | | | 31-dic-00 | | | Variazione | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------|--------------|
| | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | € | Incidenza Ricavi netti | Incidenza sul totale | assoluta | % |
| Trasporti su acquisti | 444.903 | 0,7% | 3,2% | 456.548 | 0,8% | 3,6% | (11.645) | -2,6% |
| Trasporti acquisti latte | 610.177 | 1,0% | 4,3% | 528.934 | 0,9% | 4,2% | 81.243 | 15,4% |
| Servizi di distribuzione prodotti | 5.689.131 | 9,1% | 40,4% | 5.291.672 | 9,0% | 41,7% | 397.459 | 7,5% |
| Provvigioni | 231.117 | 0,4% | 1,6% | 196.254 | 0,3% | 1,5% | 34.863 | 17,8% |
| Energia e forza motrice | 545.346 | 0,9% | 3,9% | 497.348 | 0,8% | 3,9% | 47.998 | 9,7% |
| Acqua potabile | 189.322 | 0,3% | 1,3% | 141.509 | 0,2% | 1,1% | 47.813 | 33,8% |
| Gas metano | 300.786 | 0,5% | 2,1% | 245.833 | 0,4% | 1,9% | 54.953 | 22,4% |
| Studi analisi e consulenze | 243.810 | 0,4% | 1,7% | 258.228 | 0,4% | 2,0% | (14.418) | -5,6% |
| Servizi industriali | 781.110 | 1,2% | 5,5% | 725.622 | 1,2% | 5,7% | 55.488 | 7,6% |
| Manutenzioni esterne | 766.520 | 1,2% | 5,4% | 729.754 | 1,2% | 5,8% | 36.766 | 5,0% |
| Pubblicità-sponsorizzazioni | 1.432.287 | 2,3% | 10,2% | 1.043.243 | 1,8% | 8,2% | 389.044 | 37,3% |
| Servizi vari commerciali | 285.992 | 0,5% | 2,0% | 328.467 | 0,6% | 2,6% | (42.475) | -12,9% |
| Contributi promozionali vendite | 1.658.294 | 2,6% | 11,8% | 1.415.092 | 2,4% | 11,2% | 243.202 | 17,2% |
| Assicurazioni | 173.922 | 0,3% | 1,2% | 153.388 | 0,3% | 1,2% | 20.534 | 13,4% |
| Spese telefoniche | 76.698 | 0,1% | 0,5% | 84.182 | 0,1% | 0,7% | (7.484) | -8,9% |
| Varie amministrative | 617.310 | 1,0% | 4,4% | 554.158 | 0,9% | 4,4% | 63.152 | 11,4% |
| Servizi per il personale | 45.123 | 0,1% | 0,3% | 35.947 | 0,1% | 0,3% | 9.176 | 25,5% |
| Totale servizi | 14.091.848 | 22,5% | 100,0% | 12.686.180 | 21,6% | 100,0% | 1.405.668 | 11,1% |

(1) Il costo trasporto latte 2000 è stato riclassificato

Costi del personale. . Il costo del personale rispetto all'esercizio 2000 primo semestre 2000 si è incrementato di Euro 379.469 pari al 6,4%

L'aumento del costo personale è da attribuire all'incremento del premio di produzione al personale non dirigenziale della capogruppo (+1% rispetto all'anno precedente), calcolato su parametri legati all'efficienza produttiva e ai risultati dell'esercizio 2000 che avevano registrato un deciso miglioramento, all'inserimento a partire dal mese di luglio di un nuovo dirigente responsabile della linea biologica, ed alla normale dinamica del costo del lavoro.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2001 è di numero 148 persone così suddiviso:

Dirigenti n. 10
 Quadri n. 5
 Impiegati n. 54
 Operai n. 79

| | 31-dic-01 | | | 31-dic-00 | | | Variazione | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------|
| | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | € | Incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | € | assoluta | % |
| Personale diretto | 2,6% | 25,3% | 1.603.947 | 2,2% | 21,6% | 1.290.109 | 313.838 | 24,3% |
| Personale Indiretto | 4,2% | 41,2% | 2.611.961 | 4,6% | 44,9% | 2.675.763 | (63.802) | -2,4% |
| Personale Commerciale | 1,5% | 14,6% | 925.598 | 1,5% | 14,6% | 867.648 | 57.950 | 6,6% |
| Personale Amministrativo | 1,9% | 18,9% | 1.198.205 | 1,9% | 18,9% | 1.126.722 | 71.483 | 6,3% |
| Totale | 10,1% | 100,0% | 6.339.711 | 10,1% | 100,0% | 5.960.242 | 379.469 | 6,4% |

Ammortamenti. Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali si sono incrementati di Euro 308.664, principalmente a seguito dell'inizio dell'ammortamento dei costi di quotazione che nel corso dell'esercizio 2000 erano stati calcolati pro – quota.

Gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Euro 515.037 a seguito dei nuovi investimenti effettuati.

Per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti di nota integrativa al capitolo riservato alle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Oneri diversi di gestione

La tabella illustra la composizione degli oneri diversi di gestione.

| | 31-dic-01 | | | 31-dic-00 | | | Variazione | |
|--------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------|---------------|
| | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | € | incidenza sui ricavi netti | incidenza sul totale | assoluta | % |
| Imposte e tasse non sul reddito | 207.759 | 0,3% | 27,0% | 191.764 | 0,3% | 18,1% | 15.995 | 8,3% |
| Amministratori e sindaci | 263.676 | 0,4% | 34,3% | 198.082 | 0,3% | 18,7% | 65.594 | 33,1% |
| Concorsi a premi (2) | - | - | - | 383.407 | 0,7% | 36,1% | (383.407) | (100%) |
| Ricerche di mercato (2) | - | - | - | 37.381 | 0,1% | 3,5% | (37.381) | (100%) |
| Quote associative | 63.273 | 0,1% | 8,2% | 56.768 | 0,1% | 5,3% | 6.505 | 11,5% |
| Abbonamenti riviste e libri | 10.098 | 0,0% | 1,3% | 5.681 | 0,0% | 0,5% | 4.417 | 77,8% |
| Minusvalenze da alienazioni attività | 73.677 | 0,1% | 9,6% | - | 0,0% | 0,0% | 73.677 | 100,0% |
| Ammende e sanzioni | 2.074 | 0,0% | 0,3% | 1.267 | 0,0% | 0,1% | 807 | 63,7% |
| Omaggi e spese di rappresentanza (1) | 90.367 | 0,1% | 11,7% | 97.647 | 0,2% | 9,2% | (7.280) | -7,5% |
| Altri costi e perdite correnti | 58.714 | 0,1% | 7,6% | 89.477 | 0,2% | 8,4% | (30.763) | -34,4% |
| Totale | 769.638 | 1,2% | 100,0% | 1.061.474 | 1,8% | 100,0% | (291.836) | -27,5% |

(1) includono i costi di autofatture relative ad omaggi di ns. prodotti in occasione di manifestazioni

(2) valori riclassificati fra i costi per servizi

Per le voci “proventi ed oneri finanziari” e “proventi ed oneri straordinari” si rimanda alla nota integrativa.

La gestione patrimoniale finanziaria del Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

Situazione patrimoniale consolidata riclassificata

| | 31-dic-01 | | 31-dic-00 | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | € | | € | |
| Attività immobilizzate | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 18.000.679 | | 17.231.837 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 14.297.896 | | 15.642.111 | |
| Partecipazioni e titoli | 1.884.763 | | 27.429 | |
| Totale attività immobilizzate | 34.183.338 | 102,6% | 32.901.377 | 102,2% |
| Capitale circolante | | | | |
| Crediti verso clienti | 11.592.593 | | 10.643.595 | |
| Giacenze di magazzino | 1.745.632 | | 1.842.510 | |
| Ratei e risconti attivi | 312.081 | | 384.820 | |
| Altre attività a breve | 6.306.406 | | 7.022.481 | |
| Fornitori | (14.997.378) | | (15.254.970) | |
| Altri debiti | (4.421.747) | | (4.120.038) | |
| Ratei risconti passivi | (1.073.480) | | (435.543) | |
| Debiti tributari | (318.595) | | (792.443) | |
| Capitale circolante netto | (854.487) | -2,6% | (709.589) | -2,2% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 33.328.851 | 100,0% | 32.191.788 | 100,0% |
| Passività a lungo termine fondi | | | | |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 2.155.293 | | 2.030.949 | |
| Per imposte di periodo | - | | - | |
| Altri fondi | - | | - | |
| Fondo imposte differite | 259.000 | | 244.645 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 2.414.293 | 7,2% | 2.275.594 | 7,1% |
| Posizione finanziaria | | | | |
| Cassa banche e titoli | (16.163.013) | | (15.567.676) | |
| Azioni proprie | (382.995) | | 0 | |
| Debiti verso banche | 12.191.101 | | 9.079.486 | |
| Crediti verso controllanti | (96.836) | | (96.836) | |
| Finanziamenti a M/L termine | 500.532 | | 500.532 | |
| Posizione finanziaria netta | (3.951.210) | -11,9% | (6.084.494) | -18,9% |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale sociale | 20.600.000 | | 20.600.000 | |
| Riserve | 15.100.662 | | 15.608.773 | |
| Utile netto | (834.894) | | (208.085) | |
| Totale Patrimonio netto | 34.865.768 | 104,6% | 36.000.688 | 111,8% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 33.328.851 | 100,0% | 32.191.788 | 100,0% |

Posizione finanziaria netta: le variazioni intervenute nelle principali poste patrimoniali nell'esercizio 2001 sono riepilogate nella tabella che segue:

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|--|------------------|------------------|
| | € | € |
| Attività immobilizzate nette | 34.183.338 | 32.901.377 |
| Patrimonio netto | 34.865.768 | 36.000.688 |
| Posizione finanziaria netta | 3.951.210 | 6.084.494 |
| Capitale proprio / Immobilizzazione nette | 101,99% | 109,42% |

Come illustrato nella parte introduttiva della presente relazione sono proseguiti gli investimenti nelle attività immobilizzate materiali ed immateriali nonché in quelle finanziarie.

La posizione finanziaria netta del Gruppo risulta attiva per euro 3.951.211

Al 31 dicembre 2001 la posizione finanziaria netta consolidata è così composta:

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|---|---------------------|--------------------|
| Disponibilità liquide | 9.315.413 | 9.035.004 |
| Titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie | 6.847.599 | 6.532.672 |
| Azioni proprie | 382.995 | 0 |
| Crediti verso controllanti | 96.836 | 96.836 |
| | 16.642.844 | 15.664.512 |
| Debiti verso banche | (12.191.101) | (9.079.486) |
| Debiti verso altri finanziatori | (500.532) | (500.532) |
| | (12.691.633) | (9.580.018) |
| Posizione finanziaria netta | 3.951.210 | 6.084.494 |

Capitale circolante netto. Le variazioni registrate nel capitale circolante netto sono le seguenti:

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|------------------------|------------------|------------------|
| | € | € |
| Crediti verso clienti | 11.592.593 | 10.643.595 |
| Giacenze di magazzino | 1.745.632 | 1.842.510 |
| Ratei risconti attivi | 312.081 | 384.820 |
| Altre attività a breve | 6.306.406 | 7.022.481 |
| Fornitori | (14.997.378) | (15.254.970) |
| Altri debiti | (4.421.747) | (4.120.038) |
| Ratei risconti passivi | (1.073.480) | (435.543) |
| Debiti tributari | (318.595) | (792.443) |
| Totale | (854.487) | (709.589) |

Azioni proprie.

Al 31 dicembre 2001 la Centrale del Latte di Torino & C. SpA detiene le seguenti azioni proprie:

| Categoria | n. azioni | percentuale su | | valore medio di carico | | Valore nominale |
|------------------|-----------|----------------|----------|------------------------|-----------|-----------------|
| | | categoria | capitale | unitario | totale | |
| Azioni ordinarie | 150.750 | 1,51% | 1,51% | € 4,21 | € 634.658 | € 2,60 |

Operazioni infragruppo

Con la controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. e la collegata Frasccheri S.p.A. sono state effettuate, nel corso dell'esercizio, operazioni alle normali condizioni di mercato e che sono di seguito. Il credito verso la controllante riguarda una transazione riferita ad esercizi precedenti.

| Società | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi |
|--|-----------|--------|--------|-----------|
| Centro Latte Rapallo S.p.A. - controllata | 1.998.664 | 8.809 | 10.568 | 6.846.108 |
| Frasccheri S.p.A. - collegata | 53.325 | 16.028 | 95.545 | 185.656 |
| Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A. - controllante | 96.836 | - | - | - |

Rendiconto finanziario del Gruppo

| | 31-dic-01 € | 31-dic-00 € |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) d'esercizio (A) | (834.894) | (208.132) |
| <i>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità</i> | | |
| Ammortamenti | 4.367.822 | 3.543.927 |
| TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato | 124.344 | 116.203 |
| Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri | 14.355 | (98.643) |
| <i>Totale rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità (B)</i> | <i>4.506.521</i> | <i>3.561.487</i> |
| <i>Variazione nelle attività e passività correnti:</i> | | |
| Crediti commerciali netti ed altri crediti | (232.924) | (2.171.425) |
| Rimanenze | 96.878 | (465.844) |
| Ratei e risconti attivi | 72.739 | (152.683) |
| Variazione dei crediti verso controllante | - | (97.094) |
| Variazione dei debiti verso controllante | - | (894.503) |
| Fornitori | (257.593) | 3.410.132 |
| Debiti diversi | 301.709 | 2.619.469 |
| Ratei e risconti passivi | 637.937 | 139.443 |
| Debiti tributari | (473.848) | (3.777.729) |
| <i>Totale delle variazioni nelle attività e passività correnti (C)</i> | <i>144.898</i> | <i>(1.390.234)</i> |
| Totale dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (A+B+C) | 3.816.525 | 1.963.121 |
| FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche | (3.377.213) | (4.410.025) |
| Investimenti Finanziari | (1.857.334) | - |
| Disinvestimenti Finanziari | - | 123.950 |
| (Incrementi) decrementi nelle attività immateriali | (415.236) | (1.865.442) |
| Totale flussi assorbiti dall'attività di investimento | (5.649.782) | (6.151.518) |
| FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Variazione dei debiti finanziari a M/L termine | 3.968.270 | (1.096.438) |
| Dividendi distribuiti | (300.000) | - |
| Riduzione (incremento) altre attività non immobilizzate | (697.923) | (6.532.663) |
| Aumento di capitale | - | 19.549.959 |
| Totale flussi generati dall'attività finanziaria | 2.970.347 | 11.920.858 |
| Incremento (decremento) nei conti cassa e banche | 1.137.090 | 7.732.461 |
| CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 6.930.920 | (801.541) |
| CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 8.068.010 | 6.930.920 |
| <small>(esclusi debiti per mutui e finanziamenti, debiti a breve e titoli in portafoglio)</small> | | |

Informazioni sulla Società controllata

La controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2001 con un utile netto di esercizio di Euro 164.830 contro l'utile netto dell'esercizio 2000 di Euro 142.455, e dopo aver stanziato per ammortamenti alle immobilizzazioni immateriali Euro 375.726, ammortamenti ordinari ed anticipati alle immobilizzazioni materiali Euro 692.491 e imposte e tasse di competenza per Euro 363.500.

Il fatturato complessivo al netto delle vendite infragruppo è risultato pari a Euro 20,796 milioni di Euro con un incremento di Euro 2,343 milioni di Euro pari al 12,70% rispetto all'esercizio 2000.

La società ha proseguito il potenziamento della propria immagine commerciale sostenendo costi per pubblicità e promozioni per complessivi Euro 787.675.

| Situazione economica Centro Latte Rapallo S.p.A. | 31-dic-01 | | 31-dic-00 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Valore della produzione | 20.886.490 | 100,0% | 18.536.817 | 100,0% |
| Costi della produzione | (17.277.855) | -82,7% | (15.487.365) | -83,5% |
| Valore aggiunto | 3.608.635 | 17,3% | 3.049.452 | 16,5% |
| Costo del personale | (1.825.899) | -8,7% | (1.619.176) | -8,7% |
| Margine operativo lordo | 1.782.736 | 8,5% | 1.430.276 | 7,7% |
| Accantonamento e f.do svalut.crediti | (41.827) | -0,2% | (37.963) | -0,2% |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | (1.068.218) | -5,1% | (929.215) | -5,0% |
| Risultato operativo | 672.691 | 3,2% | 463.098 | 2,5% |
| Proventi (oneri) finanziari | (92.888) | 0,4% | (130.334) | 0,7% |
| Proventi (oneri) straordinari | (51.473) | 0,0% | 13.691 | 0,1% |
| Risultato prima delle imposte | 528.330 | 2,5% | 346.455 | 1,9% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | (363.500) | -1,7% | (204.000) | -1,1% |
| Utile (perdita) netta totale | 164.830 | 0,8% | 142.455 | 0,8% |

| Situazione Patrimoniale Centro Latte Rapallo S.p.A. | 31-dic-01 | | 31-dic-00 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Attività immobilizzate nette | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 4.351.456 | | 4.212.152 | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 152.300 | | 442.962 | |
| Partecipazioni e titoli | 27.295 | | 27.295 | |
| Totale attività immobilizzate nette | 4.531.051 | 68,5% | 4.682.409 | 69,1% |
| Capitale circolante | | | | |
| Crediti verso clienti | 3.317.503 | | 2.918.259 | |
| Giacenze di magazzino | 387.114 | | 345.461 | |
| Altre attività a breve | 910.567 | | 1.084.564 | |
| Fornitori | (2.071.933) | | (1.937.988) | |
| Altri debiti | (457.609) | | (320.707) | |
| Capitale circolante netto | 2.085.643 | 31,5% | 2.089.589 | 30,9% |
| TOTALE MEZZI IMPIEGATI | 6.616.693 | 100,0% | 6.771.998 | 100,0% |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 596.682 | | 534.820 | |
| Totale passività a lungo termine e fondi | 596.682 | 9,0% | 534.820 | 7,9% |
| Posizione finanziaria | | | | |
| Debiti verso banche | 557.945 | | 1.385.062 | |
| Debiti verso controllanti | 1.950.002 | | 1.373.474 | |
| Crediti verso controllanti | (19.003) | | (16.709) | |
| Posizione finanziaria netta | 2.488.944 | 37,6% | 2.741.827 | 40,5% |
| Patrimonio netto | | | | |
| Capitale sociale | 2.600.000 | | 2.582.284 | |
| Riserve | 766.237 | | 770.612 | |
| Risultato netto | 164.830 | | 142.455 | |
| Totale Patrimonio netto | 3.531.067 | 53,4% | 3.495.351 | 51,6% |
| TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI | 6.616.693 | 100,0% | 6.771.998 | 100,0% |

Partecipazioni detenute da amministratori e sindaci
(articolo 79 regolamento Consob 1197/98)

I prospetti che seguono vengono redatti al fine di ottemperare all'obbligo Consob di informativa delle partecipazioni detenute nell'emittente e nella società da questa controllata da Amministratori, Sindaci e direttori generali, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per tramite di società controllate.

Partecipazioni detenute nell'emittente

| | Possedute al 31 dic. 2000 | Acquistate nel 2001 | Vendute nel 2001 | Possedute al 31-dic-01 | Titolo del possesso |
|---|------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------|--|
| Luigi LUZZATI Presidente CdA | 156.500 | 3.454 | 31 | 159.923 | Direttamente e tramite società controllate |
| Antonio Felice FORCHINO Vice Presidente CdA | 288.492 | 5.716 | 58 | 294.150 | Tramite società controllate |
| Riccardo POZZOLI Vice Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato | 62.750 | 1.082 | 13 | 63.819 | Tramite società controllate |
| Aroldo LUZZATI Amministratore Delegato | 156.500 | 2.704 | 31 | 159.173 | Tramite società controllate |
| Adele ARTOM Consigliere | 2.730.882 | 52.732 | 548 | 2.783.066 | Tramite società controllate |
| Ermanno Restano Consigliere | 25.000 | 382 | 5 | 25.377 | Tramite società controllate |

Partecipazioni detenute nella controllata Centro Latte Rapallo S.p.A.

| | Azioni possedute al 31 dic. 2000 | Azioni acquistate nel 2001 | Azioni vendute nel 2001 | Azioni possedute al 31-dic-01 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Luigi LUZZATI Presidente CdA | 125.100 | - | - | 125.100 |
| Antonio Felice FORCHINO Vice Presidente CdA | 281.046 | - | - | 281.046 |
| Riccardo POZZOLI Vice Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato | 50.040 | - | - | 50.040 |
| Aroldo LUZZATI Amministratore Delegato | 125.100 | - | - | 125.100 |
| Adele ARTOM Consigliere | 2.564.607 | - | - | 2.564.607 |

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In merito alla procedura di privatizzazione in atto da parte del Comune di Vicenza della Centrale Latte Vicenza S.p.A., la Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ha presentato una manifestazione di interesse con richiesta di esclusiva nella trattativa in cordata con altre Aziende del settore, al fine di formalizzare un'offerta vincolante per l'acquisizione del controllo dell'azienda vicentina.

Il Comune di Vicenza e l'*advisor* dell'operazione Banca OPI hanno giudicato le condizioni contenute nelle manifestazione di interesse conformi a quanto richiesto dall'Amministrazione, concedendo tale esclusiva per un valore di circa 23.750.000 Euro per il 100% della Società

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Luigi LUZZATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori espressi in Euro)

| ATTIVO | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|---|-------------------|-------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I * Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi impianto e ampliamento | 1.187.635 | 1.497.453 |
| 2) Costi R.& S. | 289.365 | 92.356 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno | 145.820 | 140.770 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili | 11.560.966 | 12.232.094 |
| 5) Avviamento | 995.505 | 1.445.486 |
| 7) Altre | 118.605 | 233.952 |
| Totale immateriali | 14.297.896 | 15.642.111 |
| II * Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 8.111.563 | 8.284.576 |
| 2) Impianti e macchinario | 8.129.569 | 6.112.743 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 1.195.928 | 982.416 |
| 4) Altri beni | 228.880 | 286.741 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 334.738 | 1.565.362 |
| Totale materiali | 18.000.679 | 17.231.837 |
| III * Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| b) imprese collegate | 1.857.334 | - |
| d) altre imprese | 27.429 | 27.429 |
| Totali finanziarie | 1.884.763 | 27.429 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 34.183.338 | 32.901.378 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I * Rimanenze | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 897.361 | 876.634 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 848.271 | 771.671 |
| 5) Acconti | - | 194.205 |
| Totale rimanenze | 1.745.632 | 1.842.510 |
| II * Crediti | | |
| 1) v/ clienti | 11.539.268 | 10.643.595 |
| 2) v/ imprese collegate | 53.325 | - |
| 4) v/ controllanti | 96.836 | 96.836 |
| 5) v/ altri | 6.306.406 | 7.022.481 |
| Totale crediti | 17.995.835 | 17.762.911 |
| III * Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 4) Azioni proprie in portafoglio | 382.995 | - |
| 5) Altri titoli | 6.847.599 | 6.532.672 |
| Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 7.230.594 | 6.532.672 |
| IV * Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 9.273.139 | 8.935.979 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 42.275 | 99.024 |
| Totale disponibilità liquide | 9.315.413 | 9.035.004 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 36.287.475 | 35.173.097 |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| a) disaggio su prestiti | 86.239 | 77.708 |
| b) vari | 225.842 | 307.112 |
| TOTALE ATTIVO | 70.782.894 | 68.459.294 |

| PASSIVO | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I * Capitale | 20.600.000 | 20.600.000 |
| II * Riserva sovrapprezzo azioni | 14.608.768 | 14.608.768 |
| III * Riserva di rivalutazione | 196.523 | 196.523 |
| IV * Riserva legale | 316.738 | 293.993 |
| V * Riserva per azioni proprie in portafoglio | 382.995 | - |
| VII * Altre riserve | 434.883 | 509.489 |
| VIII * Utili (perdite) portati a nuovo | (839.245) | - |
| IX * Utile di periodo | (834.894) | (208.085) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 34.865.768 | 36.000.688 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 4) Imposte differite | 259.000 | 244.645 |
| TOTALE FONDI RISCHI E ONERI | 259.000 | 244.645 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE | | |
| RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 2.155.293 | 2.030.949 |
| D) DEBITI | | |
| 3) Debiti v/ banche | 12.191.101 | 9.079.486 |
| 4) Debiti v/ altri finanziatori | 500.532 | 500.532 |
| 5) Acconti | - | 311.020 |
| 6) Debiti v/ fornitori | 14.981.350 | 15.254.970 |
| 7) Debiti rappresentati da titoli di credito | 263.049 | 368.269 |
| 9) Debiti verso collegate | 16.028 | - |
| 11) Debiti tributari | 318.595 | 792.443 |
| 12) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale | 270.755 | 254.771 |
| 13) Altri debiti | 3.887.943 | 3.185.978 |
| TOTALE DEBITI | 32.429.353 | 29.747.470 |
| E) RATEI E RISCOINTI | | |
| b) vari | 1.073.480 | 435.543 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 70.782.894 | 68.459.294 |

CONTI D'ORDINE

(Valori espressi in Euro)

| CONTI D'ORDINE | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|---|-------------------|-------------------|
| B) NOSTRI BENI PRESSO TERZI | | |
| 1) Nostri beni in uso | 44.491 | 71.927 |
| C) RISCHI | | |
| 1) Regresso su ricevute bancarie ed effetti all'incasso | 434.750 | 248.866 |
| 2) Imposta su accertamento contestato esercizio 1994 | 37.657 | 37.657 |
| D) GARANZIE | | |
| 1) Fidejussioni ricevute da controllante | - | 2.011.600 |
| 2) Fidejussioni concesse a favore di terzi | 20.712.164 | 43.293.066 |
| 3) Fidejussioni ricevute da terzi | 2.995.334 | 3.452.882 |
| 4) Ipotecche e privilegi verso terzi | 8.411.017 | 10.112.743 |
| 5) Titoli in portafoglio a garanzia | 6.872.216 | 5.032.425 |
| 6) Disponibilità liquide presso Istituti Bancari a garanzia | 1.663.525 | 7.874.061 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 41.171.154 | 72.135.227 |

Le presenti note vengono stilate in ossequio a quanto previsto dall'ultimo comma dell'articolo 2424 del C.C. ed articolo 2427 n. 9 del C.C..

I beni in uso presso terzi sono frigoriferi concessi in uso alla clientela più importante.

Il conto garanzie "fidejussioni concesse a favore di terzi" per Euro 20.712.164 è relativo a:

| | |
|--|-----------------|
| - fidejussioni a favore di fornitori a garanzie del puntuale pagamento | Euro 778.752 |
| - fidejussione a favore Regione Piemonte a garanzia erogazione finanziamento FEOGA | Euro 427.697 |
| - fidejussione a favore Ufficio IVA di Torino e Chiavari a garanzia rimborsi effettuati | Euro 16.714.263 |
| - fidejussione a favore Consorzio Mediofidi Liguria a garanzia finanziamenti ricevuti | Euro 464.811 |
| - fidejussione a favore Comune di Vicenza a garanzia partecipazione procedura di privatizzazione della Centrale del Latte Vicenza S.p.A. | Euro 2.326.638 |

Il conto "ipotecche e privilegi" acceso per Euro 8.411.017 contiene garanzie prestate a favore di Centrobanca per Euro 5.681.026 e Mediocredito Ligure per Euro 2.729.991

Le "fidejussioni ricevute da terzi" per Euro 2.995.334, sono relative alle garanzie per il pagamento delle trattenute per il prelievo supplementare Legge 468/92 (contenzioso "quote latte").

I Titoli di Stato sono stati vincolati in pegno alla Banca CRT per la concessione delle garanzie nella procedura di acquisizione della Centrale Latte Vicenza S.p.A..

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori espressi in Euro)

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 62.711.250 | 58.761.956 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti interni | 86.797 | 163.873 |
| 5) Altri ricavi e proventi : | | |
| * vari | 361.634 | 438.691 |
| * contributi c/ esercizio | 72.568 | 47.998 |
| TOTALE VALORE PRODUZIONE | 63.232.248 | 59.412.518 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) Materie prime, sussidiarie, di consumo di merci | 36.794.001 | 35.515.744 |
| 7) Servizi | 14.091.848 | 12.157.246 |
| 8) Godimento beni di terzi | 131.352 | 141.321 |
| 9) Personale | | |
| a) salari e stipendi | 4.475.432 | 4.177.045 |
| b) oneri sociali | 1.516.700 | 1.444.515 |
| c) trattamento fine rapporto | 347.579 | 338.682 |
| e) altri costi | 44.845 | 43.181 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali | 1.759.451 | 1.450.787 |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali | 2.608.371 | 2.093.334 |
| d) svalutazione crediti dell'attivo | 86.376 | 94.509 |
| 11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo, di merci | (10.531) | (178.163) |
| 14) Oneri diversi di gestione | 769.638 | 1.061.475 |
| TOTALE COSTI DI PRODUZIONE | 62.615.062 | 58.339.675 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A- B) | 617.186 | 1.072.843 |

| | 31-dic-01 | 31-dic-00 |
|---|------------------|------------------|
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 15) Proventi da partecipazioni da altri | 75.814 | 75.814 |
| 16) Altri proventi finanziari da titoli dell'attivo | 342.586 | 92.471 |
| da altri | 311.904 | 94.710 |
| 17) Interessi ed oneri finanziari da altri | (715.625) | (774.409) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie Svalutazione azioni proprie in portafoglio | (277.907) | - |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (263.228) | (511.415) |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | |
| 20) Proventi a) plusvalenze alienazioni | - | 14.670 |
| b) vari | 142.113 | 269.670 |
| 21) Oneri a) minusvalenze alienazioni | - | (1.859) |
| b) imposte esercizi precedenti | | |
| c) vari | (688.327) | (331.116) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | | |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | (546.214) | (48.635) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (192.256) | 512.793 |
| 22) Imposte a) sul reddito d'esercizio | (619.236) | (662.614) |
| c) imposte differite | (23.403) | (58.264) |
| 23) UTILE (PERDITA) DI PERIODO | (834.894) | (208.084) |

**Nota integrativa al Bilancio Consolidato
della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.
al 31 dicembre 2001**

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio consolidato di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dalla situazione patrimoniale (preparata in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424bis del Codice Civile), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425bis del Codice Civile), e dalla nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi una integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richiesta da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 è espresso in Euro.

Al fine di favorire la comparabilità dei dati, il bilancio consolidato del Gruppo "Centrale del Latte" al 31 dicembre 2000 è stato convertito in euro utilizzando il tasso di conversione stabilito il 31 dicembre 1998 di lire 1936,27.

Si precisa che, in ottemperanza alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, le informazioni relative ai compensi agli amministratori e sindaci e alle partecipazioni detenute nella Centrale del Latte & C. S.p.A. e nella Centro Latte Rapallo dagli amministratori, sono illustrate nel paragrafo "Altre informazioni" della presente Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione.

Area di consolidamento

La società Centro Latte Rapallo SpA, controllata al 99,98%, è consolidata con il metodo dell'integrazione globale sulla base del bilancio chiuso al 31 dicembre 2001.

La partecipazione al 40% nella Società Frascheri S.p.A. è stata esclusa dall'area di consolidamento tenendo conto della limitata influenza che la capogruppo esercita e che deriva dalla struttura azionaria della società collegata.

Operazioni tecniche di consolidamento

I bilanci delle società consolidate sono desunti dai bilanci predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, e ove necessario, sono stati modificati per adeguarli ai corretti principi contabili al fine di uniformarli ai criteri di presentazione stabiliti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

1) Il valore contabile della partecipazione Centro Latte Rapallo è stato eliso contro il patrimonio netto della stessa controllata a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività, nonché dei ricavi e dei

costi. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile alla data in cui la società Centro Latte Rapallo è stata inclusa per la prima volta nel consolidato è pari ad euro 14.214.365 ed è stata imputata a:

- marchio Centro Latte Rapallo per euro 12.813.296, ammortizzato in 20 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999.
- avviamento per euro 1.401.069, ammortizzato in 10 anni a decorrere dal conto economico consolidato al 31 dicembre 1999, in quanto direttamente collegabile all'attività della controllata che opera in un settore non soggetto ad improvvisi mutamenti tecnologici.

2) sono stati eliminati gli ammortamenti anticipati della società Centro Latte Rapallo effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

3) Sono state eliminate le partite che danno origine a crediti e debiti, ricavi e costi tra le società consolidate, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del Gruppo. Non sono stati eliminati profitti sui prodotti ceduti al Centro Latte Rapallo S.p.A. e da questa detenuti a magazzino in quanto di entità irrilevante.

4) Non sono state rilevate le interessenze minoritarie vista la loro irrilevanza in termini di valore.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati nella stesura del bilancio consolidato non differiscono da quelli utilizzati nell'esercizio precedente, rispettando quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I principali criteri di valutazione e principi contabili adottati sono esposti nel seguito.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate in quote costanti. Tutte le poste sono ammortizzate in cinque esercizi ad eccezione della pubblicità, iscritta nelle immobilizzazioni in quanto, si ritiene produca utilità negli esercizi successivi (nel primo e nei due esercizi seguenti), e dei marchi che sono ammortizzati con l'aliquota del 5% e quindi in 20 esercizi. Sono stati altresì capitalizzati i costi relativi alla quotazione delle azioni della Società nel mercato regolamentato ed ammortizzati in 5 esercizi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione. La consistenza finale è al netto delle relative quote di ammortamento.

Nel valore delle immobilizzazioni sono comprese quote di rivalutazione, come risulta dal prospetto "beni rivalutati" della nota integrativa.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, ridotti al 50% per i beni acquistati nell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita economica - tecnica stimata dei cespiti.

In particolare sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 per i cespiti acquistati a partire dall'esercizio 1989 e dal D.M. 29 ottobre 1974 per quelli acquistati negli esercizi precedenti, come evidenziato dal prospetto per gruppi omogenei di beni in patrimonio.

Alle immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso e acconti - sono stati iscritti, comprensivi degli oneri accessori di diretta imputazione:

- costi di ristrutturazione e consolidamento strutturale di parte dello stabilimento sito in Via Filadelfia 220 per complessivi 101.453 Euro.

Per le immobilizzazioni in corso nel rispetto delle norme civilistiche ed anche in applicazione all'articolo 67 comma 1 del T.U.I.R. non si è provveduto al calcolo delle relative quote di ammortamento.

Sono stati calcolati ed accantonati ammortamenti anticipati dalla controllata, stornati in fase di consolidamento.

Ai sensi dell'art. 10 legge n. 72 del 19 marzo 1983 si precisa che non sono state effettuate altre rivalutazioni monetarie od economiche oltre a quelle obbligatorie previste dalla legge n. 576 del 2 dicembre 1975, n. 72 del 19 marzo 1983 e n. 413 del 30 dicembre 1991.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria oppure capitalizzati se di natura straordinaria.

Le aliquote ordinarie adottate sono le seguenti:

| | |
|--|-----|
| - Fabbricati | 4% |
| - Impianti generici | 10% |
| - Impianti specifici | 16% |
| - Attrezzatura | 20% |
| - Mobili e macchine ordinarie di ufficio | 12% |
| - Macchine elettroniche | 20% |
| - Automezzi e mezzi di trasporto interno | 20% |
| - Autovetture | 25% |

I beni oggetto di rivalutazioni sono elencati in apposito prospetto. I valori relativi a terreni e fabbricati riguardano solo questi ultimi, gli importi sono esposti al lordo degli ammortamenti ed accolgono i movimenti dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte al costo di acquisto, eventualmente svalutate per perdite durevoli di valore.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il costo è determinato per i prodotti finiti sulla base del costo diretto di produzione integrato dei costi di struttura direttamente

imputabili al prodotto; per i prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo con il metodo del costo medio ponderato dell'esercizio o con il metodo FIFO (per la controllata), in applicazione al disposto ex art. 59 comma 3 bis del T.U.I.R.

Crediti e debiti

I crediti sono esposti al presunto valore di realizzo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale.

I debiti in valuta estera sono iscritti in contabilità in base al cambio del giorno in cui sono sorti o del giorno antecedente più prossimo, non essendo emerse, al termine dell'esercizio, delle variazioni da originare delle appostazioni di rettifica.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e azioni proprie

Le azioni proprie sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o al valore di mercato, se minore. Quest'ultimo è definito come media dei prezzi di Borsa dell'ultimo mese dell'esercizio. Qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, i valori sono ripristinati nel limite del costo di acquisto.

| Movimentazioni azioni proprie | n. azioni | valore medio di carico | Totale |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| Esistenza al 31 dic 2000 | - | - | - |
| Incrementi | 152.750 | € 4,21 | € 643.078 |
| Decrementi | 2.000 | € 4,21 | € 8.420 |
| Svalutazioni | - | - | € 251.664 |
| Esistenza al 31 dic 2001 | 150.750 | | € 382.994 |

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi dell'esercizio e ricomprendono costi o ricavi comuni a due o più esercizi.

Trattamento di fine rapporto

Il debito per trattamento di fine rapporto del personale dipendente risulta adeguato alle competenze maturate a fine esercizio secondo le disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

Proventi e oneri finanziari

I dividendi ricevuti dalla controllata sono stati iscritti secondo il criterio di cassa. Il relativo credito d'imposta è stato iscritto al conto economico.

Gli altri proventi di natura finanziaria e gli oneri sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza.

Proventi e oneri straordinari

Includono componenti positivi o negativi di reddito generati dai fatti non ricorrenti nella gestione ordinaria o sopravvenienze e insussistenze attive e passive imputabili a esercizi precedenti.

Imposte

Gli stanziamenti per le imposte a carico dell'esercizio sono calcolati sulla base degli oneri previsti dall'applicazione della vigente normativa fiscale. Lo stanziamento delle imposte correnti sul reddito è esposto nello stato patrimoniale al netto di acconti versati e ritenute.

Vengono inoltre determinate imposte anticipate, relative alla differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispettivi valori riconosciuti ai fini fiscali e imposte differite calcolate sugli storni degli ammortamenti anticipati effettuati dalla controllata.

Conti d'ordine

I beni in uso presso terzi sono valutati al valore di carico.

Le garanzie sono valutate al valore nominale.

I titoli a garanzia sono evidenziati al valore di carico.

STATO PATRIMONIALE

ANALISI DELLA SINGOLE VOCI DELL'ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti della immobilizzazioni immateriali

| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | Costi di quotazione € | Costi ricerca e sviluppo e pubblicità € | Diritti e brevetti industriali € | Licenze e marchi € | Avviamento € | Altre € | Totali € |
|---------------------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Costo storico | 1.549.090 | 3.726.402 | 355.184 | 13.591.210 | 4.518.356 | 1.059.126 | 24.799.368 |
| Fondo ammortamento | 51.636 | 3.634.046 | 214.414 | 1.359.116 | 3.072.871 | 825.173 | 9.157.256 |
| Consistenza iniziale | 1.497.453 | 92.356 | 140.770 | 12.232.094 | 1.445.486 | 233.953 | 15.642.112 |
| Acquisizioni | - | 260.902 | 71.960 | 8.884 | - | 73.489 | 415.235 |
| Riclassifiche | - | 137.471 | - | - | - | (137.471) | - |
| Ammortamento | 309.818 | 201.365 | 66.910 | 680.012 | 449.981 | 51.365 | 1.759.451 |
| Consistenza finale | 1.187.635 | 289.364 | 145.820 | 11.560.966 | 995.504 | 118.606 | 14.297.897 |

Movimenti dei fondi delle immobilizzazioni immateriali

| FONDI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | Costi di Quotazione € | Costi R & S e pubblicità € | Diritti e brevetti ind.li € | Licenze e marchi € | Avviamento € | Altre € | Totali € |
|--|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Fondo ammortamento al 31 dic 00 | 51.636 | 3.634.045 | 214.414 | 1.359.116 | 3.072.871 | 825.173 | 9.157.256 |
| Ammortamento dell'esercizio | 309.818 | 201.365 | 66.910 | 680.012 | 449.981 | 51.365 | 1.759.451 |
| Decremento dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento al 31 dic 01 | 361.454 | 3.835.410 | 281.324 | 2.039.128 | 3.522.852 | 876.538 | 10.916.707 |

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | Terreni e Fabbricati € | Impianti e Macchinari € | Attrezzatura industriale e commerciale € | Altre € | Totale Immobilizzazioni € | Immobilizzazioni in corso € | Acconti € | Totali |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------|
| Costo storico | 9.290.104 | 17.704.569 | 4.251.058 | 568.130 | 31.813.861 | 1.553.450 | 11.912 | 33.379.223 |
| Rivalutazione | 2.461.551 | 116.263 | 5.545 | - | 2.583.359 | - | - | 2.583.359 |
| Fondo Ammortamento | 3.467.079 | 11.708.089 | 3.274.187 | 281.389 | 18.730.744 | - | - | 18.730.744 |
| Consistenza 31 dic 00 | 8.284.577 | 6.112.743 | 982.416 | 286.741 | 15.666.476 | 1.553.450 | 11.912 | 17.231.839 |
| Acquisizioni | 294.119 | 2.124.344 | 670.884 | 99.874 | 3.189.221 | 350.589 | - | 3.539.810 |
| Trasferimenti | 5.268 | 1.519.049 | 41.920 | - | 1.566.237 | (1.569.301) | (11.912) | (14.975) |
| Alienazioni e stralci | - | 447.722 | 221.563 | 50.173 | 719.458 | - | - | 719.458 |
| Utilizzo fondi | (2) | 404.749 | 120.342 | 46.746 | 571.835 | - | - | 571.835 |
| Ammortamento | 472.399 | 1.583.594 | 398.071 | 154.308 | 2.608.373 | - | - | 2.608.373 |
| Consistenza 31 dic 01 | 8.111.563 | 8.129.569 | 1.195.928 | 228.880 | 17.665.940 | 334.738 | - | 18.000.678 |

Immobilizzazioni materiali rivalutate

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | Terreni e fabbricati € | Impianti e Macchinari € | Attrezzatura ind.le e commerciale € | Altre | Totali |
|--|------------------------------|-------------------------------|---|----------------|-------------------|
| Costo storico non rivalutato | 9.589.491 | 20.900.240 | 4.742.299 | 617.831 | 35.849.862 |
| Rivalutazione Lex 72/1983 | 362.072 | 116.263 | 3.996 | - | 482.331 |
| Rivalutazione Lex 413/1991 | 893.831 | - | - | - | 893.831 |
| Rivalutazione Lex 576/1975 | 32.613 | - | 1.549 | - | 34.163 |
| Rivalutazione disav.fusione 1990 | 402.745 | - | - | - | 402.745 |
| Rivalutazione disav.fusione 1999 | 770.290 | - | - | - | 770.290 |
| Totale rivalutazioni effettuate | 2.461.551 | 116.263 | 5.545 | - | 2.583.359 |
| Costo storico rivalutato | 12.051.042 | 21.016502 | 4.747.844 | 617.831 | 38.433.221 |

Movimenti dei fondi di ammortamento dei beni materiali

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | Terreni e fabbricati € | Impianti e macchinari € | Attrezzatura ind.le e commerciale € | Altri Beni | Totali |
|--|------------------------------|-------------------------------|---|----------------|-------------------|
| Fondi ammortamento al 31 dic 00 | 3.467.079 | 11.708.089 | 3.274.187 | 281.389 | 18.730.745 |
| Ammortamento d'esercizio | 472.400 | 1.583.594 | 398.071 | 154.308 | 2.608.373 |
| Decrementi dell'esercizio | - | 404.749 | 120.342 | 46.746 | 571.835 |
| Fondi ammortamento al 31 dic 01 | 3.939.479 | 12.886.933 | 3.551.916 | 388.951 | 20.767.281 |

Immobilizzazioni finanziarie

| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totali |
|--|--|--|------------------|
| | € | € | € |
| Consistenza iniziale al 31 dic 00 | - | 27.429 | 27.429 |
| Acquisizioni | 1.857.334 | - | 1.857.334 |
| Cessioni | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - |
| Consistenza finale al 31 dic 01 | 1.857.334 | 27.429 | 1.884.763 |

Elenco delle partecipazioni in imprese collegate non consolidate

| Partecipazioni in impresa collegata | | | |
|--|-----|----------|------------------|
| FRASCHERI S.p.A. | | | |
| Via C.Battisti 29 | | | |
| Bardineto (Sv) | | | |
| Capitale sociale | (1) | € | 516.457 |
| Patrimonio netto | (1) | € | 486.252 |
| Utile (perdita) d'esercizio | (1) | € | (173.517) |
| Quota posseduta | | | 40,00% |
| Importo partecipazione in bilancio | | € | 1.857.334 |

(1) I valori si riferiscono all'ultimo bilancio approvato e relativo al 31 dicembre 2000 in quanto non ancora approvato dal consiglio quello al 31 dic 00.

L'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 avverrà in data successiva all'approvazione del presente bilancio

Elenco delle altre partecipazioni non consolidate

| Partecipazioni in altre imprese non consolidate | |
|--|---|
| | Importo partecipazioni in bilancio |
| | € |
| Unionfidi Piemonte | 129 |
| Soc.consortile CELPI | 5 |
| Consorzio Mediofidi Liguria | 310 |
| Sogea S.c.p.a. - Genova | 1.033 |
| Consorzio cooperativo Vallestura a.r.l. | 25.952 |
| Totale | 27.429 |

Suddivisione dei crediti in base alla scadenza

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti derivano da normali operazioni commerciali di vendita e sono esposti al netto dei rispettivi fondi di svalutazione; in particolare i fondi stanziati a fronte di crediti insinuati in procedure concorsuali e crediti ex articolo 25 DPR 42/1988 costituiscono totale e diretta decurtazione dei relativi valori dell'attivo, realizzando un valore pari a zero.

La composizione dei fondi e la loro movimentazione nel corso dell'esercizio, avvenuta nel pieno rispetto dei principi civilistici e fiscale, sono illustrate in appresso seguente prospetto.

Il credito verso collegate è relativo a normali operazioni commerciali di vendita intercorse nell'esercizio fra le società.

| Suddivisione dei crediti in base alla scadenza | | | | | |
|--|-------------------------|------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------|
| | Crediti entro l'anno | Oltre l'anno entro 5 anni | Oltre 5 anni | Totale crediti oltre l'anno | Totale crediti |
| ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | |
| Crediti | | | | | |
| 1) v/clienti | 11.539.268 | - | - | - | 11.539.268 |
| 2) v/ imprese collegate | 53.325 | - | - | - | 53.325 |
| 4) v/ controllante | 96.836 | - | - | - | 96.836 |
| 5) v/altri | 6.306.406 | - | - | - | 6.306.406 |
| TOTALE CREDITI | 17.995.835 | - | - | - | 17.995.835 |

| Utilizzi e accantonamenti dei fondi svalutazione | | | | |
|---|---------------------------------|---------------|----------------|-------------------------------|
| | Valore iniziale al 31 dic 00 | Incrementi | Decrementi | Valore finale al 31 dic 01 |
| | € | € | € | € |
| Fondo rischi art. 71/917 | | | | |
| Fondo svalutazione crediti tassato | 102.208 | 40.459 | 7.712 | 134.955 |
| Fondo rischi su crediti 0,5% | 191.472 | 45.917 | 119.806 | 117.583 |
| TOTALE FONDI SVALUTAZIONE FISCALI | 293.680 | 86.376 | 127.518 | 252.538 |
| Fondo svalutazione crediti procedure concorsuali | 62.217 | - | - | 62.217 |
| Fondo svalutazione crediti art. 25 DPR 42/1988 | 23.768 | - | 416 | 23.352 |
| TOTALE FONDI PROCEDURE CONCORSUALI | 85.985 | - | 416 | 85.569 |
| TOTALI | 379.665 | 86.376 | 127.934 | 338.107 |

Crediti verso altri

I crediti verso altri comprendono:

| | | |
|---|----------|------------------|
| crediti per le fidejussioni ricevute a garanzia dei pagamenti del prelievo supplementare L.486/92 (quote latte) | € | 2.714.000 |
| IVA a credito da rimborsare | € | 2.079.836 |
| imposte dirette da compensare | € | 500.683 |
| accrediti da ricevere | € | 393.213 |
| imposte dirette a rimborso | € | 173.733 |
| acconti a fornitori | € | 161.265 |
| crediti imposta ritenuta acconto TFR | € | 152.392 |
| iva in transito operazioni infragruppo | € | 51.012 |
| Vari | € | 35.793 |
| Cauzioni | € | 13.874 |
| Anticipi su retribuzioni | € | 12.986 |
| Anticipi INAIL | € | 6.253 |
| Prestiti a dipendenti | € | 3.917 |
| Imposte anticipate | € | 6.002 |
| Ritenuta acconto interessi | € | 1.446 |
| Totale altri crediti | € | 6.306.406 |

Ratei e risconti attivi

La composizione dei ratei e risconti attivi è illustrata nella tabella seguente:

| | Valori al 31 dicembre 2001 € |
|--|------------------------------------|
| RISCONTI ATTIVI | |
| Oneri pluriennali Legge Sabatini | 44.977 |
| Oneri pluriennali su finanziamenti | 35.839 |
| Totale oneri pluriennali su finanziamenti | 80.816 |
| Risconti attivi | |
| * polizze fidejussione IVA | 94.762 |
| * imposta sostitutiva | 12.720 |
| * commissioni su finanziamenti | 6.838 |
| * inserzioni pubblicitarie e concorsi a premio | 19.324 |
| * altri costi | 3.745 |
| * altri oneri per il personale | 2.369 |
| * locazione macchinario | 861 |
| * assicurazioni | 797 |
| * canoni software | 599 |
| * canoni manutenzione | 1.580 |
| * affitti passivi | 3.665 |
| Totale risconti attivi | 147.260 |
| TOTALE RISCONTI ATTIVI | 228.076 |
| RATEI ATTIVI | |
| * interessi su titoli | 60.245 |
| * interessi su c/c bancari | 23.760 |
| TOTALE RATEI ATTIVI | 84.005 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI | 312.081 |

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DEL PASSIVO

Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta 20.600.000 Euro diviso in numero 10.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 2,06.

Riserve di patrimonio netto

Nel corso dell'esercizio si è provveduto a dar corso alla delibera assembleare del 30 aprile 2001, destinando l'utile dell'esercizio 2000 per Euro 22.745 alla riserva legale e per Euro 132.160 alla riserva straordinaria.

In conformità con la delibera assembleare del 30 aprile 2001 relativa all'operazione di acquisto di azioni proprie si è provveduto alla istituzione di una "Riserva per acquisto azioni proprie" indisponibile trasferendo il controvalore degli acquisti di azioni (comprensivo delle commissioni relative) dalla "Riserva straordinaria".

A seguito della valutazione delle azioni proprie in portafoglio al valore medio dell'ultimo mese dell'esercizio, si è provveduto al trasferimento della differenza dalla "Riserva per acquisto azioni proprie" alla "Riserva straordinaria", secondo quanto stabilito dai principi contabili in modo da rendere la "Riserva per acquisto azioni proprie" pari in valore alle azioni proprie in portafoglio.

| | Movimentazione del Patrimonio Netto | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva rivalutazione | Riserva Legale | Riserva azioni proprie | Altre riserve | Utile (perdita) a nuovo | Utile (perdita) d'esercizio | Totale |
| | € | € | € | € | € | € | € | € | € |
| Saldi al 31 dic. 2000 | 20.600.000 | 14.608.768 | 196.523 | 293.993 | | 685.719 | (176.230) | (208.085) | 36.000.688 |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | - | - | (300.000) | - | (300.000) |
| Movimenti fra conti di PN | - | - | - | - | - | - | (208.085) | 208.085 | - |
| Assegnazione utili a riserve | - | - | - | 22.745 | - | 132.160 | (154.905) | - | - |
| Costituzione riserva indisponibile azioni proprie | - | - | - | - | 382.995 | (382.995) | - | - | (25) |
| Altre variazioni di consolidamento | - | - | - | - | - | - | 25 | - | - |
| Risultato consolidato di gruppo | - | - | - | - | - | - | - | (834.894) | (834.894) |
| Totale variazioni dell'esercizio | - | - | - | 22.745 | 382.995 | (250.835) | (663.015) | (626.809) | (1.134.919) |
| Saldi al 31 dic. 2001 | 20.600.000 | 14.608.768 | 196.523 | 316.738 | 382.995 | 434.884 | (839.245) | (834.894) | 34.865.768 |

Fondo trattamento di fine rapporto

Al 31 dicembre 2001 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.558.611, al netto degli anticipi erogati e della quota di spettanza dei fondi previdenza integrativa per impiegati, oerai e dirigenti che hanno aderito a tali iniziative.

| Utilizzi ed accantonamenti del T.F.R. | | | | |
|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------------|
| | Valore inizio esercizio | Incrementi ed Accantonamenti | Decrementi ed utilizzi | Valore a fine esercizio |
| | € | € | € | € |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 2.030.949 | 347.579 | 223.235 | 2.155.293 |

Numero medio dei dipendenti per categoria

| Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria | | | | |
|--|---|---|---|---|
| | dipendenti in forza al 31-dic-00 | media dipendenti in forza al 31-dic-00 | Dipendenti in forza al 31-dic-01 | media dipendenti in forza al 31-dic-01 |
| Dirigenti | 9 | 9,00 | 10 | 10,42 |
| Quadri | 5 | 5,00 | 5 | 5,00 |
| Impiegati | 55 | 54,00 | 54 | 52,17 |
| Intermedi | - | 1,00 | - | - |
| Operai | 76 | 74,00 | 79 | 80,25 |
| TOTALE | 145 | 143,00 | 148 | 147,84 |

Debiti

Di seguito viene fornita un'analisi delle voci, suddivise in base alla scadenza che concorrono a formare l'indebitamento finanziario del gruppo

| Suddivisione dei debiti in base alla scadenza | | | | | |
|---|------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| | Debiti Entro l'anno | Oltre l'anno entro 5 anni | Oltre 5 anni | Totale debiti Oltre l'anno | Totale debiti |
| | € | € | € | € | € |
| DEBITI | | | | | |
| debiti v/ banche per mutui | 3.412.715 | 6.282.189 | 1.248.792 | 7.530.981 | 10.943.696 |
| debiti v/ banche per scoperti di c/c | 1.247.404 | - | - | - | 1.247.404 |
| debiti verso altri finanziatori | 43.759 | 238.893 | 217.880 | 456.773 | 500.532 |
| debiti verso fornitori | 12.401.350 | - | - | - | 12.401.350 |
| debiti verso fornitori per impianti | 860.000 | 1.720.000 | - | 1.720.000 | 2.580.000 |
| debiti da titoli di credito (L.Sabatini) | 105.220 | 157.830 | - | 157.830 | 263.050 |
| debiti verso collegate | 16.028 | - | - | - | 16.028 |
| debiti tributari | 318.595 | - | - | - | 318.595 |
| debiti verso istituti previdenziali | 270.755 | - | - | - | 270.755 |
| debiti verso altri | 3.887.943 | - | - | - | 3.887.943 |
| Totali | 22.563.769 | 8.398.912 | 1.466.672 | 9.865.584 | 32.429.353 |

Finanziamenti a medio e lungo termine

Il dettaglio dei finanziamenti bancari a medio e lungo termine è sintetizzato nella tabella che segue:

| | entro 12 mesi | tra 1 e 5 anni | oltre 5 anni | Totali |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | € | € | € | € |
| Centrobanca | 139.443 | 853.187 | 1.248.792 | 2.241.422 |
| Banca di Roma | - | 1.549.371 | - | 1.549.371 |
| Banca Intesa BCI | 574.079 | 1.311.338 | - | 1.885.417 |
| Mediobanca | 1.549.371 | - | - | 1.549.371 |
| Mediocredito (erogato 12/02/01) | 344.304 | 1.205.066 | - | 1.549.370 |
| Mediocredito (erogato 21/12/01) | 516.457 | 1.032.914 | - | 1.549.371 |
| Mediocredito Ligure | 32.279 | 48.418 | - | 80.696 |
| Mediocredito Ligure | 49.063 | 196.142 | - | 245.205 |
| Credito Italiano | 69.314 | - | - | 69.314 |
| Banca Intesa BCI | 33.565 | 17.236 | - | 50.801 |
| Banca Intesa BCI | 52.041 | 14.437 | - | 66.478 |
| Banca Intesa BCI | 34.865 | 36.647 | - | 71.512 |
| Banca Intesa BCI | 17.934 | 17.435 | - | 35.368 |
| | 3.412.715 | 6.282.191 | 1.248.792 | 10.943.696 |

La voce “debiti verso altri finanziatori” si riferisce al finanziamento concesso da Minindustria in data 17 luglio 1996 – Fondo speciale rotativo per l’innovazione tecnologica – Legge n. 46 del 17 febbraio 1982, della durata di 15 anni di cui 10 di ammortamento.

La voce “debiti da titoli di credito” di riferisce al contratto di acquisto con privilegio ai sensi della Legge n. 1329 del 28 novembre 1965 (Legge Sabatini), sottoscritto con atto in data 15 giugno 1999, tra la società e la ditta Mariani S.a.s. fornitrice dell’impianto.

Il pagamento avverrà a mezzo n. 10 effetti semestrali, ultima scadenza 30 maggio 2004.

La voce “debiti tributari” accoglie le seguenti poste contabili:

| | |
|--|-----------------|
| debiti per ritenute acconto a dipendenti | € 181.317 |
| debiti per imposte correnti IRPEG IRAP | € 124.791 |
| debiti per ritenute acconto su lavoro autonomo | € 12.487 |
| Totale debiti tributari | €318.595 |

La voce “debiti verso istituti previdenziali” accoglie i debiti per contributi dovuti su salari stipendi e relativi alla gestione separata dei collaboratori coordinati e continuativi.

La voce “altri debiti” comprende:

| | |
|---|--------------------|
| Debiti per prelievi supplementari Lgge 486/92 (quote latte) | € 3.071.487 |
| Accrediti da emettere | € 459.216 |
| Debiti per retribuzioni | € 145.087 |
| Debiti per trattenute produttori latte L. 88/88 | € 77.697 |
| Altri debiti | € 77.356 |
| Debiti per emolumenti amministratori e sindaci | € 36.661 |
| Debiti per cauzioni ricevute | € 18.915 |
| Debiti per ritenute sindacali dipendenti | € 1.524 |
| Totale altri debiti | € 3.887.943 |

Ratei e risconti passivi

La composizione dei ratei e risconti passivi è illustrata nella tabella seguente:

| | Valori al 31 dicembre 2001 € |
|---|---|
| RISCONTI PASSIVI | |
| Risconti passivi | |
| * contributi in conto esercizio (FEOGA) | 341.810 |
| * contributi da fornitori | 33.847 |
| Totale risconti passivi | 375.657 |
| RATEI PASSIVI | |
| Ratei passivi | |
| * ratei competenze personale e oneri connessi | 598.525 |
| * interessi su finanziamenti bancari | 86.717 |
| * premi assicurativi | 6.648 |
| * altri | 5.933 |
| Totale ratei passivi | 697.823 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI | 1.073.480 |

CONTO ECONOMICO

Proventi ed oneri finanziari

Il dettaglio dei proventi ed oneri finanziari è riportato nella tabella che segue:

| | Valori al 31 dicembre 2001 | Valori al 31 dicembre 2000 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI | | |
| Proventi da partecipazioni | | |
| * credito d'imposta su dividendi | € 75.814 | € 75.814 |
| Totale proventi da partecipazioni | € 75.814 | € 75.814 |
| Altri proventi finanziari | | |
| proventi diversi | | |
| da altri | | |
| * interessi da istituti di credito | € 270.715 | € 83.853 |
| * interessi da titoli in portafoglio | € 342.586 | € 92.471 |
| * interessi di mora da clienti | € 9.048 | € 1.282 |
| * interessi rimborso IVA | € 21.275 | € 4.171 |
| * interessi su prestiti ai dipendenti | € 537 | € 733 |
| * altri | € 10.328 | € 4.671 |
| Totale altri proventi finanziari | € 654.490 | € 187.181 |
| TOTALE PROVENTI FINANZIARI | € 730.304 | € 262.995 |
| INTERESSI ED ONERI FINANZIARI | | |
| Oneri finanziari | | |
| Altri oneri finanziari | | |
| da altri | | |
| * interessi su mutui e finanziamenti | € 522.789 | € 460.722 |
| * interessi su conti correnti | € 109.913 | € 190.141 |
| * cedole in corso maturazione | € 4.056 | € 44.748 |
| * interessi a fornitori | € 14.145 | € 11.590 |
| * oneri su fidejussioni | € 49.974 | € 49.218 |
| * spese incasso | € 14.750 | € 17.990 |
| * svalutazione azioni proprie in portafoglio | € 277.907 | € - |
| Totale oneri finanziari | € 993.532 | € 774.409 |
| TOTALE INTERESSI ED ONERI | € 993.532 | € 774.409 |

Proventi ed oneri straordinari

| | Valori al 31 dicembre 2001 € | Valori al 31 dicembre 2000 € |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| PROVENTI STRAORDINARI | | |
| * sopravvenienze attive | 142.113 | 172.834 |
| * proventi straordinari da controllante | - | 96.836 |
| * plusvalenze da alienazioni | - | 14.670 |
| TOTALE PROVENTI STRAORDINARI | 142.113 | 284.340 |
| ONERI STRAORDINARI | | |
| * minusvalenze | - | 1.859 |
| * sopravvenienze passive | 86.822 | 15.169 |
| * oneri straordinari | | |
| imposte esercizio precedente | 51.473 | - |
| costi consulenza e assistenza legale e di fidejussioni | 259.214 | 315.947 |
| costi per il personale per riorganizzazione aziendale | 290.818 | - |
| TOTALE ONERI STRAORDINARI | 688.327 | 331.116 |

Compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci (comunicazione ai sensi dell'articolo 78 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Vengono forniti, per carica e nominativamente, i compensi e le retribuzioni corrisposti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

| Soggetto | Carica ricoperta | Scadenza della carica | Emolumenti | Bonus ed altri | Retribuzioni |
|-------------------------|--|---|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Nome e Cognome | | (all'approvazione del Bilancio di esercizio) | per la carica | incentivi | |
| | | | € | | |
| | | (1) | | | |
| Luigi LUZZATI | Presidente CdA | 2001 | 24.790 | - | (2) 82.798 |
| Antonio Felice FORCHINO | Vice Presidente CdA | 2001 | (2) 56.583 | - | - |
| Riccardo POZZOLI | Vice Presidente esecutivo e Amministratore delegato | 2001 2001 | 61.975 | - | 104.311 |
| Aroldo LUZZATI | Amministratore delegato | 2001 | (2) 56.810 | - | (2) 92.752 |
| Adele ARTOM | Consigliere CdA | 2001 | 1.033 | - | - |
| Pietro Angelo CERRI | Consigliere CdA | 2001 | 1.317 | - | - |
| Alessandro MARINA | Consigliere CdA | 2001 | 1.033 | - | - |
| Ermanno RESTANO | Consigliere CdA | 2001 | 258 | - | - |
| Germano TURINETTO | Consigliere CdA | 2001 | 775 | - | - |
| Alessandro RAYNERI | Presidente Collegio Sindacale | 2002 | 13.654 | - | - |
| Giovanni D'AMELIO | Sindaco effettivo | 2002 | 9.172 | - | - |
| Vittoria ROSSOTTO | Sindaco effettivo | 2002 | 9.419 | - | - |

(1) la scadenza è relativa alla carica ricoperta nella Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

(2) tali compensi e retribuzioni sono relativi alla Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. ed alla controllata

Raccordo con il Patrimonio Netto del gruppo ed il risultato d'esercizio 2001

| | Risultato d'esercizio € | Patrimonio Netto € |
|---|--|-----------------------------------|
| Saldi come da Bilancio d'esercizio Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. | (125.430) | 36.414.478 |
| Differenza fra valore di partecipazione Centro Latte Rapallo S.p.A. e il relativo patrimonio netto (1) | - | 244.776 |
| Ammortamento marchi | (640.665) | (1.921.994) |
| Ammortamento avviamento | (140.107) | (420.322) |
| Risultato d'esercizio Centro Latte Rapallo S.p.A. | 164.830 | 164.830 |
| Eliminazione dei dividendi incassati da Centro Latte Rapallo S.p.A. | (129.088) | |
| Storno ammortamenti anticipati effettuati da Centro Latte Rapallo S.p.A. | 35.566 | 384.000 |
| Saldi come da Bilancio consolidato | (834.894) | 34.865.768 |

(1) al netto delle allocazioni iniziali delle differenze di consolidamento delle immobilizzazioni immateriali €3.366.238-(17.335.826-14.214.364)