



COMUNICATO STAMPA

CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2017.

- **Nel corso del III trimestre 2017 significativi segnali di crescita e di miglioramento in termini di fatturato e marginalità rispetto al primo semestre dell'anno.**
- **Ricavi netti consolidati pari a 136 milioni di Euro (+89% vs i 71,7 mln di Euro al 30/9/2016, +6% a perimetro di consolidamento costante)**
- **Nel III trimestre 2017 ricavi netti consolidati pari a 45,4 milioni di Euro (+98% vs 23,2 mln di Euro del III trimestre 2016, +14% a perimetro di consolidamento costante).**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) a 4,9 milioni di Euro (vs 1,9 mln di Euro al 30/9/2016)**
- **Risultato operativo (EBIT) a 146 mila Euro (vs -747 mila Euro al 30/9/2016)**
- **Risultato netto dopo le imposte negativo per 417 mila Euro non confrontabile con quello realizzato al 30/9/2016.**

Il Consiglio di Amministrazione della Centrale del Latte d'Italia S.p.A. – società quotata dal 2001 al segmento STAR di Borsa Italiana oggi terzo player italiano del mercato del latte fresco e a lunga durata, con posizioni di leadership in Piemonte, Liguria, Toscana e Veneto - ha approvato i risultati al 30 settembre 2017.

Nel corso del terzo trimestre del 2017 come illustrato dal Presidente Luigi Luzzati, il Gruppo ha registrato significativi segnali di crescita e di miglioramento in termini di fatturato e di marginalità rispetto a quanto registrato nel corso del primo semestre dell'anno grazie al pieno accoglimento da parte dei consumatori delle nuove referenze, alla ripresa dell'export e agli adeguamenti dei listini di vendita e grazie al contenimento dei costi.

A seguito della variazione del perimetro di consolidamento che ora comprende anche Centrale del Latte della Toscana S.p.A., il Gruppo registra al 30 settembre 2017 ricavi netti consolidati pari a 136 milioni di Euro con un incremento del 89% rispetto ai 71,7 milioni di Euro del 30/9/2016 e in crescita del +6% a perimetro di consolidamento costante rispetto ai primi nove mesi del 2016. Nel corso del terzo trimestre 2017 il fatturato è stato pari a 45,4 milioni di Euro con un incremento del 98% rispetto al III trimestre del 2016, mentre a perimetro di consolidamento costante l'incremento è stato del 14%.

Il buon andamento del terzo trimestre dell'anno ha prodotto un significativo recupero di redditività con il margine operativo lordo che raggiunge i 4,9 milioni di Euro rispetto agli 1,9 milioni di Euro del 30/9/2016 e con il margine operativo netto al 30/9/2017 di 146 mila Euro rispetto al dato negativo di -747 mila Euro al 30/9/2016.

Il risultato netto consolidato dopo le imposte al 30/9/2017 è negativo per 417 mila Euro e non è confrontabile con quello realizzato al 30/9/2016 in quanto a conto economico era stato rilevato il risultato da business combination derivante dall'operazione di aggregazione con la Centrale del latte di Firenze.



La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2017 è negativa per 62,8 milioni di Euro rispetto al dato negativo di 64,3 milioni di Euro del 30 giugno 2017.

Si ricorda poi che lo scorso 25 ottobre è stato inaugurato presso lo stabilimento della Centrale del latte di Vicenza un nuovo magazzino completamente automatizzato di 700 metri quadrati per lo stoccaggio e la spedizione dei prodotti finiti. L'investimento rientra nell'ambito del Contratto di Filiera sottoscritto da Centrale del Latte d'Italia S.p.A. e Centrale del Latte di Vicenza S.p.A. costituite in Consorzio con il Ministero delle Politiche Agricole, Alimentari e Forestali e finanziato da Cassa Depositi e Prestiti, Unicredit S.p.A. e dal Piano Sviluppo Rurale della Regione Veneto.

Sotto l'aspetto previsionale, le ulteriori iniziative commerciali a presidio del posizionamento premium dei marchi del Gruppo sul mercato, il continuo controllo dei costi e il miglioramento in corso dell'economia italiana con la ripresa dei consumi alimentari, portano a ritenere di poter confermare anche nel quarto trimestre i risultati economici registrati nel corso del terzo trimestre del 2017.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Vittorio Vaudagnotti dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Con 5 stabilimenti produttivi e circa 450 dipendenti, il Gruppo Centrale del Latte d'Italia produce e commercializza più di 120 prodotti che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt alle bevande vegetali e alle insalate di IV gamma che vengono distribuiti con i marchi TappoRosso, Mukki, Tigullio e Vicenza sui territori di riferimento attraverso oltre 16.000 punti vendita sia della grande distribuzione che del commercio tradizionale.

Torino, 10 novembre 2017



PRESS RELEASE

CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A.: The Board of Directors approved the results at 30 September 2017.

- **Q3 showed significant signs of growth and improvement in terms of turnover and profit margins compared to 1H of this year.**
- **Consolidated net revenue of € 136 million (+89% vs. € 71.7 million at 30/09/2016, +6% on a like-for-like basis)**
- **In Q3 2017 consolidated net revenue of € 45.4 million (+98% vs. € 23.2 million in Q3 2016, +14% on a like-for-like basis)**
- **EBITDA of € 4.9 million (vs. € 1.9 million at 30/09/2016)**
- **EBIT of € 146 thousand (vs. € -747 thousand at 30/09/2016)**
- **Net result after tax negative for € 417 thousand not comparable with the result recorded at 30/9/2016.**

The Board of Directors of Centrale del Latte d'Italia S.p.A. – a company listed, since 2001, on the STAR segment of Borsa Italiana and currently the third-ranking Italian player in the fresh and long-life milk market, with leadership positions in Piemonte, Liguria, Tuscany and Veneto – today approved the results at 30 September 2017.

During Q3 2017, as illustrated by the Chairman, Luigi Luzzati, the Group showed significant signs of growth and improvement in terms of turnover and margins compared to the results recorded in the first half of the year, thanks to a positive welcome demonstrated by customers for the new products, the recovery of exports and the adjustments made to price lists for sales thanks to the efforts to contain costs.

Following the change to the scope of consolidation, which now also comprises Centrale del Latte della Toscana S.p.A., at 30 September 2017, the Group recorded consolidated net revenue of € 136 million, up 89% compared to the figure of € 71.7 million recorded at 30/9/2016, and with an increase of 6% on a like-for-like basis compared to the first nine months of 2016. During Q3 2017, turnover equalled € 45.4 million, up 98% compared to Q3 III, while on a like-for-like basis, the increase was 14%.

The positive results recorded in Q3 allowed for a significant recovery in profitability, with EBITDA reaching € 4.9 million, compared to € 1.9 million at 30/9/2016 and an EBIT of € 146 thousand at 30/9/2017, compared to the negative figure of € -747 thousand at 30/9/2016.

The consolidated net result after tax at 30/9/2017 was negative for € 417 thousand, and is not comparable with the result recorded at 30/9/2016, because the result deriving from the business combination with Centrale del Latte di Firenze was recognised in the income statement.

The Group's net financial position at 30 September 2017 was negative to the tune of € 62.8 million, compared to the negative figure of € 64.3 million at 30/06/2017.

It should also be noted that a new, completely automated 700-square-metre warehouse for the storage and shipping of finished products was inaugurated at the Centrale del Latte di Vicenza plant on 25 October. The investment falls within the scope of the Supply Chain Contract signed



by Centrale del Latte d'Italia S.p.A. and Centrale del Latte di Vicenza S.p.A., which formed a Consortium with the Ministry for Agricultural, Food and Forestry Policies, financed by Cassa Depositi e Prestiti, Unicredit S.p.A. and the Veneto Region Rural Development Plan.

As regards forecasts, the further commercial activities undertaken to safeguard the premium positioning of the Group's brands on the market, the on-going control of costs and the improvement under way in the Italian economy, with an upturn in food consumption, offer sufficient indications to confirm that the economic results achieved during Q3 2017 are likely to continue in Q4.

Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Finance Law, the Executive in charge of drafting corporate accounts, Mr. Vittorio Vaudagnotti, stated that the accounting information herein contained tallies with the company's documentary evidence, ledgers and accounts.

With 5 factories and some 450 employees, the Centrale del Latte d'Italia Group produces and sells more than 120 products, ranging from milk and milk products to yogurt, drinks of plant origin and fresh salads, distributed in the pertinent areas under the brand names TappoRosso, Mukki, Tigullio and Vicenza and sold both in traditional shops and large retail chains.

Turin, 10 November 2017

2.2 Prospetto riclassificato della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

	30-set-17		30-giu-17		31-dic-16	
Immobilizzazioni tecniche	103.804		104.507		105.655	
Immobilizzazioni tecniche in corso	4.053		3.525		1.680	
Immobilizzazioni immateriali	19.525		19.478		19.480	
Immobilizzazioni immateriali in corso	-		-		4	
Partecipazioni e titoli	1.766		1.766		1.657	
Crediti finanziari verso collegate	-		250		1	
Totale attività immobilizzate	129.148	92,9%	129.526	92,5%	128.477	93,7%
Crediti verso clienti	29.596		28.720		28.209	
Giacenze di magazzino	8.259		8.614		7.698	
Altre attività a breve	13.628		16.454		15.879	
Debiti verso fornitori	(36.348)		(37.270)		(37.460)	
Altri debiti	(4.665)		(5.640)		(5.450)	
Debiti tributari	(412)		(806)		(696)	
Capitale circolante netto	10.058	7,2%	10.072	7,2%	8.180	6,0%
Attività non correnti possedute per la vendita	-		446	0,3	446	0,3%
TOTALE MEZZI IMPIEGATI	139.206	100,0%	140.044	100,0%	137.103	100,0%
Trattamento di fine rapporto	6.607		6.270		6.580	
Fondo indennità fine mandato Amministratori	286		266		232	
Altri fondi	377		375		372	
Fondo imposte differite	6.146		6.147		6.147	
Totale passività a lungo termine e fondi	13.416	9,6%	13.058	9,3%	13.331	9,7%
Cassa banche e titoli	(11.356)		(10.655)		(9.521)	
Debiti verso banche	4.100		7.000		8.000	
Quota corrente finanziamenti M/L termine	21.041		17.733		15.688	
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	831		894		904	
Finanziamenti a M/L termine	47.423		48.426		43.799	
Debiti a M/L termine verso altri finanziatori	811		979		1.360	
Posizione finanziaria netta	62.850	45,2%	64.377	46,0%	60.230	43,9%
Capitale sociale	28.840		28.840		28.840	
Riserve	34.517		34.864		22.687	
Utile (perdita) di periodo	(*) (417)		(*) (1.095)		(*) 12.015	
Totale Patrimonio netto	62.940	45,2%	62.609	44,7%	63.542	46,4%
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	139.206	100,0%	140.044	100,0%	137.103	100,0%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

2.3 Prospetto riclassificato del conto economico consolidato

	30-set-17		30-set-16		III Trm 17		III Trm 16	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	136.004	98,0%	71.797	98,9%	45.470	98,9%	23.013	99,1%
Variazione delle rimanenze	304	0,2%	(189)	-0,3%	(348)	-0,8%	9	0,0%
Altri ricavi e proventi	2.479	1,8%	972	1,3%	855	1,9%	212	0,9%
Valore della produzione	138.787	100,0%	72.580	100,0%	45.977	100,0%	23.234	100,0%
Servizi	(39.956)	-28,8%	(22.033)	-30,4%	(12.976)	-28,2%	(7.127)	-30,1%
Consumi materie prime	(72.962)	-52,6%	(36.432)	-50,2%	(23.984)	-52,2%	(11.917)	-51,3%
Altri costi operativi	(1.485)	-1,1%	(713)	-1,0%	(552)	-1,2%	(214)	-0,9%
Valore aggiunto	24.384	17,6%	13.402	18,5%	8.465	18,4%	3.976	15,7%
Costo del personale	(19.405)	-14,0%	(11.447)	-15,4%	(5.992)	-13,0%	(3.573)	-15,4%
Margine operativo lordo	4.979	3,6%	1.955	2,7%	2.473	5,4%	403	2,0%
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	(86)	-0,1%	(161)	-0,2%	(10)	0,0%	(44)	-0,2%
Ammortamento delle immob. materiali	(4.737)	-3,4%	(2.488)	-3,4%	(1.591)	-3,5%	(813)	-3,2%
Ammortamento delle immob. immateriali	(10)	0,0%	(53)	-0,1%	(3)	0,0%	(19)	-0,1%
Risultato operativo	146	0,1%	(747)	-1,0%	869	1,9%	(473)	-2,0%
Proventi finanziari	137	0,1%	19	0,0%	50	0,1%	8	0,0%
Oneri finanziari	(897)	-0,6%	(428)	-0,6%	(308)	-0,7%	(115)	-0,5%
Adeguamento valore delle partecipazioni	107	0,1%	(4)	0,0%	-	-	(3)	0,0%
Risultato <i>da business combination</i>	-	-	13.446	18,0%	-	-	13.446	57,9%
Risultato prima delle imposte sul reddito	(507)	-0,4%	12.286	16,9%	611	1,3%	12.863	55,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	(113)	-0,1%	(150)	-0,2%	(178)	-0,4%	(177)	0,1%
Imposte (differite) anticipate	203	0,1%	218	0,3%	246	0,5%	221	0,9%
Utile (perdita) netta totale	(*) (417)	-0,4%	(*) 12.354	17,0%	(*) 679	1,5%	(*) 12.907	55,6%

(*) Risultato dopo le imposte sul reddito

Prospetto del conto economico complessivo

(migliaia di Euro)	30-set-17	30-set-16	III Trm 17	III Trm 16
Utile (perdita) netta totale	(417)	12.354	679	12.907
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(220)	(253)	(382)	(70)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	-	-	-
Totale altri utili (perdite) complessivi	(220)	(253)	(382)	(70)
Utile (perdita) netta complessiva	(637)	12.101	297	12.837