



Relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 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
investor relations: vaudagnotti@centralelatte.torino.it
www.centralelatte.torino.it
Capitale sociale € 20.600.000 i.v.
C.C.I.A.A. Torino 631/77
C.F. - P.I. 01934250018

Prospetti contabili

Qui di seguito sono esposti i prospetti relativi alla relazione trimestrale consolidata della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento ed al periodo intercorrente fra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre e sono posti a confronto con i dati relativi agli analoghi periodi dell'anno precedente nonché con quelli di chiusura dell'esercizio 2000;

I dati patrimoniali e finanziari sono relativi alla data di chiusura del trimestre e sono confrontati con i dati di chiusura del secondo trimestre dell'anno precedente, nonché con i dati dell'ultimo trimestre e dell'ultimo esercizio.

(milioni di Lire)	II Trm 2001		II Trm 2000		30-giu 2001		30-giu 2000		31-dic 2000	
Valore della produzione										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.527	98,5%	28.259	99,9%	60.665	99,5%	56.494	99,4%	113.779	98,9%
Variazione delle rimanenze	211	0,7%	(78)	-0,3%	(98)	-0,2%	62	0,1%	317	0,3%
Altri ricavi e proventi	241	0,8%	98	0,3%	385	0,6%	291	0,5%	942	0,8%
Valore della produzione	30.979	100,0%	28.279	100,0%	60.952	100,0%	56.848	100,0%	115.038	100,0%
Costi della produzione										
Servizi	(6.651)	-21,5%	(5.699)	-20,2%	(12.917)	-21,2%	(11.292)	-19,9%	(23.813)	-20,7%
Consumi materie prime	(17.694)	-57,1%	(16.491)	-58,3%	(34.691)	-56,9%	(33.111)	-58,2%	(68.423)	-59,5%
Altri costi operativi	(691)	-2,2%	(737)	-2,6%	(1.107)	-1,8%	(1.456)	-2,6%	(2.055)	-1,8%
Valore aggiunto	5.943	19,2%	5.353	18,9%	12.237	20,1%	10.988	19,3%	20.747	18,0%
Costo del personale	(3.330)	-10,8%	(2.910)	-10,3%	(6.372)	-10,5%	(5.845)	-10,3%	(11.624)	-10,1%
Margine operativo lordo	2.613	8,4%	2.443	8,6%	5.864	9,6%	5.143	9,0%	9.123	7,9%
Accantonamento e f.do svalut.credits	1	0,0%	(66)	-0,2%	(108)	-0,2%	(94)	-0,2%	(183)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(2.074)	-6,7%	(1.678)	-5,9%	(3.838)	-6,3%	(3.263)	-5,7%	(6.862)	-6,0%
Risultato operativo	540	1,7%	699	2,5%	1.918	3,1%	1.786	3,1%	2.078	1,8%
Proventi finanziari	523	1,7%	152	0,5%	809	1,3%	154	0,3%	509	0,4%
Oneri finanziari	(319)	-1,0%	(326)	-1,2%	(654)	-1,1%	(625)	-1,1%	(1.499)	-1,3%
Proventi straordinari	16	0,1%	277	1,0%	16	0,0%	291	0,5%	551	0,5%
Oneri straordinari	(173)	-0,6%	(195)	-0,7%	(276)	-0,5%	(200)	-0,4%	(646)	-0,6%
Risultato prima delle imposte	587	1,9%	607	2,1%	1.813	3,0%	1.406	2,5%	993	0,9%
Imposte sul reddito d'esercizio	(615)	-2,0%	(425)	-1,5%	(1.326)	-2,2%	(858)	-1,5%	(1.283)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	6	0,0%	(34)	-0,1%	(128)	-0,2%	(65)	-0,1%	(113)	-0,1%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	0,0%
Utile (perdita) netta totale	(22)	-0,1%	148	0,5%	359	0,6%	483	0,8%	(403)	-0,4%
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	(22)	-0,1%	148	0,5%	359	0,6%	483	0,8%	(403)	-0,4%

Gli importi sono esposti in valori interi di €.

(valori interi di Euro)	II Trm 2001		II Trm 2000		30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
Valore della produzione										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.765.801	98,5%	14.594.339	99,9%	31.330.671	99,5%	29.176.834	99,4%	58.761.956	98,9%
Variazione delle rimanenze	108.863	0,7%	(40.088)	-0,3%	(50.363)	-0,2%	32.131	0,1%	163.873	0,3%
Altri ricavi e proventi	124.675	0,8%	50.703	0,3%	198.599	0,6%	150.385	0,5%	486.689	0,8%
Valore della produzione	15.999.339	100,0%	14.604.953	100,0%	31.478.907	100,0%	29.359.350	100,0%	59.412.518	100,0%
Costi della produzione										
Servizi	(3.434.787)	-21,5%	(2.943.109)	-20,2%	(6.671.010)	-21,2%	(5.831.995)	-19,9%	(12.298.567)	-20,7%
Consumi materie prime	(9.138.275)	-57,1%	(8.516.658)	-58,3%	(17.916.508)	-56,9%	(17.100.569)	-58,2%	(35.337.581)	-59,5%
Altri costi operativi	(356.882)	-2,2%	(380.552)	-2,6%	(571.634)	-1,8%	(752.002)	-2,6%	(1.061.474)	-1,8%
Valore aggiunto	3.069.395	19,2%	2.764.634	18,9%	6.319.755	20,1%	5.674.783	19,3%	10.714.895	18,0%
Costo del personale	(1.719.993)	-10,8%	(1.502.685)	-10,3%	(3.291.033)	-10,5%	(3.018.739)	-10,3%	(6.003.422)	-10,1%
Margine operativo lordo	1.349.402	8,4%	1.261.949	8,6%	3.028.722	9,6%	2.656.044	9,0%	4.711.473	7,9%
Accantonamento f.do svalut.crediti	367	0,0%	(34.299)	-0,2%	(55.785)	-0,2%	(48.405)	-0,2%	(94.509)	-0,2%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.070.986)	-6,7%	(866.717)	-5,9%	(1.982.187)	-6,3%	(1.684.992)	-5,7%	(3.544.122)	-6,0%
Risultato operativo	278.783	1,7%	360.933	2,5%	990.749	3,1%	922.646	3,1%	1.072.843	1,8%
Proventi finanziari	270.257	1,7%	78.366	0,5%	417.671	1,3%	79.770	0,3%	262.995	0,4%
Oneri finanziari	(164.892)	-1,0%	(168.286)	-1,2%	(337.954)	-1,1%	(322.866)	-1,1%	(774.409)	-1,3%
Proventi straordinari	8.189	0,1%	143.183	1,0%	8.189	0,0%	150.138	0,5%	284.340	0,5%
Oneri straordinari	(89.380)	-0,6%	(100.627)	-0,7%	(142.425)	-0,5%	(103.338)	-0,4%	(332.975)	-0,6%
Risultato ante imposte	302.957	1,9%	313.570	2,1%	936.231	3,0%	726.351	2,5%	512.793	0,9%
Imposte sul reddito	(317.621)	-2,0%	(219.667)	-1,5%	(684.822)	-2,2%	(443.035)	-1,5%	(662.614)	-1,1%
Imposte (differite) anticipate	3.343	0,0%	(17.607)	-0,1%	(66.102)	-0,2%	(33.769)	-0,1%	(58.264)	-0,1%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) netta totale	(11.321)	-0,1%	76.295	0,5%	185.308	0,6%	249.548	0,8%	(208.084)	-0,4%
Utile (perdita) di terzi		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	(11.321)	-0,1%	76.295	0,5%	185.308	0,6%	249.548	0,8%	(208.084)	-0,4%

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		31-mar-01		31-dic-00	
Attività immobilizzate								
Immobilizzazioni tecniche	33.784		31.347		33.559		33.365	
Immobilizzazioni Immateriali	28.990		28.506		29.540		30.287	
Partecipazioni e titoli	3.649		293		3.649		53	
Totale attività immobilizzate	66.423	98,3%	60.146	101,1%	66.749	99,3%	63.706	102,2%
Capitale circolante								
Crediti verso clienti	20.916		18.166		20.695		20.609	
Giacenze di magazzino	3.509		3.195		3.347		3.568	
Ratei e risconti attivi	1.145		757		1.233		745	
Altre attività a breve	13.411		17.047		12.484		13.597	
Fornitori	(25.443)		(24.988)		(24.695)		(29.538)	
Altri debiti	(9.265)		(1.614)		(8.886)		(7.978)	
Ratei risconti passivi	(2.485)		(1.956)		(1.806)		(843)	
Debiti tributari	(611)		(11.269)		(1.889)		(1.534)	
Capitale circolante netto	1.177	1,7%	(662)	-1,1%	482	0,7%	(1.374)	-2,2%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	67.601	100,0%	59.484	100,0%	67.231	100,0%	62.332	100,0%
Passività a lungo termine fondi								
Fondo trattamento di fine rapporto	4.087		3.871		3.975		3.932	
Per imposte di periodo	0		557		0		0	
Altri fondi	0		100		0		0	
Fondo imposte differite	576		530		540		474	
Totale passività a lungo termine e fondi	4.663	6,9%	5.058	8,5%	4.515	6,7%	4.406	7,1%
Posizione finanziaria								
Cassa banche e titoli	(26.449)		(1.486)		(24.549)		(30.143)	
Azioni proprie	(345)		0		0		0	
Debiti verso banche	19.501		21.513		17.161		17.580	
Debiti verso controllanti	0		500		0		0	
Crediti verso controllanti	(188)		0		(188)		(188)	
Finanziamenti a M/L termine	969		969		969		969	
Posizione finanziaria netta	(6.511)	-9,6%	21.497	36,1%	(6.606)	-9,8%	(11.781)	-18,9%
Patrimonio netto								
Capitale sociale	39.887		28.500		39.887		39.887	
Riserve	29.203		3.945		29.105		30.223	
Utile netto (perdita)	359		483		330		(403)	
Totale Patrimonio netto	69.449	102,7%	32.928	55,4%	69.322	103,1%	69.707	111,8%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	67.601	100,0%	59.484	100,0%	67.231	100,0%	62.332	100,0%

Gli importi sono esposti in valori interi di €.

(valori interi di Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-mar-01		31-dic-00	
Attività immobilizzate								
Immobilizzazioni tecniche	17.448.169		16.189.146		17.331.722		17.231.837	
Immobilizzazioni Immateriali	14.971.901		14.722.304		15.256.352		15.642.111	
Partecipazioni e titoli	1.884.763		151.379		1.884.763		27.429	
Totale attività immobilizzate	34.304.833	98,3%	31.062.829	101,1%	34.472.837	99,3%	32.901.377	102,2%
Capitale circolante								
Crediti verso clienti	10.802.303		9.381.915		10.687.842		10.643.595	
Giacenze di magazzino	1.812.234		1.649.980		1.728.585		1.842.510	
Ratei e risconti attivi	591.143		390.875		636.585		384.820	
Altre attività a breve	6.926.217		8.804.048		6.447.558		7.022.481	
Fornitori	(13.139.961)		(12.905.062)		(12.753.762)		(15.254.970)	
Altri debiti	(4.785.175)		(833.591)		(4.589.189)		(4.120.038)	
Ratei risconti passivi	(1.283.424)		(1.010.368)		(932.752)		(435.543)	
Debiti tributari	(315.306)		(5.819.889)		(975.836)		(792.443)	
Capitale circolante netto	608.031	1,7%	(342.091)	-1,1%	249.032	0,7%	(709.589)	-2,2%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	34.912.864	100,0%	30.720.738	100,0%	34.721.868	100,0%	32.191.788	100,0%
Passività a lungo termine fondi								
Fondo trattamento di fine rapporto	2.110.697		1.999.457		2.052.993		2.030.949	
Per imposte di periodo	0		287.666		0		0	
Altri fondi	0		325.345		0		0	
Fondo imposte differite	297.674		0		278.884		244.645	
Totale passività a lungo termine e fondi	2.408.371	6,9%	2.612.469	8,5%	2.331.877	6,8%	2.275.594	7,1%
Posizione finanziaria								
Cassa banche e titoli	(13.659.860)		(767.225)		(12.678.358)		(15.567.676)	
Azioni proprie	(178.346)		0		0		0	
Debiti verso banche	10.071.652		11.110.713		8.862.939		9.079.486	
Debiti verso controllanti	0		258.228		0		0	
Crediti verso controllanti	(96.836)		0		(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532		500.532	
Posizione finanziaria netta	(3.362.857)	-9,6%	11.102.249	36,1%	(3.411.723)	-9,8%	(6.084.494)	-18,9%
Patrimonio netto								
Capitale sociale	20.600.000		14.719.022		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.082.043		2.037.452		15.031.516		15.608.773	
Utile netto	185.308		249.547		170.199		(208.085)	
Totale Patrimonio netto	35.867.350	102,7%	17.006.020	55,4%	35.801.715	103,1%	36.000.688	111,8%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	34.912.864	100,0%	30.720.738	100,0%	34.721.868	100,0%	32.191.788	100,0%

Note di commento ai prospetti contabili

L'area di consolidamento include le situazioni periodiche al 30 giugno 2001 della "Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A." in veste di Società controllante e della "Centro Latte Rapallo S.p.A." in veste di Società controllata.

I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati in sede di redazione dei singoli bilanci, e di quello consolidato, non divergono da quelli adottati in sede di redazione del bilancio annuale.

Il conto economico del gruppo per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2001 evidenzia un margine operativo lordo (EBITDA) di Lire 5.864 milioni rispetto a Lire 5.143 milioni rilevati per lo stesso periodo chiuso la 30 giugno 2000, con un incremento di periodo di Lire 722 milioni pari al 14,0%. Il risultato operativo (EBIT) ammonta a Lire 1.918 milioni rispetto a Lire 1.786 milioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2000, con un incremento di periodo di Lire 132 milioni pari al 7,4%. Il risultato prima delle imposte ammonta per il periodo chiuso al 30 giugno 2001 a Lire 1.813 milioni contro Lire 1.406 milioni del periodo chiuso al 30 giugno 2000, con un incremento di Lire 406 milioni pari al 28,9%

Per quanto attiene al secondo trimestre il conto economico di gruppo evidenzia un margine operativo lordo di Lire 2.613 milioni con incremento di Lire 170 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari al 6,9%, mentre il risultato operativo segnala un decremento di Lire 159 milioni.

Ricavi delle vendite

I Ricavi netti del Gruppo sono cresciuti nel trimestre chiuso al 30 giugno 2001 di Lire 2.268 milioni rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2000, raggiungendo Lire 30.527 milioni, con un incremento percentuale del 8%, a livello semestrale i ricavi netti di gruppo sono aumentati di Lire 4.171 milioni rispetto al I semestre dell'anno precedente, con un incremento percentuale del 7,4%.

La tabella seguente indica la scomposizione dei ricavi delle vendite consolidate per le principali tipologie di prodotto del gruppo nel secondo trimestre 2001, nel secondo trimestre 2000, al 30 giugno 2001 ed al 30 giugno 2000

(milioni di lire)	II Trm 01	II Trm 00			30-giu-01	30-giu-00		
Latte fresco	16.492	14.933	1.559	10,4%	32.465	30.298	2.167	7,2%
Latte UHT	5.972	5.366	606	11,3%	12.644	12.131	513	4,2%
Yogurt	970	902	68	7,5%	1.749	1.717	32	1,9%
Altri prodotti confezionati	7.093	7.057	36	0,5%	13.807	12.348	1.459	11,8%
Totale	30.527	28.258	2.269	8,0%	60.665	56.494	4.171	7,4%

Costi operativi

Nel corso del trimestre chiuso al 30 giugno 2001 non si sono verificati eventi che hanno condizionato negativamente l'andamento dei costi operativi.

Oneri finanziari. Gli oneri finanziari sono sostanzialmente stabili, mentre i proventi finanziari, derivano dai titoli presenti nell'attivo circolante della capogruppo e dal credito d'imposta derivante dagli utili distribuiti dalla controllata Centro Latte Rapallo.

La posizione finanziaria netta positiva del gruppo, rappresentata nel seguente prospetto, evidenzia un decremento rispetto a quella rilevata alla fine dell'esercizio 2000 a seguito dell'acquisizione della partecipazione nella collegata Frascheri S.p.A., avvenuta nel mese di gennaio 2001, per complessive Lire 3.596 milioni, del pagamento dei dividendi per Lire 580 milioni e dell'accensione di un nuovo mutuo della durata di 18 mesi per Lire 3 miliardi concesso da Mediobanca ed utilizzato per finanziare l'investimento previsto per la seconda macchina per la bottiglia PET.

(milioni di lire)	30-giu-01	30-giu-00	31-mar-01	31-dic-00
Disponibilità liquide	26.449	1.486	24.549	30.143
Azioni proprie	345	0	0	0
Debiti verso banche	(19.501)	(21.513)	(17.161)	(17.580)
Debiti verso controllanti	0	(500)	0	0
Crediti verso controllanti	188	0	188	188
Debiti verso altri finanziatori	(969)	(969)	(969)	(969)
Posizione finanziaria netta	6.511	(21.497)	6.606	11.781

Acquisto azioni proprie

Così come approvato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2001, la Capogruppo ha effettuato a partire dal mese di giugno, operazioni di acquisto di azioni proprie.

Alla data del 30 giugno il numero di azioni proprie in portafoglio è di numero 40.000 azioni per un controvalore di Lire 344.293.009 e quindi ad un prezzo medio per azione di € 4,45.

Le azioni proprie sono state iscritte, per il valore complessivo (comprese le commissioni bancarie), nell'attivo circolante della capogruppo trasferendo, contestualmente, lo stesso importo dalla riserva straordinaria alla riserva indisponibile per azioni proprie iscritta nel patrimonio netto della capogruppo.

Osservazioni sull'andamento gestionale

Anche il secondo trimestre rileva buoni risultati in termini di crescita di fatturato, che come rilevato precedentemente, cresce del 8% nonostante una leggera flessione delle vendite registrata nel mese di giugno e attestando l'incremento relativo al primo semestre al 7,4%. Continua altresì la crescita dei nuovi prodotti introdotti nel corso dei primi mesi dell'anno in corso in particolare il segmento altri prodotti rileva un incremento del 11,8 % rispetto ai primi sei mesi dell'anno precedente.

I risultati del secondo trimestre lasciano sostanzialmente stabili i valori di EBITDA e EBIT rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Si conferma quindi l'andamento più che positivo del semestre che rileva incrementi in termini di fatturato del 7,4%. I valori di EBITDA raggiungono il 9,6% delle vendite nette, mentre i valori di EBIT rappresentano il 3,1% delle vendite nette.

Nel secondo trimestre si è manifestato pienamente l'effetto derivante dall'inizio della nuova annata casearia e dei conseguenti aumenti di prezzo della materia prima, rilevando così un incremento dell'incidenza dei consumi di materie prime passato dal 56,7% del I trimestre al 57,1% del trimestre chiuso al 30 giugno 2001. Il gruppo, oltre alle conseguenti revisioni nei listini dei prezzi di vendita, ha attuato una politica di razionalizzazione dell'acquisto di materia prima centralizzando l'acquisto del latte, ottenendo a livello consolidato, una diminuzione dell'incidenza dei consumi, passata dal 58,3% del II trimestre 2000 al 57,1% del trimestre appena concluso, attuando così una proficua razionalizzazione dell'approvvigionamento di materia prima .

La prima macchina di confezionamento del latte fresco in bottiglia di PET, installata dalla capogruppo nello stabilimento torinese, terminato il necessario periodo di rodaggio, ha raggiunto la capacità produttiva necessaria a soddisfare in parte le richieste della società della sua controllata Centro Latte Rapallo S.p.A. e della collegata FRASCHERI S.p.A.

Prosegue pertanto l'attività di integrazione, razionalizzazione e collaborazione fra le società controllate e collegate, che oltre ai processi produttivi, di approvvigionamento, di marketing e commerciale interessa anche l'area amministrativa e gestionale, con l'obiettivo di individuare ed utilizzare al meglio le opportunità e le potenzialità delle singole aziende.

Evoluzione dell'attività

Il trimestre, che si chiuderà con il 30 settembre 2001, sarà fortemente influenzato dal fattore stagionalità che da sempre contraddistingue il periodo estivo che comprende i mesi di luglio ed agosto. Si ritiene però, che l'andamento positivo delle vendite ed i buoni risultati ottenuti in

termini di incidenza dei costi possano consentire al gruppo di migliorare i propri risultati del III trimestre 2001 rispetto a quelli dell'esercizio passato e in valori consuntivi confermare la crescita di tutti gli indicatori fin qui illustrati.

Nel corso del mese di luglio appena concluso la capogruppo ha raggiunto un accordo con le rappresentanze sindacali per la messa in mobilità volontaria di numero 6 persone che lasceranno l'azienda in periodi differenti ma comunque entro la fine dell'esercizio. L'effetto positivo sarà pienamente recepito nell'esercizio 2002 mentre nell'esercizio in corso totalmente bilanciato dagli incentivi concessi al personale in forma differenziata a seconda dell'anzianità di servizio.

La collegata FRASCHERI S.p.A.

La società FRASCHERI S.p.A., della quale la capogruppo ha acquisito il 40%, rileva alla fine del primo semestre 2001 un fatturato netto di Lire 7.245 milioni registrando un incremento, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di Lire 310 milioni pari al 4,5%.

Nei primi sei mesi dell'anno sono state avviate procedure di razionalizzazione e conseguente riduzione delle referenze di vendita non inerenti il core business, e l'introduzione dell'inserimento delle insalate fresche che, come già avvenuto nelle altre aree coperte dalle società del gruppo, hanno incontrato il favore della clientela.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 24 luglio 2001 a seguito della presentazione da parte capogruppo della domanda di contributo regionale per il "Miglioramento delle condizioni di trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli", il progetto della seconda linea di imbottigliamento del latte fresco nel PET, è stato ritenuto idoneo, con determinazione dirigenziale della Regione Piemonte, ad essere ammesso al contributo in conto capitale pari al 35% dell'intero investimento.

Prospetti contabili della capogruppo

Qui di seguito sono esposti i prospetti contabili della capogruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. relativi al II trimestre 2001.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento ed al periodo intercorrente fra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre e sono posti a confronto con i dati relativi agli analoghi periodi dell'anno precedente nonché con quelli di chiusura dell'esercizio 2000;

I dati patrimoniali e finanziari sono relativi alla data di chiusura del trimestre e sono confrontati con i dati di chiusura del secondo trimestre dell'anno precedente, nonché con i dati dell'ultimo trimestre e dell'ultimo esercizio.

(milioni di Lire)	II Trm 01		II Trm 00		30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
Valore della produzione										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.839	98,3%	20.596	100,2%	47.471	99,4%	41.376	99,3%	84.087	98,7%
Variazione delle rimanenze	155	0,6%	(117)	-0,6%	(115)	-0,2%	23	0,1%	261	0,3%
Altri ricavi e proventi	261	1,1%	85	0,4%	393	0,8%	267	0,6%	823	1,0%
Valore della produzione	24.255	100,0%	20.564	100,0%	47.749	100,0%	41.666	100,0%	85.171	100,0%
Costi della produzione										
Servizi	(4.796)	-19,8%	(4.028)	-19,6%	(9.291)	-19,5%	(8.167)	-19,6%	(16.465)	-19,3%
Consumi materie prime	(15.047)	-62,0%	(12.510)	-60,8%	(29.255)	-61,3%	(25.242)	-60,6%	(52.915)	-62,1%
Altri costi operativi	(244)	-1,0%	(166)	-0,8%	(489)	-1,0%	(450)	-1,1%	(976)	-1,1%
Valore aggiunto	4.167	17,2%	3.859	18,8%	8.714	18,2%	7.807	18,7%	14.816	17,4%
Costo del personale	(2.419)	-10,0%	(2.110)	-10,3%	(4.591)	-9,6%	(4.245)	-10,2%	(8.489)	-10,0%
Margine operativo lordo	1.748	7,2%	1.750	8,5%	4.123	8,6%	3.562	8,5%	6.327	7,4%
Accantonamento e f.do svalut.crediti	4	0,0%	(45)	-0,2%	(77)	-0,2%	(65)	-0,2%	(109)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(1.187)	-4,9%	(949)	-4,6%	(2.315)	-4,8%	(1.840)	-4,4%	(3.896)	-4,6%
Risultato operativo	565	2,3%	756	3,7%	1.730	3,6%	1.657	4,0%	2.322	2,7%
Proventi finanziari	771	3,2%	399	1,9%	1.043	2,2%	401	1,0%	746	0,9%
Oneri finanziari	(269)	-1,1%	(260)	-1,3%	(543)	-1,1%	(504)	-1,2%	(1.234)	-1,4%
Proventi straordinari	16	0,1%	277	1,3%	16	0,0%	291	0,7%	551	0,6%
Oneri straordinari	(138)	-0,6%	(195)	-0,9%	(226)	-0,5%	(200)	-0,5%	(645)	-0,8%
Risultato prima delle imposte	944	3,9%	977	4,8%	2.021	4,2%	1.645	3,9%	1.740	2,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	(476)	-2,0%	(343)	-1,7%	(1.020)	-2,1%	(557)	-1,3%	(888)	-1,0%
Imposte (differite) anticipate	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	29	0,0%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) netta totale	468	1,9%	635	3,1%	1.001	2,1%	1.088	2,6%	881	1,0%
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	468	1,9%	635	3,1%	1.001	2,1%	1.088	2,6%	881	1,0%

Gli importi sono espressi in valori interi di €

(valori interi di Euro)	II Trm 01		II Trm 00		30-giu-01		30-giu-00		31-dic-00	
<i>Valore della produzione</i>										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.311.982	98,3%	10.636.913	100,2%	24.516.960	99,4%	21.368.934	99,3%	43.427.537	98,7%
Variazione delle rimanenze	79.954	0,6%	(60.326)	-0,6%	(59.342)	-0,2%	11.893	0,1%	134.804	0,3%
Altri ricavi e proventi	134.658	1,1%	43.722	0,4%	202.823	0,8%	137.912	0,6%	424.999	1,0%
Valore della produzione	12.526.593	100,0%	10.620.309	100,0%	24.660.442	100,0%	21.518.739	100,0%	43.987.340	100,0%
<i>Costi della produzione</i>										
Servizi	(2.477.045)	-19,8%	(2.080.509)	-19,6%	(4.798.380)	-19,5%	(4.217.902)	-19,6%	(8.503.238)	-19,3%
Consumi materie prime	(7.771.280)	-62,0%	(6.460.889)	-60,8%	(15.108.927)	-61,3%	(13.036.444)	-60,6%	(27.328.518)	-62,1%
Altri costi operativi	(125.942)	-1,0%	(85.736)	-0,8%	(252.738)	-1,0%	(232.198)	-1,1%	(503.833)	-1,1%
Valore aggiunto	2.152.327	17,2%	1.993.174	18,8%	4.500.396	18,2%	4.032.195	18,7%	7.651.751	17,4%
Costo del personale	(1.249.409)	-10,0%	(1.089.534)	-10,3%	(2.371.275)	-9,6%	(2.192.454)	-10,2%	(4.384.245)	-10,0%
Margine operativo lordo	902.918	7,2%	903.640	8,5%	2.129.122	8,6%	1.839.741	8,5%	3.267.506	7,4%
Accantonamento e f.do svalut.crediti	2.138	0,0%	(23.189)	-0,2%	(39.775)	-0,2%	(33.519)	-0,2%	(56.546)	-0,1%
Ammortamento delle immobilizzazioni	(613.152)	-4,9%	(490.187)	-4,6%	(1.195.802)	-4,8%	(950.204)	-4,4%	(2.011.864)	-4,6%
Risultato operativo	291.904	2,3%	390.264	3,7%	893.545	3,6%	856.018	4,0%	1.199.096	2,7%
Proventi finanziari	398.020	3,2%	205.977	1,9%	538.675	2,2%	207.284	1,0%	385.514	0,9%
Oneri finanziari	(139.135)	-1,1%	(134.156)	-1,3%	(280.216)	-1,1%	(260.336)	-1,2%	(637.506)	-1,4%
Proventi straordinari	8.189	0,1%	143.183	1,3%	8.189	0,0%	150.138	0,7%	284.340	0,6%
Oneri straordinari	(71.390)	-0,6%	(100.627)	-0,9%	(116.688)	-0,5%	(103.338)	-0,5%	(332.975)	-0,8%
Risultato prima delle imposte	487.588	3,9%	504.641	4,8%	1.043.505	4,2%	849.767	3,9%	898.469	2,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	(245.833)	-2,0%	(176.886)	-1,7%	(526.786)	-2,1%	(287.666)	-1,3%	(458.614)	-1,0%
Altri imposte indeducibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	15.050	0,0%
Accantonamenti per norme tributarie		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) netta totale	241.755	1,9%	327.755	3,1%	516.719	2,1%	562.101	2,6%	454.905	1,0%
Utile (perdita) pertinenza di terzi		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	241.755	1,9%	327.755	3,1%	516.719	2,1%	562.101	2,6%	454.905	1,0%

(milioni di Lire)	30-giu-01		30-giu-00		31-mar-01		31-dic-00	
Attività immobilizzate								
Immobilizzazioni tecniche								
Immobilizzazioni Immateriali								
Partecipazioni e titoli								
Totale attività immobilizzate	66.204	99,3%	57.554	102,2%	65.761	100,0%	62.559	104,7%
Capitale circolante								
Crediti verso clienti								
Giacenze di magazzino								
Ratei e risconti attivi								
Altre attività a breve								
Fornitori								
Altri debiti								
Ratei risconti passivi								
Debiti tributari								
Capitale circolante netto	456	0,7%	(1.248)	-2,2%	(23)	0,0%	(2.793)	-4,7%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	66.660	100,0%	56.306	100,0%	65.738	100,0%	59.766	100,0%
Passività a lungo termine fondi								
Fondo trattamento di fine rapporto								
Altri fondi								
Totale passività a lungo termine e fondi	3.012	4,5%	3.523	6,3%	2.945	4,5%	2.897	4,8%
Posizione finanziaria								
Cassa banche e titoli								
Azioni proprie in portafoglio								
Debiti verso banche								
Debiti verso controllanti								
Crediti verso controllanti								
Finanziamenti a M/L termine								
Posizione finanziaria netta	(8.103)	-12,2%	19.097	33,9%	(8.491)	-12,9%	(14.463)	-24,2%
Patrimonio netto								
Capitale sociale								
Riserve								
Utile netto								
Totale Patrimonio netto	71.752	107,6%	33.685	59,8%	71.284	108,4%	71.332	119,4%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	66.660	100,0%	56.305	100,0%	65.738	100,0%	59.766	100,0%

Gli importi sono espressi in valori interi di €

(valori interi di Euro)	30-giu-01		30-giu-00		31-mar-01		31-dic-00	
Attività immobilizzate								
Immobilizzazioni tecniche	12.578.777		11.299.601		12.329.982		12.426.607	
Immobilizzazioni Immateriali	2.419.517		1.088.630		2.439.454		2.546.327	
Partecipazioni e titoli	19.193.294		17.335.961		19.193.294		17.335.961	
Totale attività immobilizzate	34.191.588	99,3%	29.724.192	102,2%	33.962.730	100,0%	32.308.895	104,7%
Capitale circolante								
Crediti verso clienti	9.510.853		7.129.068		9.511.695		9.093.958	
Giacenze di magazzino	1.391.415		1.288.325		1.406.881		1.497.049	
Ratei e risconti attivi	445.701		290.709		550.575		365.183	
Altre attività a breve	6.164.093		8.000.190		5.695.655		5.957.552	
Fornitori	(11.580.657)		(10.416.320)		(11.448.322)		(13.697.109)	
Altri debiti	(4.238.847)		(204.337)		(3.947.564)		(3.541.537)	
Ratei risconti passivi	(1.218.666)		(950.264)		(827.838)		(380.856)	
Debiti tributari	(238.617)		(5.782.317)		(952.905)		(736.655)	
Capitale circolante netto	235.273	0,7%	(644.946)	-2,2%	(11.824)	0,0%	(1.442.414)	-4,7%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	34.426.861	100,0%	29.079.246	100,0%	33.950.907	100,0%	30.866.481	100,0%
Passività a lungo termine fondi								
Fondo trattamento di fine rapporto	1.555.320		1.480.000		1.521.028		1.496.128	
Altri fondi	0		339.312		0		0	
Totale passività a lungo termine e fondi	1.555.320	4,5%	1.819.312	6,3%	1.521.028	4,5%	1.496.128	4,8%
Posizione finanziaria								
Cassa banche e titoli	(13.505.523)		(714.490)		(12.467.797)		(15.231.900)	
Azioni proprie	(178.346)		0		0		0	
Debiti verso banche	9.095.086		9.818.560		7.679.107		7.358.648	
Debiti verso controllanti	0		258.228		0		0	
Crediti verso controllanti	(96.836)		0		(96.836)		(96.836)	
Finanziamenti a M/L termine	500.532		500.532		500.532		500.532	
Posizione finanziaria netta	(4.185.086)	-12,2%	9.862.831	33,9%	(4.384.993)	-12,9%	(7.469.555)	-24,2%
Patrimonio netto								
Capitale sociale	20.600.000		14.719.022		20.600.000		20.600.000	
Riserve	15.939.908		2.115.981		15.939.908		15.785.003	
Utile netto	516.719		562.101		274.965		454.905	
Totale Patrimonio netto	37.056.627	107,6%	17.397.103	59,8%	36.814.872	108,4%	36.839.908	119,4%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	34.426.861	100,0%	29.079.246	100,0%	33.950.907	100,0%	30.866.481	100,0%

In data 2 Aprile 2001 la Società è stata ammessa, al nuovo segmento di negoziazione dei titoli della Borsa Italiana denominato STAR - Segmento Titoli ad Alti Requisiti - destinato alle società con capitalizzazione non superiore a 800 milioni di € e che rispondano a requisiti di trasparenza informativa maggiori rispetto a quelli richiesti dal Mercato Telematico Azionario ordinario.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Luigi LUZZATI