

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

30/06/2006 31/12/2005 30/06/2005

<b>ATTIVO</b>			
<b>A)</b>	<b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0
	<i>di cui parte già richiamata</i>	0	
<b>B)</b>	<b>Immobilizzazioni</b>		
	<i>di cui concesse in locazione finanziaria</i>	0	
<b>I</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	551.253	408.957
2)	Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	3.366.319	0
3)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	1.603.994	1.106.840
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	55.730.035	58.228.133
5)	Avviamento	52.532.995	54.457.225
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	22.960	22.960
7)	Altre	10.619.023	5.557.107
8)	Differenze di consolidamento	9.178.344	9.659.028
	<b>Totale</b>	<b>133.604.923</b>	<b>129.440.250</b>
<b>II</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	80.819.245	60.501.822
2)	Impianti e macchinario	73.010.337	64.667.531
3)	Attrezzature industriali e commerciali	676.553	652.249
4)	Altri beni	8.236.076	8.369.761
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	11.099.862	9.563.357
	<b>Totale</b>	<b>173.842.073</b>	<b>143.754.720</b>
<b>III</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
	<i>con separata indicazione di esigibilità</i>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	58.679.674	178.586
b)	imprese collegate	0	0
c)	imprese controllanti	0	0
d)	altre imprese	5.130.205	5.129.973
2)	Crediti verso:		
a)	imprese controllate	44.732.525	0
	<i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	
b)	imprese collegate	0	0
	<i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	
c)	imprese controllanti	0	0
	<i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	
d)	verso altri	380.744	312.944
	<i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0	
3)	Altri titoli	0	0
4)	Azioni proprie	0	0
	<i>valore nominale</i>	0	
	<b>Totale</b>	<b>108.923.148</b>	<b>5.621.503</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>416.370.144</b>	<b>278.816.473</b>
		<b>15.910.622</b>	<b>297.795.652</b>

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

**30/06/2006 31/12/2005 30/06/2005**

<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I</b>	<b>RIMANENZE</b>			
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.374.643	17.576.240	17.754.468
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.116.612	873.811	986.278
3)	Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4)	Prodotti finiti e merci	20.454.613	13.100.861	13.928.129
5)	Acconti	0	0	393.561
	<b>Totale</b>	<b>31.945.868</b>	<b>31.550.912</b>	<b>33.062.436</b>
<b>II</b>	<b>Crediti</b>			
	<i>con separata indicazione di esigibilita'</i>			
1)	Verso clienti	70.001.135	61.150.081	70.035.026
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>568.733</i>		
2)	Verso imprese controllate	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
3)	Verso imprese collegate	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
4)	Verso controllanti	7.400.426	5.208.682	1.763.323
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
4-bis)	Crediti tributari	77.016.813	77.017.922	61.922.849
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>24.529.238</i>		
4-ter)	Imposte anticipate	11.594.594	10.513.290	11.286.935
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
5)	verso altri	103.021.078	118.795.822	114.817.806
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>143.357</i>		
	<b>Totale</b>	<b>269.034.046</b>	<b>272.685.797</b>	<b>259.825.939</b>
<b>III</b>	<b>Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
	Partecipazioni in:			
1)	imprese controllate	0	0	0
2)	imprese collegate	0	0	0
3)	imprese controllanti	0	0	0
4)	altre partecipazioni	218.787	218.787	0
5)	Azioni proprie	0	0	0
	<i>valore nominale</i>	<i>0</i>		
6)	Altri titoli	18.028.995	18.314.175	19.862.710
	<b>Totale</b>	<b>18.247.782</b>	<b>18.532.962</b>	<b>19.862.710</b>
<b>IV</b>	<b>Disponibilita' liquide</b>			
1)	Depositi bancari e postali	14.467.084	69.617.039	8.877.056
2)	Denaro e valori in cassa	55.282	34.054	33.286
3)	Assegni	0	0	0
	<b>Totale</b>	<b>14.522.366</b>	<b>69.651.093</b>	<b>8.910.342</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>333.750.062</b>	<b>392.420.764</b>	<b>321.661.427</b>
<b>D)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>6.085.361</b>	<b>7.438.511</b>	<b>5.101.499</b>
	<i>di cui disaggio su prestiti</i>	<i>0</i>		
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>756.205.567</b>	<b>678.675.748</b>	<b>624.558.578</b>

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

		30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
<b>PASSIVO</b>				
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
I	Capitale	157.938.746	157.938.746	126.694.402
II	Riserva da soprapprezzo azioni	43.079.336	48.943.520	8.638.316
III	Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV	Riserva legale	3.568.009	3.568.009	3.568.009
V	Riserve statutarie	0	0	0
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII	Altre riserve, distintamente indicate	2.337.179	2.639.494	2.639.560
	<i>Riserva di consolidamento</i>	<i>2.049.046</i>		
VIII	Utili/(Perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX	Utile/(Perdita) d'esercizio	(11.213.827)	(6.277.253)	(693.431)
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>195.709.443</b>	<b>206.812.516</b>	<b>140.846.856</b>
	<b>PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DI TERZI</b>			
X	Capitale e riserve di terzi	10.353.442	10.380.214	10.380.151
XI	Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(126.930)	(109.252)	(223.606)
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>205.935.955</b>	<b>217.083.478</b>	<b>151.003.401</b>
<b>B)</b>	<b>Fondi per rischi ed oneri</b>			
1)	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	3.452.493	3.406.472	3.520.625
2)	Per imposte, anche differite	2.445.376	3.090.719	2.799.257
3)	Altri	7.983.558	12.431.327	9.123.237
	<b>TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>13.881.427</b>	<b>18.928.518</b>	<b>15.443.119</b>
<b>C)</b>	<b>Trattamento di fine rapporto subordinato</b>	<b>26.730.400</b>	<b>26.040.344</b>	<b>25.076.609</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>			
1)	Obbligazioni	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
2)	Obbligazioni convertibili	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	3.203.715	20.461.158	1.983.390
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
4)	Debiti verso banche	217.010.543	147.969.651	162.665.253
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>93.230.793</i>		
5)	Debiti verso altri finanziatori	6.043.939	7.233.537	7.174.194
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>5.164.569</i>		
6)	Acconti	25.823	31.573	25.823
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
7)	Debiti verso fornitori	168.019.570	150.189.718	152.590.706
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	219.988	274.985	345.239
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>54.997</i>		
9)	Debiti verso imprese controllate	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
10)	Debiti verso imprese collegate	0	0	0
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
11)	Debiti verso controllanti	35.024.039	37.190.066	34.651.720
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
12)	Debiti tributari	4.529.164	6.158.401	6.730.095
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.554.112	3.767.710	3.544.536
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>0</i>		
14)	Altri debiti	66.968.983	37.960.306	56.407.739
	<i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>22.340.981</i>		
	<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>504.599.876</b>	<b>411.237.105</b>	<b>426.118.695</b>
<b>E)</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>5.057.909</b>	<b>5.386.303</b>	<b>6.916.754</b>
	<i>di cui aggio su prestiti</i>	<i>0</i>		
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>756.205.567</b>	<b>678.675.748</b>	<b>624.558.578</b>

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

**30/06/2006    31/12/2005    30/06/2005**

### **CONTI D'ORDINE**

#### **Elenco delle garanzie dirette e indirette:**

##### **Fidejussioni:**

a favore di terzi	185.912.673	124.935.871	142.237.371
a favore di imprese controllate	13.213.913	13.370.612	11.527.311
a favore di imprese collegate	0	0	0
a favore di controllanti	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>199.126.586</b>	<b>138.306.483</b>	<b>153.764.682</b>

##### **Garanzie personali:**

a favore di terzi	0	0	0
a favore di imprese controllate	5.164.569	5.164.569	8.220.397
a favore di imprese collegate	0	0	0
a favore di controllanti	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.164.569</b>	<b>5.164.569</b>	<b>8.220.397</b>

##### **Garanzie reali:**

a favore di terzi	9.159.020	9.159.020	17.159.020
a favore di imprese controllate	0	0	0
a favore di imprese collegate	0	0	0
a favore di controllanti	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>9.159.020</b>	<b>9.159.020</b>	<b>17.159.020</b>

##### **Altri conti d'ordine**

<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>316.318.633</b>	<b>253.563.140</b>	<b>294.185.037</b>
------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>30/06/2005</b>
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	463.209.509	889.718.922	450.944.900
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.714.467	(262.105)	1.096.252
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	5.251.502	10.526.115	5.859.491
<i>di cui contributi in conto esercizio</i>	<i>546.806</i>		
<b>TOTALE</b>	<b>471.175.478</b>	<b>899.982.932</b>	<b>457.900.643</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	232.999.950	466.891.271	236.206.523
7) Per servizi	93.066.235	182.961.538	94.447.388
8) Per godimento di beni di terzi	4.479.523	9.045.771	4.791.760
9) Per il personale:			
a) salari e stipendi	29.455.346	57.030.539	28.241.919
b) oneri sociali	10.153.227	20.017.833	9.961.688
c) trattamento di fine rapporto	2.802.501	5.240.045	2.643.472
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	974.337	2.123.052	680.039
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.063.827	14.282.213	6.904.960
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.135.055	23.185.766	11.363.247
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	181	181
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide	832.605	2.060.814	929.244
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	2.497.657	(1.327.193)	(1.086.801)
12) Accantonamenti per rischi	100.000	119.500	658.583
13) Altri accantonamenti	4.724.753	9.280.349	5.589.595
14) Oneri diversi di gestione	53.162.596	95.809.671	46.530.924
<b>TOTALE</b>	<b>454.447.612</b>	<b>886.721.350</b>	<b>447.862.722</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>16.727.866</b>	<b>13.261.582</b>	<b>10.037.921</b>

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) Proventi da partecipazione:	2.994	3.756	0
<i>di cui da imprese controllate</i>	0		
<i>di cui da imprese collegate</i>	0		
<i>di cui da imprese controllanti</i>	0		
<i>di cui da altre imprese</i>	2.994		
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
<i>di cui da imprese controllate</i>	0		
<i>di cui da imprese collegate</i>	0		
<i>di cui da imprese controllanti</i>	0		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	77.179	45.105
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	347.906	660.648	325.392
d) Proventi diversi dai precedenti	838.910	1.804.204	1.004.892
<i>di cui da imprese controllate</i>	0		
<i>di cui da imprese collegate</i>	0		
<i>di cui da imprese controllanti</i>	1.092		
17) Interessi ed altri oneri finanziari	5.960.190	9.477.864	4.913.957
<i>di cui da imprese controllate</i>	0		
<i>di cui da imprese collegate</i>	0		
<i>di cui da imprese controllanti</i>	68.505		
17 bis) Utili e perdite su cambi	(11.104)	12.582	5.260
<b>TOTALE</b>	<b>(4.781.484)</b>	<b>(6.919.495)</b>	<b>(3.533.308)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	155.308	97.618
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	285.180	159.650	18.515
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b>(285.180)</b>	<b>(314.958)</b>	<b>(116.133)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi	5.710.946	5.684.179	2.472.890
<i>di cui plusvalenze da alienazioni</i>	36.479		
21) Oneri	28.359.553	9.723.011	4.981.003
<i>di cui minusvalenze da alienazioni</i>	0		
<i>di cui imposte esercizi precedenti</i>	0		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>(22.648.607)</b>	<b>(4.038.832)</b>	<b>(2.508.113)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(10.987.405)</b>	<b>1.988.297</b>	<b>3.880.367</b>
22) <b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>			
Imposte correnti	2.035.297	6.762.803	4.263.642
Imposte differite e anticipate	(1.681.945)	1.611.999	533.763
23) <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(11.213.827)</b>	<b>(6.277.253)</b>	<b>(693.431)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) DEL CONSOLIDATO</b>	<b>(11.340.757)</b>	<b>(6.386.505)</b>	<b>(917.037)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>(126.930)</b>	<b>(109.252)</b>	<b>(223.606)</b>

**NOTA INTEGRATIVA GRUPPO GRANAROLO**

**AL 30/06/2006**

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio consolidato di Granarolo S.p.A. al 30 giugno 2006 è stato redatto in conformità alla normativa prevista dal capo III (artt. da 25 a 43) del D.Lgs. n. 127/91 integrata e interpretata sulla base dei documenti OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e dei principi contabili raccomandati dalla Commissione del Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e dei ragionieri, come modificati dall'OIC.

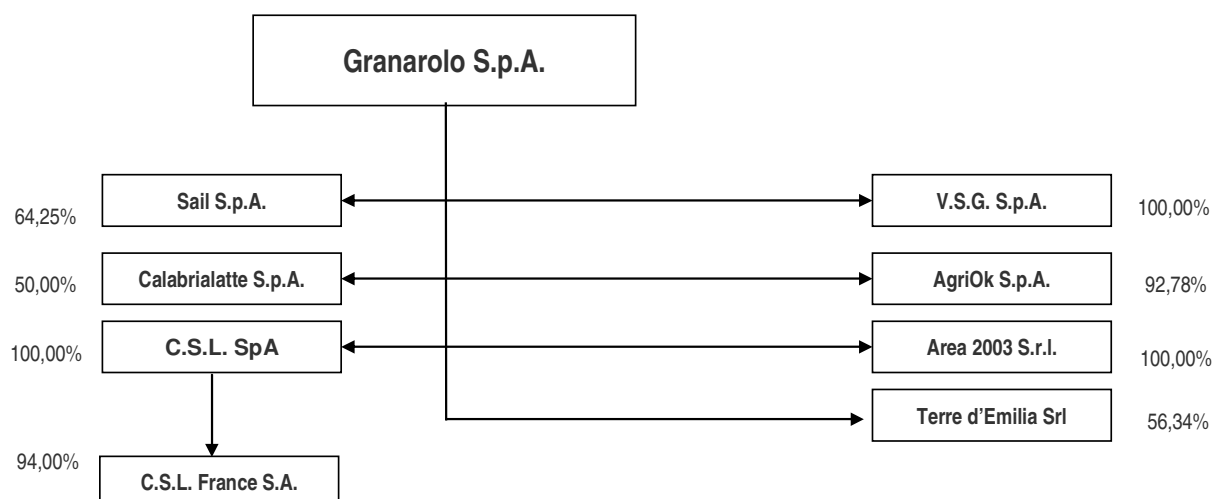
Il consolidamento dei bilanci d'esercizio delle società, redatti dai rispettivi Consigli di amministrazione, è effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, assumendo cioè l'intero importo delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle singole società, prescindendo dalle quote di partecipazione possedute.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario ricorrere a deroghe di cui all'art. 29, comma 4. Non sono stati effettuati raggruppamenti di voci ex art. 32, comma 2. Nella redazione del presente bilancio si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del semestre, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

## Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2006 include quello della Granarolo S.p.A. e di tutte le società nelle quali essa detiene, direttamente o indirettamente, il controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile. Di seguito riportiamo l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, con l'indicazione del metodo di consolidamento adottato, la variazione dell'area di consolidamento e le esclusioni dalla stessa.

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo



### Elenco delle imprese incluse nel consolidamento Metodo Integrale

Granarolo S.p.A.  
Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna  
Capitale sociale: euro 157.938.746 i.v.

Sail S.p.A.  
Sede: S.S. 100 KM 37,200, Gioia del Colle (Bari)  
Capitale sociale: euro 23.385.000 i.v.  
Possesso: 64,24% diretto

Calabrialatte S.p.A.  
Sede: Contrada Ciparsia, Castrovillari (Cosenza)  
Capitale sociale: euro 2.582.000 i.v.  
Possesso: 50% diretto

Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A. Unipersonale (V.S.G. S.p.A.)  
Sede: Via Vercelli 59 Caresanablot (Vercelli)  
Capitale sociale: euro 3.000.000 i.v.  
Possesso: 100% diretto

Agriok S.p.A.  
Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna  
Capitale Sociale: Euro 1.561.814 i.v.  
Possesso: 92,78% diretto

Area 2003 S.r.l. Unipersonale  
Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna  
Capitale sociale: euro 8.500.000 i.v.  
Possesso: 100% diretto

Centro Sperimentale del Latte S.p.A.  
Sede: Via Vallazze 87, Milano  
Capitale sociale: euro 120.000 i.v.  
Possesso: 100% diretto

**Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Centro Sperimentale del Latte France S.A.  
Sede: 5 Rue de l'Europe, Claix (Grenoble)  
Capitale sociale: euro 60.980 i.v.  
Possesso: 94% indiretto

Terre D'Emilia S.r.l.  
Sede: Via Polonia 30/33, Modena  
Capitale sociale: euro 100.000 i.v.  
Possesso: 56,34% diretto

### Variazione dell'area di consolidamento

La variazione rispetto al 31 dicembre 2005 è determinata dall'acquisizione dell'ulteriore 3,89% del capitale sociale della società Centro Sperimentale del Latte S.p.A. che porta il possesso al 100%.

Con effetto 1 gennaio 2006 le società controllate Centrale del Latte di Milano s.r.l. e Yogolat s.r.l. sono state incorporate nella Capogruppo.

A partire dall'esercizio 2006 sono entrate nell'area di consolidamento le società Centro Sperimentale del Latte France e Terre D'Emilia s.r.l..

### Esclusioni dall'area di consolidamento

Le seguenti società, acquisite nel corso del 2006 nell'ambito dell'operazione Yomo, sono state escluse dal consolidamento ai sensi dell'art.28 c. 2 D.Lgs. n. 127/1991:

Sitia Yomo S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo  
Sede: Strada Provinciale 30 SNC, Pasturago di Vernate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 10.400.000 i.v.  
Possesso: 100% diretto

Caseificio Pasquale Pettinicchio S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo  
Sede: Strada Provinciale 30 SNC, Pasturago di Vernate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 4.132.000 i.v.  
Possesso: 100% indiretto

Caseificio F.Ili Merlo S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo  
Sede: Strada Provinciale 30 SNC, Pasturago di Vernate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 1.500.000 i.v.  
Possesso: 100% indiretto

Fininver s.r.l. in liquidazione  
Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna  
Capitale Sociale: Euro 10.000 i.v.  
Possesso: 100% diretto

Istituto Italiano Fermenti s.r.l.  
Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna  
Capitale Sociale: Euro 100.000 i.v.

**Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Possesso: 100% diretto

Mandria s.r.l.

Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna

Capitale Sociale: Euro 100.000 i.v.

Possesso: 100% diretto

Torre in Pietra s.r.l.

Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna

Capitale Sociale: Euro 47.601 i.v.

Possesso: 100% diretto

Sitia Yomo GMBH

Sede: Frankfurt am Main

Capitale Sociale: Euro 25.000 i.v.

Possesso: 100% diretto

## **Principi di consolidamento**

I principali criteri di consolidamento adottati nella stesura dei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico al 30 giugno 2006 sono indicati di seguito.

- Il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale; la differenza che scaturisce dall'eliminazione suddetta viene imputata ove possibile agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale parte residua, se negativa, viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "riserve di consolidamento"; se positiva, viene iscritta in una voce dell'attivo denominata "differenze di consolidamento" e ammortizzata in 10 esercizi, ad eccezione della differenza emersa in sede di consolidamento di Vercelli Specialità Gastronomiche che viene ammortizzata in 20 anni a motivo della importanza e conoscibilità del marchio nel mercato locale e di CSL Italia ammortizzata in 5 anni.
- Le quote di patrimonio netto e di risultato dell'esercizio di pertinenza degli azionisti di minoranza delle partecipate vengono esposte separatamente, rispettivamente alle voci "patrimonio netto di competenza di terzi" e "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi".
- Le operazioni di leasing finanziario sono state valutate ed esposte secondo quanto disposto dai principi dell'IASB (Ias/Ifrs 17).

## ***Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo***

- Le partite di debito e credito e quelle di costo e di ricavo che intercorrono tra le società del Gruppo vengono eliminate, così come gli utili e le perdite infragruppo relativi a valori compresi nell'attivo patrimoniale, ad eccezione di quelli inclusi nel valore delle rimanenze qualora di ammontare non significativo e relativi a operazioni correnti delle imprese concluse a normali condizioni di mercato. La presenza nei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico consolidati delle voci inerenti ai crediti, debiti e interessi verso la controllante afferiscono ai rapporti tra le società del Gruppo e la controllante Granlatte Soc. coop. Agricola a r.l. non inclusa nell'area di consolidamento.

## **CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETE AVENTI CORSO LEGALE NELLO STATO**

I principi di redazione dei bilanci nonché i criteri di valutazione sono ispirati ai generali principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività. I criteri di valutazione delle singole poste sono rispettosi del contenuto formale e sostanziale del D.Lgs. N. 127 del 9/4/1991 e dei documenti OIC nonché dei principi contabili redatti dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri, come modificati dall'OIC.

I principi e i criteri di valutazione maggiormente significativi adottati dalla controllante, sostanzialmente uniformi a quelli applicati dalle altre società del Gruppo, nella redazione dei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico consolidati sono indicati di seguito.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di sostenimento, comprensivo degli oneri accessori e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità aventi utilità pluriennale, sono stati iscritti all'attivo previo consenso del Collegio sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni. I costi per i quali si prevede una utilità futura inferiore ai cinque anni vengono

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

ammortizzati secondo tale, più breve, periodo di utilizzo previsto. Le immobilizzazioni immateriali iscritte in esercizi precedenti per i quali non si realizza più, in virtù di diversi accordi contrattuali, il principio dell'utilità pluriennale, vengono interamente svalutate.

Con riferimento ai principali marchi e agli avviamenti acquisiti a titolo oneroso o emersi in conseguenza di operazioni di fusione, gli amministratori, in deroga a quanto previsto dall'art. 2426 n.6) C.C., hanno

ritenuto di procedere all'ammortamento in un numero di anni così specificato:

<b>Descrizione</b>	<b>Anni</b>
Marchio Granarolo Felsinea	25
Marchio Latte Scala	16
Marchio Montemaso	15
Marchio San Giorgio	25
Marchio Centrale Latte Parma	15
Marchio Cerulli	10
Marchio Latte Bianchi	5
Marchio Zermanella	5
Marchio Alto Lazio	5
Marchio Fiore	3
Marchio Vogliazzi	10
Marchio Piacere Leggero	10
Marchio Perla	25
Marchio Centrale del Latte di Calabria	10
Marchio Centrale del Latte di Milano	20
Marchi Accadi' Milano	20
Altri Marchi Milano	20
Altri Marchi	5

<b>Descrizione</b>	<b>Anni</b>
Avviamento Cerpl	25
Avviamento Latte Europa	25
Avviamento Prima Natura	25
Avviamento San Giorgio	25
Avviamento Centrale Latte Parma	25
Avviamento Cerulli	10
Avviamento Nuova Disal	10
Avviamento Latte Bianchi	10
Avviamento Alto Lazio	10
Avviamento Fiore	10
Avviamento Vogliazzi	10

Il periodo adottato per l'ammortamento dei marchi societari e degli avviamenti commerciali, omogeneo rispetto agli esercizi precedenti, è stato determinato, al fine di fornire un'informativa di bilancio chiara,

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

veritiera e corretta, tenendo in considerazione l'utilità residua dei beni così da ricercare la correlazione tra il costo, rappresentato dalla quota di ammortamento, e i ricavi che scaturiscono dall'utilizzo degli stessi. In riferimento ad alcuni marchi, si è ritenuto di ridurre il periodo di ammortamento, valutando che in tale nuovo termine si andrà ad esaurire la loro utilità.

Si precisa che gli avviamenti ammortizzati in venticinque anni, per effetto delle quote di ammortamento già dedotte nell'esercizio e negli esercizi precedenti, presentano al 30 giugno 2006 un periodo di ammortamento residuo inferiore ai venti anni.

Il marchio principale è il marchio Granarolo. Per quanto riguarda gli altri marchi, sono stati acquisiti con operazioni societarie e hanno consentito l'espansione in nuovi mercati.

Con riferimento alle differenze di consolidamento, emergenti dall'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni contro il relativo patrimonio netto alla data di acquisto, gli amministratori hanno ritenuto di procedere all'ammortamento in un numero di anni così specificato:

Centro Sperimentale del Latte	5 anni
Calabrialatte S.p.A.	10 anni
Fiore S.p.A.	10 anni
Sail S.p.A.	10 anni
Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A.	20 anni

Per quanto concerne le altre immobilizzazioni immateriali, iscritte in bilancio, sono ammortizzate in cinque anni o in base alla durata residua del contratto se maggiormente significativa rispetto l'utilità residua dell'immobilizzazione iscritta.

## **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei cespiti, meglio specificati in apposito prospetto, il cui valore è stato rivalutato in base a disposizioni di legge. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Le immobilizzazioni materiali iscritte in esercizi precedenti per le quali non si realizza più il principio dell'utilità pluriennale, vengono interamente svalutate.

### **Ammortamenti**

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. La durata ipotizzata per l'ammortamento, in sintonia con i criteri applicati nel precedente esercizio, è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Percentuale</b>	<b>Anni</b>
Fabbricati industriali	3-4%	33,3-25
Costruzioni leggere	10%	10
Impianti e macchinari generici	10%	10
Impianti e macchinari specifici	15-16%	6,6-6,2
Mobili e macchine d'ufficio	12%	8,3
Macchine elettroniche	20%	5
Attrezzatura varia e minuta	20%	5
Autocarri	15-20%	6,6-5
Carrelli elevatori	20%	5
Autovetture	25%	4

Le quote di ammortamento sono state ridotte del 50% per i beni materiali acquisiti nel corso dell'anno in considerazione della minore obsolescenza fisica ed economica degli stessi.

## **Immobilizzazioni finanziarie**

### Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese sono state iscritte al costo rettificato per eventuali perdite di valore.

### Altri titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie

I titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo di acquisto. Esso viene ridotto per perdite durevoli di valore allorché si manifestino variazioni negative, espresse dal mercato o dalle condizioni economico patrimoniali della società emittente i titoli, tali da indurre gli amministratori a ritenere con ragionevolezza e fondatezza che si sono modificate in modo presumibilmente durevole le

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

condizioni che fino a quel momento avevano fatto ritenere il costo quale criterio di valutazione corretto. Qualora vengano strutturalmente meno le condizioni che avevano determinato la svalutazione, gli stessi titoli vengono rivalutati, comunque non oltre il valore di acquisto.

## **Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il costo d'acquisto è comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di fabbricazione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

In particolare, le configurazioni di costo adottate dalla Granarolo sono le seguenti:

- le materie prime, costituite da latte sfuso, sono state valutate al costo medio d'acquisto dell'ultimo mese dell'esercizio, comprensivo del costo di trasporto/raccolta e del costo di stoccaggio; in considerazione dell'elevato grado di rotazione del magazzino materie prime, tale criterio approssima il Fifo;
- le merci e le materie sussidiarie (costituite dai contenitori per i prodotti finiti e dagli imballi) sono valutate al costo medio degli acquisti dell'esercizio;
- i prodotti finiti e i prodotti in corso di lavorazione sono valutati al costo industriale di produzione;
- i materiali vari e i ricambi sono valutati all'ultimo costo, criterio che approssima il Fifo.

In presenza di eventuali differenze fra la configurazione di costo adottata da alcune società del Gruppo e quella della Granarolo, l'effetto di tali difformità viene eliminato nella predisposizione del bilancio consolidato solo se considerato rilevante.

## **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minor valore tra costo d'acquisto e valore di mercato, con l'effettuazione della svalutazione al fondo relativo portato in rettifica diretta del costo di acquisto.

Per i titoli a reddito fisso il costo di acquisto è rappresentato dal corso secco comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, individuato attribuendo ai singoli titoli i costi specificamente sostenuti per l'acquisto dei medesimi.

Il valore di realizzazione, per i titoli quotati è costituito dalla quotazione nei mercati organizzati, ufficiali o meno, purché questi ultimi per volumi trattati e per caratteristiche di affidabilità, possano effettivamente esprimere quotazioni sufficientemente attendibili. Per i titoli non quotati il valore di mercato è costituito dalla quotazione di titoli similari per affinità di emittente, durata e cedola. In mancanza di titoli similari il valore di mercato è rappresentato dal valore nominale, rettificato per tenere conto del rendimento espresso dal mercato con riferimento a titoli di pari durata e di pari affidabilità di emittente.

## **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore nominale e ricondotti al loro presumibile valore di realizzo mediante un fondo svalutazione esposto in detrazione dei crediti stessi, adeguato a fronteggiare rischi di insolvenza conosciuti o ragionevolmente prevedibili.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

## **Ratei e risconti attivi e passivi**

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Il criterio di stanziamento dei fondi per rischi e oneri, per quanto attiene al fondo per operazioni a premio (consumer promotion), consiste nell'accantonamento per il presumibile importo dei premi da corrispondere sulle operazioni di raccolta punti, calcolati con una prudente percentuale statistica sulla base dei prodotti venduti fino al 30 giugno, anche qualora le prove di acquisto relative non siano ancora ritornate alla società con le cartoline della raccolta. Il fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili, che comprende l'indennità suppletiva di clientela, è stato calcolato secondo la vigente normativa in materia.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dal Contratto collettivo nazionale di categoria e corrisponde all'effettivo impegno del Gruppo nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

## Debiti

I debiti iscritti al passivo dello stato patrimoniale sono esposti al loro valore nominale.

### Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti e debiti espressi originariamente in valuta estera sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

## Prodotti finanziari derivati

Granarolo S.p.A. utilizza strumenti finanziari derivati di copertura per gestire i rischi delle fluttuazioni dei tassi di interesse. Il controvalore dei prodotti finanziari derivati è contabilizzato, al momento della stipula, negli altri conti d'ordine dello stato patrimoniale per l'importo nominale del contratto. I differenziali di interesse sono imputati a conto economico tra i proventi e oneri finanziari secondo il criterio di competenza.

## Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

## Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in considerazione della competenza economica e in applicazione della vigente normativa fiscale. In particolare sono state recepite le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza del periodo, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). Tali imposte differite e anticipate derivano dalle differenze temporanee tra i valori delle attività e passività civilistiche e i rispettivi valori fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui vi sia la ragionevole certezza in merito al loro recupero futuro. I benefici derivanti dalle perdite fiscali a nuovo sono contabilizzati solo in presenza del presupposto che vi sia la ragionevole certezza che negli esercizi futuri si conseguiranno risultati positivi tali da riassorbire le perdite stesse. Si evidenzia che, qualora ve ne siano i presupposti, viene contabilizzato il credito o il debito netto tra imposte anticipate e le imposte differite.

## Impegni, garanzie e rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi.

## Rapporti con entità correlate

Sono state effettuate operazioni con entità correlate a condizioni che non sono diverse da quelle normalmente applicate in operazioni con terzi.

I valori economici, patrimoniali e finanziari, derivanti da rapporti con parti correlate sono evidenziati nella relazione sulla gestione e nella presente nota integrativa.

## Altre informazioni

Come già evidenziato

- con atto di fusione del 27 dicembre 2005, registrato in data 29 dicembre 2005, Centrale del Latte di Milano S.r.l. è stata incorporata in Granarolo con effetti civilistici e fiscali 1 gennaio 2006
- con atto di fusione del 23 maggio 2006, registrato in data 24 maggio 2006, Yogolat S.r.l. è stata incorporata in Granarolo con effetti fiscali e contabili decorrenti dal 1 gennaio 2006 ed effetti civilistici decorrenti dall'1 giugno 2006.

Granarolo ha stipulato con la controllata Sail un contratto di affitto del ramo d'azienda commerciale con decorrenza 1 gennaio 2006.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

In data 23 marzo 2006 si è proceduto alla stipula dei contratti previsti nell'ambito dell'operazione YOMO. In particolare sono stati perfezionati

- con gli organi della procedura, l'acquisto parziale dei rami d'azienda delle società concordatarie comprendenti fabbricati, crediti e partecipazioni.

- con TAU e società correlate, l'acquisto delle azioni della società Sitia-Yomo S.p.A. oltre che di altri crediti.

L'acquisto parziale dei rami d'azienda ha riguardato:

1) **FABBRICATI**: la società AREA 2003 ha acquistato l'immobile della società Merlo e preso in locazione gli immobili delle società Pettinicchio e Sitia Yomo, di proprietà di una società di leasing; tutti i fabbricati sono stati concessi in locazione a Granarolo.

2) **CREDITI**: Granarolo ha acquistato i crediti esistenti nelle società in procedura per complessivi nominali euro 29.983.346. Il prezzo è stato corrisposto in parte con accollo del TFR esistente alla data di autorizzazione del contratto di affitto dei rami d'azienda ed in parte con versamento in danaro.

3) **PARTECIPAZIONI**: Yogolat ha acquistato le partecipazioni di proprietà di Sitia-Yomo. Con tali acquisti, è stato possibile ricongiungere il diritto di usufrutto, già concesso a Yogolat con il contratto di affitto dei rami d'azienda, alla nuda proprietà.

Le partecipazioni sono state trasferite, per effetto della fusione di Yogolat, su Granarolo.

L'acquisto da parte di Granarolo delle azioni della società Sitia-Yomo S.p.A. di proprietà di TAU e di altre società correlate è avvenuta in parte con versamento in danaro e in parte mediante accollo da parte di Granarolo dei debiti esistenti nei confronti delle banche.

La cessione di altri crediti da TAU a Granarolo ha riguardato crediti verso le società controllate, in particolare Sitia-Yomo, CSL e Torre in Pietra.

Nella presente Nota Integrativa verranno evidenziati gli impatti patrimoniali ed economici di tali operazioni.

## **ANALISI DELLE SINGOLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO**

Ove non specificato altrimenti, i valori riportati nella presente nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro o arrotondati alle migliaia di Euro.

### **Attivo**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono descritti nella tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Costi di impianto ed ampliamento	409	318	(176)	551
Costi di ricerca sviluppo e pubblicita	0	4.040	(674)	3.366
Diritti di brevetto e di utilizz. opere dell'ingegno	1.107	758	(261)	1.604
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	58.228	397	(2.895)	55.730
Avviamento	54.457	274	(2.198)	52.533
Immobilizzazioni in corso ed acconti	23	0	0	23
Altre	5.557	7.051	(1.989)	10.619
Differenze di consolidamento	9.659	32	(512)	9.179
<b>Totale</b>	<b>129.440</b>	<b>12.870</b>	<b>(8.705)</b>	<b>133.605</b>

I valori sono esposti in bilancio al netto delle scritture di consolidamento, che riguardano:

- a) nella voce "costi di impianto e ampliamento", l'eliminazione di una plusvalenza intercompany;
- b) nella voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili"
  - l'eliminazione della plusvalenza intercompany (Euro 7.360.060) derivante dalla cessione del ramo commerciale di Vercelli Specialità Gastronomiche a Granarolo
  - lo storno del valore del disavanzo di fusione di Fiore attribuito alla voce "marchi" (Euro 226.000); le allocazioni del disavanzo di fusione effettuate sulla voce "marchi" e "avviamento", a seguito dell'operazione di incorporazione, sono state stornate, ripristinando i maggiori valori emersi storicamente nel bilancio consolidato ed allocati a "differenza di consolidamento";

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

c) nella voce "avviamento"

- gli ammortamenti (Euro 411.035) relativi al maggior valore derivante dalla eliminazione della partecipazione detenuta da Sail S.p.A. a fronte del patrimonio netto della controllata Daunia Natura s.r.l. per l'esercizio 1997, anno di acquisizione; nel 1998 è avvenuta la operazione di fusione e tale maggior valore è stato riconosciuto dalla perizia effettuata da una società specializzata come avviamento;
- l'eliminazione della plusvalenza intercompany (Euro 248.934) derivante dal conferimento, da parte di Granarolo, del ramo aziendale Centrale del Latte di Milano;
- lo storno del valore del disavanzo di fusione di Fiore attribuito alla voce "avviamento" (Euro 610.000);
- l'eliminazione della plusvalenza intercompany (Euro 1.550.000) derivante dalla cessione del ramo commerciale di Vercelli Specialità Gastronomiche a Granarolo;
- l'eliminazione della plusvalenza intercompany (Euro 120.000) derivante dal conferimento, da parte di Granarolo, del ramo d'azienda dei mercati nord-americani in Terre d'Emilia.

Di seguito riportiamo la composizione e la movimentazione dell'esercizio.

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

### Composizione dei costi di impianto e ampliamento

Descrizione	Costo storico	Svalutazioni	Amm.ti accumulati	Valori a bilancio
Spese costituzione societa	338	0	(326)	12
Spese modificative societa	1.964	0	(1.958)	6
Spese per incarto prodotti	1.545	0	(1.254)	291
Verniciatura automezzi	578	0	(414)	164
Spese per acq. Ramo d'az. Latte Bianchi	119	0	(119)	0
Spese per acq. Ramo d'az. ex Vogliazzi	6	0	(3)	3
Costi start up	1.193	0	(1.193)	0
Altri costi di impianto	2.709	(4)	(2.630)	75
<b>Totale</b>	<b>8.452</b>	<b>(4)</b>	<b>(7.897)</b>	<b>551</b>

**Movi**

### mentazione dei costi di impianto e ampliamento

Valori al 31/12/2005	
Costo Storico	5.799
Svalutazioni	(98)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(5.292)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>409</b>

#### Movimenti dell'esercizio corrente

Acquisizioni/Capitalizzazioni	173
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	145
Riclassifiche a altri beni	0
Svalutazioni	(4)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(172)
Utilizzo amm.ti accumulati	0
<b>Variazione totale</b>	<b>142</b>

Valori al 30/06/2006	
Costo storico	6.117
Svalutazioni	(102)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(5.464)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>551</b>

Gli incrementi più significativi si riferiscono ai costi sostenuti dalla capogruppo in riferimento alle

**Bilancio al 30/06/2006**

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

decorazioni pubblicitarie sui nuovi automezzi e alle spese per incisione degli incarti dei nuovi prodotti.

I decrementi comprendono principalmente gli ammortamenti del periodo.

### Composizione dei costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Descrizione	Costo Storico	Svalutazioni	Amm.ti Accumulati	Valori a Bilancio al 30/06/2006
Programma Strategia aziendale	135	0	(135)	0
Altri Costi	4.644	0	(1.277)	3.367
<b>Totale</b>	<b>4.779</b>	<b>0</b>	<b>(1.412)</b>	<b>3.367</b>

### Movimentazione dei costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

#### Valori al 31/12/2005

Costo Storico	918
Svalutazioni	(179)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(739)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>0</b>

#### Movimenti dell'esercizio corrente

Acquisizioni/Capitalizzazioni	4.040
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(674)
Utilizzo amm.ti accumulati	0
<b>Variazione totale</b>	<b>3.366</b>

#### Valori al 30/06/2006

Costo storico	4.958
Svalutazioni	(179)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(1.413)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>3.366</b>

L'incremento per Euro 4.039.744 si riferisce interamente alla capitalizzazione dei costi sostenuti da Granarolo per il sostegno pubblicitario al lancio del nuovo prodotto Yomo "Frutta e Verdura". Tali costi saranno ammortizzati in tre anni.

#### Bilancio al 30/06/2006

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### **Movimentazione dei diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno**

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Costo Storico	4.107
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(3.000)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>1.107</b>

#### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	739
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	19
Riclassifiche a altri beni	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(261)
Utilizzo amm.ti accumulati	0
<b>Variazione totale</b>	<b>497</b>

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	4.865
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(3.261)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>1.604</b>

L'incremento si riferisce principalmente all'acquisto di licenze d'uso di software effettuato nel periodo dalla società Granarolo.

I decrementi si riferiscono agli ammortamenti del semestre.

### **Movimentazione di Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### **Valori al 31/12/2005**

Costo Storico	113.708
Svalutazioni	(5.700)
Rivalutazioni	38
Ammortamenti accumulati	(49.818)

### **Valore a bilancio 31/12/2005 58.228**

#### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	29
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	(19)
Svalutazioni	0
Conso Svalutaz.	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti lordi	(2.876)
Conso Amm.ti	368
Ammortamenti netti	(2.508)
Utilizzo amm.ti accumulati	0

#### **Variazione totale (2.498)**

### **Valori al 30/06/2006**

Costo storico	113.718
Svalutazioni	(5.700)
Rivalutazioni	38
Ammortamenti accumulati	(52.326)

### **Valore a bilancio 30/06/2006 55.730**

L'incremento del periodo si riferisce ai costi di deposito e registrazione dei marchi.

I decrementi si riferiscono agli ammortamenti del periodo.

Di seguito sono riassunti gli importi e le movimentazioni dei marchi:

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

	<b>Costo storico al</b>	<b>Amm.ti accum.ti</b>	<b>Valore netto al</b>
Marchio Granarolo Felsinea	59.393	(29.696)	29.697
Marchio S. Giorgio	4.125	(1.897)	2.228
Marchio Latte Scala	1.048	(849)	199
Marchio Centrale Latte Parma	258	(147)	111
Marchio Cerulli Irelli	2.657	(1.900)	757
Marchio Latte Bianchi	594	(594)	0
Marchio Zermanella	36	(36)	0
Marchio Montemaso	352	(278)	74
Marchio Alto Lazio	516	(516)	0
Marchio Piacere Leggero	50	(7)	43
Altri Marchi	2.457	(2.330)	127
Altri Marchi C.le Latte Milano	787	(578)	209
Marchio Perla	9.794	(7.189)	2.605
Marchio Agriok	9	(9)	0
Marchio C.le Latte Calabria	2.594	(1.690)	904
Marchio C.le Latte Milano	15.585	(3.073)	12.512
Marchio Accadi Milano	7.801	(1.537)	6.264
<b>Totale</b>	<b>108.056</b>	<b>(52.326)</b>	<b>55.730</b>

Il marchio Granarolo fu conferito nella Granarolo S.p.A. dal Cerpl (ora Granlatte) nel 1993, nell'ambito dell'operazione che ebbe come effetto il trasferimento dei marchi, dell'attività commerciale, dell'avviamento distributivo dal consorzio cooperativo alla società per azioni controllata.

Il marchio San Giorgio è stato acquisito nel corso del 1995, nell'ambito della più complessiva operazione di acquisto del ramo aziendale industriale, commerciale e distributivo ex Latte San Giorgio S.p.A., di proprietà della Cooperlat S.c.a r.l..

Il marchio Latte Cerulli è stato acquisito nel gennaio 1998, nell'ambito dell'operazione di acquisto del ramo aziendale commerciale e distributivo facente capo alle società Azienda Cerulli Irelli S.r.l., Nuova Ilca S.r.l. e Ilca S.r.l..

Il marchio Perla, di cui è proprietaria Sail S.p.A., è stato oggetto di svalutazioni e di adeguamento del valore agli andamenti delle vendite.

Il marchio Calabrialatte è stato acquisito a seguito del trasferimento in capo a Granarolo di una quota pari al 50% del capitale sociale della società Calabrialatte S.p.A.

I marchi Centrale del Latte di Milano ed Accadi sono stati acquisiti a seguito dell'acquisizione e poi dell'incorporazione della Centrale del Latte di Milano da parte della controllante.

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

### Movimentazione della voce Avviamento

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Costo Storico	93.676
Svalutazioni	(26)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(39.193)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>54.457</b>

#### Movimenti dell'esercizio corrente

Acquisizioni/Capitalizzazioni	0
Conso acq./capitalizz.	0
Acquisizioni/Capitalizzazioni	0
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	0
Svalutazioni	0
Conso Elisioni	(120)
Svalutazioni	0
Altri movimenti	274
Ammortamenti	(2.204)
Conso amm.ti	126
Ammortamenti	(2.078)
Utilizzo amm.ti accumulati	0
<b>Variazione totale</b>	<b>(1.804)</b>

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	93.676
Svalutazioni	(26)
Altri movimenti	274
Conso Elisioni	(120)
Ammortamenti accumulati	(41.271)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>52.533</b>

I decrementi si riferiscono agli ammortamenti del semestre.

Di seguito sono riassunti gli importi e le movimentazioni degli avviamenti:

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

	<b>Costo storico al 30/06/2006</b>	<b>Amm.ti Accum.ti 30/06/2006</b>	<b>Valore netto al 30/06/2006</b>
Avv. Cerpl	18.150	(9.075)	9.075
Avv.S. Giorgio	516	(238)	278
Avv. Marchio Scala	888	(888)	0
Avv. Marchio Montemaso	695	(695)	0
Avv. Latte Verbano	813	(813)	0
Avv. Centrale Latte Parma	1.404	(590)	814
Avv. Cerulli Irelli	312	(266)	46
Avv. Nuava Disal	127	(120)	7
Avv. Prima Natura	2.308	(969)	1.339
Avv. Latte Europa	9.092	(3.966)	5.126
Avv. Euromilk	2.845	(2.845)	0
Avv. Latte Bianchi	2.563	(1.559)	1.004
Avv. Alto Lazio	2.582	(1.614)	968
Avv.to Dania Natura	9.865	(3.494)	6.371
Avv.to C.le Milano	34.050	(6.691)	27.359
Altri avviamenti	7.594	(7.448)	146
<b>Totale</b>	<b>93.804</b>	<b>(41.271)</b>	<b>52.533</b>

Il valore degli avviamenti è costituito in parte dalle somme pagate per l'acquisizione da terzi di alcune attività commerciali e produttive e in parte da attività conferite da società del gruppo o dalla controllante Granlatte S. coop. Agricola a r.l.

Tra gli avviamenti maggiormente significativi derivanti da operazioni di conferimento o di fusione occorre menzionare:

- Avviamenti Cerpl conseguenti all'operazione di conferimento da parte della controllante del ramo commerciale avvenuto nel 1993 e del ramo produttivo avvenuto nel 1994 e alla fusione di Latte Europa, avvenuta nel 1995, che conteneva nell'attivo l'avviamento relativo ai mercati Cerpl;
- Avviamento Prima Natura derivante dalla fusione di tale società avvenuta nel 1995;
- Avviamento Daunia in maggior parte derivante dalla operazione di fusione per incorporazione di Daunia s.r.l. in Sail avvenuta nel 1998;
- Avviamento Latte Bianchi;
- Avviamento Centrale del Latte di Milano derivante dal conferimento del ramo d'azienda dalla società controllante alla Centrale del Latte di Milano S.r.l.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### **Movimentazione della voce Altre immobilizzazioni immateriali**

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Costo Storico	19.410
Svalutazioni	(179)
Rivalutazioni	534
Ammortamenti accumulati	(14.208)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>5.557</b>

#### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	7.051
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	(146)
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(1.843)
Utilizzo amm.ti accumulati	0
<b>Variazione totale</b>	<b>5.062</b>

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	26.315
Svalutazioni	(179)
Rivalutazioni	534
Ammortamenti accumulati	(16.051)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>10.619</b>

Gli incrementi più significativi si riferiscono a Granarolo e sono composti

- per Euro 3.778.575 alle spese di consulenza riferite all'operazione di acquisizione del Gruppo Yomo;
- per Euro 3.020.639 ad interventi di manutenzione straordinaria relativi a beni in affitto.

I decrementi sono dovuti agli ammortamenti del semestre.

#### **Differenze di consolidamento**

Le differenze di consolidamento al 30 giugno 2006, al netto degli ammortamenti, sono relative al maggior valore riconosciuto della partecipazione rispetto al patrimonio netto delle seguenti società:

- Sail S.p.A. (Euro 43.610)
- Fiore S.p.A. (Euro 97.420)

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

- Calabrialatte S.p.A (Euro 1.083.028)
- Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A. (Euro 7.917.043)
- Centro Sperimentale del Latte S.p.A. (Euro 37.242).

### **Movimentazione della voce Differenze di consolidamento**

<b>Valori al</b>	<b>31/12/2005</b>
Costo Storico	32.763
Svalutazioni	(15.184)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(7.920)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>9.659</b>

#### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Allocazioni	32
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(512)
Utilizzo amm.ti accumulati	0

**Variazione totale (480)**

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	32.795
Svalutazioni	(15.184)
Rivalutazioni	0
Ammortamenti accumulati	(8.432)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>9.179</b>

### **Immobilizzazioni materiali**

Il valore derivante dalle scritture di consolidamento è relativo all'allocazione

- della differenza emersa tra costo di acquisto della partecipazione e valore del patrimonio netto della società incorporata Dilat S.p.A. (fabbricati per Euro 3.029.019 e impianti per Euro 6.006.258 al lordo degli ammortamenti rispettivamente per Euro 671.187 e Euro 6.006.258); le allocazioni del disavanzo di fusione effettuate sulle immobilizzazioni materiali della Capogruppo, a seguito dell'operazione di

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

incorporazione avvenuta nell'esercizio 2002, sono state stornate, ripristinando i maggiori valori emersi storicamente nel bilancio consolidato;

- del maggior valore della partecipazione in Vercelli Specialità Gastronomiche rispetto al patrimonio netto della società (Fabbricati per Euro 1.544.946 al lordo degli ammortamenti per Euro 507.098).

Il valore dei cespiti è influenzato altresì dalla contabilizzazione del leasing finanziario concernente fabbricati e impianti secondo quanto previsto dallo I.A.S. n. 17 in riferimento a Vercelli Specialità Gastronomiche, ad Area 2003 e alla Capogruppo.

La movimentazione del periodo è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Terreni e fabbricati	60.502	21.819	(1.502)	80.819
Impianti e macchinario	64.667	17.578	(9.235)	73.010
Attrezzature ind.li e comm.li	652	143	(118)	677
Altri beni	8.370	4.227	(4.361)	8.236
Immobilizz. in corso e acconti	9.564	2.914	(1.378)	11.100
<b>Totale</b>	<b>143.755</b>	<b>46.681</b>	<b>(16.594)</b>	<b>173.842</b>

### **Movimentazione dei terreni e fabbricati**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### **Valori al 31/12/2005**

Costo Storico	74.391
Svalutazioni	(117)
Rivalutazioni	2.649
Allocazione	4.641
Scritture Consolidamento	(776)
F.do Ammortamento	(20.286)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>60.502</b>

### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	21.751
Alienazioni	0
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	0
Scritture Consolidamento	(276)
Svalutazioni allocazione	0
Svalutazioni	0
Altri movimenti	68
Ammortamenti	(1.226)
Utilizzo F.do Amm.to	0

**Variazione totale** **20.317**

### **Valori al 30/06/2006**

Costo storico	96.142
Svalutazioni	(117)
Rivalutazioni	2.717
Allocazione	4.641
Scritture Consolidamento	(1.052)
F.do Ammortamento	(21.512)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>80.819</b>

Gli incrementi si riferiscono principalmente:

a) agli acquisti dei fabbricati effettuati dalla società Area 2003, nell'ambito dell'acquisto parziale dei rami d'azienda delle società concordatarie, di seguito specificati

- acquisizione in leasing dell'immobile di proprietà della società Sitia-Yomo per Euro 16.056.050;
- acquisizione in leasing dell'immobile della società Pettinicchio per Euro 2.222.765;
- acquisto dell'immobile della società Merlo per Euro 2.742.436;

**Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

b) a investimenti di Granarolo riferiti a lavori di ampliamento e ristrutturazione dello stabilimento di Bologna, dello stabilimento di Soliera e dello stabilimento di Anzio.

I decrementi si riferiscono principalmente agli ammortamenti del semestre.

### **Movimentazione degli impianti e macchinari**

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Altri movimenti	2.554
Costo Storico	158.943
Svalutazioni	(1.721)
Rivalutazioni	4.921
Allocazione	6.006
Scritture Consolidamento	22.277
F.do Ammortamento	(128.313)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>64.667</b>

### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	17.059
Alienazioni	(447)
Riclassifiche da altri beni	124
Riclassifiche a altri beni	0
Scritture Consolidamento	(1.400)
Svalutazioni allocazione	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(7.389)
Utilizzo F.do Amm.to	396

**Variazione totale** **8.343**

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	178.233
Svalutazioni	(1.721)
Rivalutazioni	4.921
Allocazione	6.006
Scritture Consolidamento	20.877
F.do Ammortamento	(135.306)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>73.010</b>

Gli incrementi più significativi si riferiscono alla Capogruppo e comprendono investimenti per manutenzione e implementazione di impianti nello stabilimento di Pasturago, nello stabilimento pastorizzato di Bologna, nello stabilimento di Soliera e nello stabilimento di Anzio.

I decrementi si riferiscono principalmente agli ammortamenti del periodo.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### **Movimentazione delle attrezzature industriali e commerciali**

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Costo Storico	4.611
Svalutazioni	(70)
Rivalutazioni	311
Allocazione	0
Scritture Consolidamento	25
F.do Ammortamento	(4.225)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>652</b>

#### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	140
Alienazioni	0
Altri movimenti	3
Riclassifiche a altri beni	0
Scritture Condolidamento	0
Svalutazioni allocazione	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(118)
Utilizzo F.do Amm.to	0
<b>Variazione totale</b>	<b>25</b>

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	4.754
Svalutazioni	(70)
Rivalutazioni	311
Allocazione	0
Scritture Consolidamento	25
F.do Ammortamento	(4.343)
<b>Valore a bilancio</b>	<b>677</b>

Gli incrementi più significativi riguardano acquisti effettuati nel corso del semestre dalla Capogruppo e da Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A.

I decrementi riguardano principalmente gli ammortamenti del periodo.

### **Movimentazione degli altri beni**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Valori al 31/12/2005</b>	
Costo Storico	26.732
Svalutazioni	(19)
Rivalutazioni	271
Allocazione	0
Scritture Consolidamento	100
F.do Ammortamento	(18.714)
<b>Valore a Bilancio 31/12/2005</b>	<b>8.370</b>

### **Movimenti dell'esercizio corrente**

Acquisizioni/Capitalizzazioni	2.062
Alienazioni	(3.112)
Riclassifiche da altri beni	0
Riclassifiche a altri beni	0
Scritture Consolidamento	0
Svalutazioni allocazione	0
Svalutazioni	0
Rivalutazioni	0
Ammortamenti	(1.249)
Utilizzo F.do Amm.to	2.165
<b>Variazione totale</b>	<b>(134)</b>

<b>Valori al 30/06/2006</b>	
Costo storico	25.682
Svalutazioni	(19)
Rivalutazioni	271
Allocazione	0
Scritture Consolidamento	100
F.do Ammortamento	(17.798)
<b>Valore a bilancio 30/06/2006</b>	<b>8.236</b>

Gli incrementi più significativi si riferiscono a Granarolo per acquisto di macchine elettroniche (Euro 234.998) e automezzi (Euro 1.651.533).

I decrementi sono riferibili ad alienazioni, principalmente di automezzi di Granarolo, nonché agli ammortamenti del periodo.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

#### **Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Le principali movimentazioni dell'esercizio sono da imputare ad acconti versati per la fornitura e l'installazione di impianti.

### Rivalutazioni

Ai sensi dell'art. 10 della legge n. 72 del 10 marzo 1983, si elencano i beni, suddivisi per categoria, sui quali sono state operate rivalutazioni.

<b>Categorie</b>	<b>Rivalutazioni</b>
Immobili	6.883
Impianti e macchinari	11.853
Altri beni	276
Marchi	25.492
Avviamenti	11.147
<b>Totale</b>	<b>55.651</b>

Si tratta di rivalutazioni effettuate in occasione delle fusioni per incorporazione delle società Latte Europa S.r.l., Prima Natura S.r.l., Sanbon Yogurt S.p.A., Dilat S.p.A. e Fiore S.p.A.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### ***Partecipazioni***

##### Partecipazioni in imprese controllate

Ammontano a Euro 58.679.674 e si riferiscono

- per Euro 57.466.671 alla partecipazione nella società Sitia Yomo Spa in Liquidazione, di cui Granarolo detiene il 100%;
- per Euro 701.000 alla partecipazione nella società Istituto Italiano Fermenti s.r.l., di cui Granarolo detiene il 95% diretto ed il 5% indiretto tramite la società CSL;
- per Euro 512.000 alla partecipazione nella società Mandria S.r.l., di cui Granarolo detiene il 100%;
- per Euro 1 alla partecipazione nella società Fininver S.r.l. in Liquidazione, di cui Granarolo detiene il 100%;

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

- per Euro 1 alla partecipazione nella società Torre in Pietra S.r.l., di cui Granarolo detiene il 100%;
- per Euro 1 alla partecipazione nella società Sitia-Yomo GMBH, di cui Granarolo detiene il 100%.

### Partecipazioni in altre imprese

Ammontano a Euro 5.130.205; erano pari a Euro 5.129.973 al 31 dicembre 2005.

Il saldo comprende la partecipazione detenuta da Granarolo nella società Centrale del Latte di Vicenza, esposta al valore di Euro 4.880.203, al netto del fondo svalutazione di Euro 231.419.

Nel corso del semestre il valore originario della partecipazione è stato ridotto di Euro 595.187, mediante utilizzo del fondo stanziato negli esercizi precedenti, al fine di tener conto dell'abbattimento del capitale sociale della società partecipata.

## **Crediti**

La voce presenta un saldo di Euro 45.113.269 ed è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazione</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Verso controllate	0	1.045	0	44.732
Verso altri	313	68	0	381
<b>Totale</b>	<b>313</b>	<b>1.113</b>	<b>0</b>	<b>45.113</b>

La voce **crediti verso imprese controllate** fa riferimento al saldo dei crediti finanziari verso le società controllate non comprese nell'area di consolidamento, come sopra descritto, acquisiti nell'ambito dell'operazione Yomo. In particolare i crediti risultano composti da:

-Euro 1.045.492 composti come di seguito:

<b>Descrizione</b>	<b>Acquisiti da procedura</b>	<b>Acquisiti da TAU</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Fininver	2	0	2
IIF	22	0	22
Mandria	37	0	37
Torre in Pietra	343	516	859
Yomo GMBH	125	0	125
<b>Totale</b>	<b>529</b>	<b>516</b>	<b>1.045</b>

**Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Crediti vs. Gruppo Yomo</b>	<b>43.687</b>
<b>Totale crediti vs. controllate</b>	<b>44.732</b>

- Euro 43.687.033 che rappresenta l'importo del finanziamento concesso alle società in procedura nell'ambito dell'acquisto parziale dei rami di azienda; tale valore è destinato a compensarsi con gli assets ancora presenti nei rami d'azienda delle società.

I **crediti verso altri** sono costituiti da Euro 380.744 relativi a depositi cauzionali, di cui Euro 66.344 acquisiti dalla procedura nell'ambito dell'operazione Yomo.

Secondo quanto indicato dall'art 2427 C.C. n. 6), si precisa che non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

## **Attivo circolante**

### **Rimanenze**

La voce presenta un saldo di Euro 31.945.868 (era di Euro 31.550.912 al 31 dicembre 2005) ed è composta come illustrato nella tabella successiva.

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Mat. prime suss. e di consumo	17.576	(7.201)	10.375
Prod. in corso di lav. e semilavorati	874	243	1.117
Merci	2.613	4.841	7.454
Prodotti finiti	10.488	2.512	13.000
<b>Totale</b>	<b>31.551</b>	<b>395</b>	<b>31.946</b>

### **Crediti dell'attivo circolante**

La voce presenta un saldo di Euro 269.034.046 (Euro 272.685.797 al 31 dicembre 2005).

I **crediti verso clienti** comprendono il valore dei crediti acquisiti dalla procedura per complessivi Euro 10.515.519. I crediti sono stati adeguati al loro presumibile valore di realizzo mediante lo

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

stanziamento di un fondo svalutazione di Euro 7.790.057, di cui Euro 6.957.453 riferibili all'acquisizione dei crediti sopra evidenziata e rilevati tra gli oneri straordinari ed Euro 832.604 relativi agli accantonamenti ordinari al fondo svalutazione crediti di cui Euro 8.924 relativi al primo consolidamento di CSL France.

<b>Descrizione</b>	<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>F.do sval. Accantonam enti (-)</b>	<b>F.do sval. Utilizzi (+)</b>	<b>Accensioni e Rimborsi (+/-)</b>	<b>Saldo al 30/06/2006</b>
Verso clienti	70.365	0	0	16.375	86.740
Fondo sval. crediti	(9.215)	(833)	275	(6.966)	(16.739)
<b>Totale</b>	<b>61.150</b>	<b>(833)</b>	<b>275</b>	<b>9.409</b>	<b>70.001</b>

Nel corso del semestre si è proceduto a stralciare crediti, in procedura concorsuale o comunque ritenuti inesigibili, utilizzando il fondo svalutazione crediti per complessivi Euro 275.376.

Per una maggiore informativa, sono state indicate fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo le cambiali in portafoglio (Euro 568.733).

#### Securitization

Il Gruppo Granarolo ha sottoscritto con Société Générale nel mese di dicembre 2003 un accordo quadro per la cessione periodica di crediti commerciali.

Per effetto dell'incorporazione di Centrale del Latte di Milano e dell'affitto del ramo d'azienda commerciale di Sail, a partire dall'1 gennaio 2006 al programma di cartolarizzazione partecipa la sola Granarolo.

Secondo quanto definito nell'accordo quadro, Granarolo può cedere *pro-soluto* con frequenza quindicinale i crediti commerciali in bonis via via generati che rispondono ai requisiti richiesti.

Granarolo agisce poi in qualità di Servicer, gestendo direttamente l'incasso dei crediti ceduti.

L'ammontare nominale dei crediti ceduti nel periodo è come evidenziato nella tabella riportata.

La cessione, liquidata al valore nominale, comporta la costituzione dei due depositi costituiti a garanzia del programma, che variano in funzione dell'ammontare del portafoglio ceduto complessivo, della qualità dei crediti ceduti e dei tempi di incasso.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

L'importo complessivo è riportato nella tabella sotto riportata. I depositi sono contabilizzati tra i crediti dell'attivo circolante alla voce *crediti verso altri*.

Il programma comporta, oltre ai costi iniziali di strutturazione, il pagamento degli oneri finanziari sostenuti dal veicolo per l'emissione dei titoli, che genera la liquidità da utilizzarsi per l'acquisto dei crediti commerciali.

L'ammontare degli oneri generati nel periodo, contabilizzati tra gli *altri oneri finanziari*, è riportato nella tabella seguente.

Per l'attività di Servicer Granarolo riceve un compenso contabilizzato negli *altri ricavi e proventi*, il cui importo maturato nell'anno è riportato nella tabella seguente.

Eventuali incassi avvenuti negli ultimi giorni dell'esercizio, ma versati a Société Générale solo all'inizio del periodo successivo, sono contabilizzati alla voce *debiti verso altri*.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>Variazione</b>	<b>30/06/2006</b>
Crediti ceduti	764.230	379.420	10.393	389.813
- dei quali non ancora incassati	171.419	159.671	12.419	172.090
Crediti verso altri - Depositi	101.901	100.286	-15.916	84.370
Debiti verso altri - Incassi per conto	4.877	24.322	-24.322	0
<hr/>				
Ricavi delle prestazioni	424	209	188	397
Altri oneri finanziari	2.575	1.252	385	1.637

I **crediti verso imprese controllanti** si riferiscono per Euro 6.213.609 al saldo del credito maturato verso la controllante Granlatte in conseguenza dell'adesione al consolidato fiscale.

I **crediti tributari** risultano così composti:

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Descrizione	Saldo al 31/12/2005	Variazione totale	Saldo al 30/06/2006
- Rit. d'acconto	10	10	20
- Credito Iva	69.310	(558)	68.752
- Credito Iva per interessi	2.538	628	3.166
- Cred. v/Erario	1.280	58	1.338
- Acconto su imposte esercizio	2.786	(746)	2.040
- Ant. IRE su TFR	1.094	607	1.701
<b>Totale</b>	<b>77.018</b>	<b>(1)</b>	<b>77.017</b>

Il saldo si presenta in linea rispetto al 31 dicembre 2005 per il combinato effetto di alcuni movimenti principalmente legati agli acconti sulle imposte ed al credito IVA, di cui riportiamo, nella tabella seguente, la suddivisione per società.

Società	Credito Iva	Credito Iva per interessi	Totale Credito Iva	Esigibili oltre es. succ.
Granarolo	55.773	2.041	57.814	18.755
Sail	9.706	839	10.545	4.715
Area 2003	1.893	0	1.893	0
V.S.G.	115	0	115	0
Calabrialatte	1.149	286	1.435	1.060
Agriok	9	0	9	0
Terre d'Emilia	92	0	92	0
C.S.L. France	15	0	15	0
<b>Totale</b>	<b>68.752</b>	<b>3.166</b>	<b>71.918</b>	<b>24.530</b>

Il credito IVA di Granarolo comprende i crediti acquisiti dalla procedura così suddivisi

	<b>CREDITO IVA</b>	<b>CREDITO IVA PER INTERESSI</b>
PETTINICCHIO	1.386	224
LMS	65	0
YOMO	2.098	144
MERLO	0	3
<b>TOTALE</b>	<b>3.549</b>	<b>371</b>

Il rimborso dei crediti comporta l'obbligo di prestare garanzie a favore della Amministrazione Finanziaria per il tramite di istituti di credito o assicurativi.

A tale proposito il Gruppo alla data del 30 giugno 2006 ha prestato fidejussioni per un importo pari a Euro 138.092.290.

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Gli altri crediti verso erario comprendono ulteriori valori acquisiti dalla procedura e di seguito riepilogati:

	<b>RIV. IMP. TFR</b>	<b>CREDITI CCGG</b>	<b>CREDITI IRES</b>	<b>CRED IRAP</b>	<b>TOT CRED</b>
PETTINICCHIO	169	11	67	0	247
LMS	207	0	30	0	237
YOMO	215	123	1.984	176	2.498
MERLO	140	0	0	0	140
<b>TOTALE</b>	<b>731</b>	<b>134</b>	<b>2.081</b>	<b>176</b>	<b>3.122</b>

La movimentazione dei crediti per **imposte anticipate** è riportata nella seguente tabella.

<b>Credito Imposte</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>acc.to</b>	<b>Altri</b>		<b>30.06.2006</b>
			<b>reversal</b>	<b>movimenti</b>	
Calabrialatte	276	110	(98)		288
Granarolo	6.704	3.439	(1.944)		8.199
Sail	1.731	83	(323)		1.491
V.S.G.	38	2	0		40
Terre d'Emilia	0	5	0		5
<b>Aggregato</b>	<b>8.749</b>	<b>3.639</b>	<b>(2.365)</b>		<b>10.023</b>
Scritture consolidato	1.765	165	(405)	47	1.525
<b>Consolidato</b>	<b>10.514</b>	<b>3.804</b>	<b>(2.770)</b>	<b>47</b>	<b>11.595</b>

Le principali movimentazioni sono così riassumibili:

1. contabilizzazione delle imposte differite attive calcolate sull'accantonamento a fondi tassati (fondo oneri consumer collection e altri fondi rischi e oneri), sulla parte deducibile delle spese di rappresentanza, sulla parte temporaneamente indeducibile di ammortamento avviamenti e marchi, e sulle scritture di consolidamento per complessivi Euro 3.850.010;
2. reversal delle imposte differite attive stanziare negli scorsi esercizi per complessivi Euro 1.959.980.

Per la composizione delle movimentazioni rinviamo a quanto esposto nel paragrafo delle imposte sul reddito.

I **crediti verso altri** risultano così composti

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Descrizione	Saldo al 31/12/2005	Variazione totale	Saldo al 30/06/2006
- Sovvenzioni e contributi	271	(7)	264
- Dipendenti	288	40	328
- Enti previdenziali	2.410	645	3.055
- Crediti v/so Societe Generale	101.901	(17.531)	84.370
- Crediti diversi	13.926	1.078	15.004
<b>Totale</b>	<b>118.796</b>	<b>(15.775)</b>	<b>103.021</b>

I crediti verso Enti Previdenziali comprendono Euro 2.283.666 riferiti alla Cassa Integrazione Guadagni derivanti dalla società Yogolat.

I crediti verso Société Générale sono iscritti nei bilanci delle società partecipanti all'operazione di cartolarizzazione, come già spiegato nel paragrafo dedicato all'operazione.

I crediti diversi comprendono:

- Euro 585.537 di valore nominale di crediti vari acquisiti dalla procedura, a fronte dei quali è stato accantonato un fondo svalutazione di Euro 204.702;
- Euro 17.704.065 che rappresenta il valore del credito verso Sitia-Yomo acquistato da TAU che residua dopo il pagamento parziale di Euro 9.684.140; a fronte di tale credito è stato accantonato un fondo svalutazione di Euro 16.432.923;
- Euro 1.020.217 di crediti verso le società in procedura per pagamenti effettuati negli esercizi precedenti da Yogolat per loro conto; trattandosi di crediti di natura chirografa, si era provveduto a stanziare un fondo svalutazione crediti di Euro 589.047, non incrementato nel semestre;
- Euro 5.767.997 che rappresenta il valore del credito verso le società in procedura per pagamenti effettuati per loro conto, valore che residua dopo l'incasso parziale di Euro 3.781.175; trattandosi di crediti di natura privilegiata, non è stato accantonato alcun fondo svalutazione;
- Euro 515.416 di credito verso istituti di credito acquisiti dalla procedura.

Nei prospetti che seguono viene riportata l'analisi dei crediti dell'attivo circolante suddivisi per durata residua e per aree geografiche, come richiesto dall'articolo 2427, c. 1, n. 6).

Crediti verso clienti	Italia	Paesi U.E.	Paesi Extra U.E.	Totale
Entro esercizio successivo	65.155	3.118	1.159	69.432
Oltre esercizio successivo	569	0	0	569
<b>Totale</b>	<b>65.724</b>	<b>3.118</b>	<b>1.159</b>	<b>70.001</b>

**Bilancio al 30/06/2006**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Crediti verso Altri</b>	<b>Italia</b>	<b>Paesi U.E.</b>	<b>Paesi Extra U.E.</b>	<b>Totale</b>
Entro esercizio successivo	18.508	84.370	0	102.878
Oltre esercizio successivo	143	0	0	143
<b>Totale</b>	<b>18.651</b>	<b>84.370</b>	<b>0</b>	<b>103.021</b>

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce presenta un saldo di Euro 18.247.782 (Euro 18.532.962 al 31 dicembre 2005) e si riferisce

- per Euro 18.028.995 al valore dei titoli in portafoglio al netto del fondo svalutazione di Euro 448.580, accantonato per adeguare il valore di carico alla quotazione del 30 giugno 2006
- per Euro 218.787 alle n. 218.787 azioni ordinarie Parmalat S.p.A. assegnate a Granarolo e Calabrialatte in sostituzione dei crediti da queste vantati con sentenza di omologa depositata dai Giudici Delegati in data 1 ottobre 2005 nell'ambito del concordato della società Parmalat S.p.A..

### **Disponibilità liquide**

La voce presenta un saldo di Euro 14.522.366 (Euro 69.651.093 al 31 dicembre 2005), costituito da

- depositi bancari e postali per Euro 14.467.084;
- denaro in cassa per Euro 55.282.

### **Ratei e risconti attivi**

La voce presenta un saldo di Euro 6.085.361 (Euro 7.438.511 al 31 dicembre 2005) e comprende

- ratei per Euro 214.449, afferenti a interessi attivi su titoli di Granarolo
- risconti per complessivi Euro 5.870.912, comprendenti risconti relativi a oneri e servizi finanziari (Euro 838.215), premi assicurativi (484.251), canoni di affitto dei rami d'azienda del Gruppo Yomo (Euro 3.360.418) e spese promozionali e commerciali (Euro 288.031).

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

### Passivo

### Patrimonio Netto

	Capitale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Ris Consolidamento	Altre Riserve	Utile/perdita d'esercizio	Patrimonio netto Gruppo	Patrimonio netto Terzi
<b>Saldi 31/12/2005</b>	<b>157.939</b>	<b>3.568</b>	<b>48.943</b>	<b>(5.471)</b>	<b>8.111</b>	<b>(6.277)</b>	<b>206.813</b>	<b>10.271</b>
Destinazione utile/perdita	0	0	(5.864)	7.409	(7.822)	6.277	0	0
Dividendi pagati	0	0	0	0	0	0	0	0
Ris.dell'esercizio	0	0	0	0	0	(11.214)	(11.214)	(127)
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva da arrotondamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento/cessione capitale sociale agriok	0	0	0	0	0	0	0	0
Copertura perdita 2004 agriok	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre rettifiche	0	0	0	0	0	0	0	(2)
Quota Terzi CSL	0	0	0	0	0	0	0	(21)
Consolidamento CSL	0	0	0	0	0	0	0	(5)
Consolidamento CSL SA FRANCE	0	0	0	186	0	0	186	16
Consolidamento Terre d'Emilia	0	0	0	(75)	0	0	(75)	94
<b>Saldi 30/06/2006</b>	<b>157.939</b>	<b>3.568</b>	<b>43.079</b>	<b>2.049</b>	<b>289</b>	<b>(11.214)</b>	<b>195.710</b>	<b>10.226</b>

La voce presenta un saldo di euro 195.709.443. La variazione rispetto al precedente esercizio si riferisce

- alla copertura della perdita dell'esercizio 2005 mediante utilizzo della riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 5.864.184 e della riserva straordinaria per Euro 7.822.452 per la quota di perdita della Capogruppo, nonché destinazione del residuo alla riserva di consolidamento;
- all'ingresso nell'area di consolidamento delle società Centro Sperimentale Latte France e Terre d'Emilia.

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Prospetto di raccordo al 30/06/06</b>	<b>patrimonio netto</b>	<b>risultato d'esercizio</b>	<b>totale</b>
<b>Granarolo</b>	<b>204.874</b>	<b>(13.238)</b>	<b>191.636</b>
ammortamenti anticipati	<b>(798)</b>	<b>0</b>	<b>(798)</b>
adeguamento valori di carico delle partecipazioni e quota di competenza del gruppo dei risultati d'esercizio	<b>10.567</b>	<b>1.431</b>	<b>11.998</b>
leasing finanziari	<b>942</b>	<b>(184)</b>	<b>758</b>
effetti eliminazione fusioni e plus. Interc. per operazioni compiute tra società consolidate	<b>(8.663)</b>	<b>777</b>	<b>(7.886)</b>
<b>Gruppo</b>	<b>206.923</b>	<b>(11.214)</b>	<b>195.708</b>
Quota di competenza dei terzi	<b>10.353</b>	<b>(127)</b>	<b>10.226</b>

### **Capitale**

Il Capitale sociale è pari ad Euro 157.938.746 ed è composto da n. 78.969.373 del valore di Euro 2 cadauna.

Non sono state emesse dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio azioni di godimento o obbligazioni convertibili in azioni.

### **Riserve iscritte in bilancio**

Le riserve iscritte in bilancio si riferiscono:

- per Euro 43.079.336 alla riserva sovrapprezzo azioni;
- per Euro 3.568.009 alla riserva legale;
- Per Euro 283.896 alle riserve accantonate in esercizi precedenti per contributi in conto capitale;
- per Euro 4.237 all'avanzo di fusione;
- per Euro 2.049.046 alla riserva di consolidamento.

### **Patrimonio di terzi**

La voce si riferisce al patrimonio netto di competenza dei soci estranei al Gruppo, comprensivo del risultato dell'esercizio.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### Fondi per rischi e oneri

La voce presenta un saldo di Euro 13.881.427 (Euro 18.928.518 al 31 dicembre 2005).

Le movimentazioni delle singole componenti sono riportate di seguito:

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Acc.ti da C.E.	Utilizzi	Altri movimenti	Scritture conso	Valore al 30/06/2006
<b>Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili:</b>						
- fondo indennità agenti di commercio	3.406	287	(452)	211	0	3.452
<b>Totale</b>	<b>3.406</b>	<b>287</b>	<b>(452)</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>3.452</b>
<b>Per imposte:</b>						
- fondo imposte differite passive	3.091	119	(750)	0	(14)	2.446
- fondo imposte	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>3.091</b>	<b>119</b>	<b>(750)</b>	<b>0</b>	<b>(14)</b>	<b>2.446</b>
<b>Altri:</b>						
- fondo operazioni a premio	6.237	2.196	(6.237)	0	0	2.196
- fondo rischi cause legali	1.904	100	(77)	364	0	2.291
- f.do perdite strumenti derivati	714	0	0	0	0	714
- fondo salario variabile	3.043	2.318	(3.024)	0	0	2.337
- fondo oneri diversi	533	211	0	(299)	0	445
<b>Totale</b>	<b>12.431</b>	<b>4.825</b>	<b>(9.338)</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>7.983</b>
<b>TOTALE</b>	<b>18.928</b>	<b>5.231</b>	<b>(10.540)</b>	<b>276</b>	<b>(14)</b>	<b>13.881</b>

Riepi

loghiamo di seguito le principali movimentazioni.

- Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili: è stato incrementato complessivamente di Euro 498.105 e utilizzato per Euro 452.084;
- Fondo per imposte: risulta così movimentato:
  - da imposte differite passive riferibili, per quanto riguarda Granarolo, ai ricavi riconosciuti dalle società del gruppo per le attività compiute nell'operazione di consumer collection sulla base del contratto intercompany e, per quanto riguarda Sail, ad ammortamenti anticipati dedotti extra-contabilmente; vi sono, inoltre, scritture di consolidamento nette per Euro 13.693;
  - dal reversal delle imposte accantonate nell'esercizio precedente di Euro 841.260.

<b>fondo imposte</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>acc.to</b>	<b>reversal</b>	<b>30.06.2006</b>
<b>Bilancio al 30/06/2006</b>				

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Granarolo	1.040	51	(520)	571
Sail	1.482	67	(231)	1.318
<b>Aggregato</b>	<b>2.522</b>	<b>118</b>	<b>(751)</b>	<b>1.889</b>
Scritture conso	568	77	(91)	556
<b>Consolidato</b>	<b>3.090</b>	<b>196</b>	<b>(841)</b>	<b>2.445</b>

- Altri fondi:

- al fondo per operazioni a premio sono stati accantonati gli oneri relativi alla consumer collection 2006/2007 calcolati al 30 giugno 2006 con le modalità indicate nella parte di questo documento relativa ai criteri di valutazione e pari a Euro 2.196.397; l'utilizzo è stato pari a Euro 6.237.388 a seguito della definizione della consumer promotion 2005/2006;
- il fondo rischi cause legali è stato movimentato complessivamente da accantonamenti per Euro 464.087 a fronte di rischi legati ad azioni revocatorie e utilizzi per Euro 76.658;
- il fondo perdite su strumenti derivati non ha subito movimentazioni nel semestre;
- il fondo salario variabile, previsto dall'accordo integrativo aziendale, incrementato per Euro 2.317.749 ed utilizzato per Euro 3.023.583
- il fondo oneri diversi ha subito accantonamenti nel semestre per Euro 210.607 riconducibili per Euro 62.000 ad accantonamenti a fronte di vertenze con dipendenti su Granarolo, per Euro 148.607 all'accantonamento prudenziale effettuato da Sail relativamente ad azioni revocatorie.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce presenta un saldo di Euro 26.730.400 (Euro 26.040.344 al 31 dicembre 2005).

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Acc.ti da C.E.	Utilizzi per rimb.e anticip.	Altri movimenti + / (-)	Valore al 30/06/2006
Trattamento di fine rap.	26.040	2.803	(2.272)	159	26.730

### Debiti

La voce presenta un saldo di Euro 504.599.876 (Euro 411.237.105 al 31 dicembre 2005).

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

### Debiti verso soci per finanziamenti

Il saldo comprende i debiti di natura finanziaria verso Granlatte, di cui Euro 1.348.056 riferibili al conto di tesoreria.

### Debiti verso banche e verso altri finanziatori

In riferimento ai debiti di natura finanziaria, riportiamo nella seguente tabella le movimentazioni avvenute nell'anno:

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Variazione totale	Valore al 30/06/2006
<b>Debiti verso banche</b>	<b>147.970</b>	<b>69.041</b>	<b>217.011</b>
- a breve termine	40.922	82.858	123.780
- a medio-lungo termine	107.048	(13.817)	93.231
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>7.234</b>	<b>(1.190)</b>	<b>6.044</b>
- a breve termine	2.069	(1.190)	879
- a medio-lungo termine	5.165	0	5.165
<b>Totale</b>	<b>155.204</b>	<b>67.851</b>	<b>223.055</b>

Nel complesso, al 30 giugno 2006, l'indebitamento verso banche ammonta ad Euro 217.010.543 di cui Euro 154.571.072 relativi a mutui. Riportiamo l'analisi per tasso e scadenza nel seguente dettaglio:

Descrizione	Valore al 30/06/2006	2006	2007	2008	2009	2010	Successivi
<b>Mutui</b>							
- a tasso fisso	435	153	201	81	0	0	0
- a tasso variabile	154.137	19.110	41.877	56.048	23.100	13.002	1.000
<b>Totale</b>	<b>154.572</b>	<b>19.263</b>	<b>42.078</b>	<b>56.129</b>	<b>23.100</b>	<b>13.002</b>	<b>1.000</b>

La società pone in essere operazioni finanziarie di copertura per ridurre l'esposizione al rischio di variabilità dei tassi di interesse della propria posizione finanziaria netta per un valore nozionale complessivo al 30 giugno 2006 di Euro 102.030.769.

I **debiti verso altri finanziatori** si riferiscono

- per Euro 5.164.569 al finanziamento concesso da Sviluppo Italia alla società Sail S.p.A.
- per Euro 879.370 ai finanziamenti concessi alla società CSL per Euro 725.390 da Istituto Italiano Fermenti e per il residuo da Simest.

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

I **debiti rappresentati da titoli di credito** si riferiscono a debiti per l'acquisto di immobilizzazioni della società Sail.

I **debiti verso imprese controllanti** comprendono le posizioni passive verso Granlatte S. coop. Agricola a r.l. di origine commerciale di Granarolo e Sail oltre a quelle riferite al trasferimento in capo alla stessa dei debiti tributari per IRES di competenza delle società del Gruppo aderenti al consolidato fiscale.

I **debiti tributari** comprendono le ritenute d'imposta e il debito per imposte dell'esercizio. Come già evidenziato, l'importo relativo ai crediti/debiti per IRES è compreso nella posizione aperta verso Granlatte Soc. coop. Agricola a r.l.

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Variazione totale	Valore al 30/06/2006
Debiti tributari			
- Erario c/ritenute	3.338	(145)	3.193
- Imposte dell'esercizio	2.575	(1.417)	1.158
- Debiti tributari diversi	245	(67)	178
<b>Totale</b>	<b>6.158</b>	<b>(1.629)</b>	<b>4.529</b>

I **debiti verso Istituti di Previdenza** comprendono i debiti per contributi previdenziali dovuti sulle provvigioni degli agenti e le retribuzioni dei dipendenti.

Descrizione	Valore al 31/12/2005	Variazione totale	Valore al 30/06/2006
Altri debiti:			
- Verso il personale	9.795	4.249	14.044
- Incassi per conto Societe Generale	4.877	(4.877)	0
- Altri	23.288	29.637	52.925
<b>Totale</b>	<b>37.960</b>	<b>29.009</b>	<b>66.969</b>

Le variazioni rilevanti nella voce **altri debiti** riguardano

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

- i debiti verso il personale: l'incremento di Euro 4.249.220 è relativo principalmente al debito per ferie maturate e non godute.
- gli incassi per conto di Société Générale: il decremento di Euro 4.877.263 è conseguente al versamento effettuato a favore della società entro la fine del semestre di incassi avvenuti negli ultimi giorni dello stesso periodo.
- gli altri debiti: l'incremento di Euro 29.636.721 deriva principalmente dall'operazione Yomo. In particolare sono stati rilevati
  - il debito per finanziamento di Euro 15.550.273 conseguente alla contabilizzazione secondo lo IAS/IFRS 17 dei contratti di leasing degli immobili di Sitia-Yomo e Pettinicchio
  - il debito verso le società in procedura per Euro 13.634.868 che verrà riclassificato nel fondo TFR non appena si sarà ottenuta l'accettazione formale da parte dei dipendenti trasferiti insieme ai rami d'azienda.

Nel prospetto che segue viene riportata l'analisi dei debiti suddivisi per durata residua, per aree geografiche e con evidenza di garanzie reali su beni sociali, come previsto dall'art. 2427, c. 1, n. 6).

<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>Italia</b>	<b>Paesi U.E.</b>	<b>Paesi Extra U.E.</b>	<b>Totale</b>
Entro esercizio successivo	158.730	9.212	77	168.019
Oltre esercizio successivo	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>158.730</b>	<b>9.212</b>	<b>77</b>	<b>168.019</b>

## **Ratei e risconti passivi**

La voce presenta un saldo di Euro 5.057.909 (Euro 5.386.303 al 31 dicembre 2005).

L'importo è costituito da

- ratei per Euro 2.062.764, afferenti a interessi passivi bancari e ratei mensilità aggiuntive;
- risconti per complessivi Euro 2.995.145, comprendenti risconti relativi a contributi in conto impianti (Euro 2.723.850).

## **Conti d'ordine**

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

### Elenco delle garanzie dirette e indirette

La voce presenta un saldo di Euro 316.318.633 (Euro 253.563.140 nel precedente esercizio).

Riportiamo di seguito una breve descrizione degli importi più rilevanti che compongono il saldo.

#### **Fidejussioni**

*Fidejussioni a favore di terzi* per Euro 185.912.673. L'importo comprende:

- le garanzie prestate dalla Banca Popolare di Milano, a favore del Comune di Milano, per gli adempimenti contrattuali relativi all'impegno di ripristino e bonifica ambientale del sito produttivo di via Castelbarco, che in base all'accordo del 4 novembre 2005 sarà restituito entro il 29 settembre 2007 al Comune di Milano (Euro 774.685);
- le polizze fidejussorie IVA prestate da istituti di credito ed assicurativi a favore dell'Amministrazione Finanziaria (Euro 138.092.290);
- le fidejussioni bancarie prestate a favore del Ministero delle Attività Produttive (MAP) per la commercializzazione dei nostri prodotti fuori dai mercati italiani (Euro 180.796);
- la fidejussione rilasciata a garanzia del pagamento di sanzioni amministrative derivanti da un contenzioso fiscale in materia di imposta di registro tutt'ora pendente (Euro 11.491);
- la fidejussione a favore di Banca Intesa (Euro 43.687.034);
- le fideiussioni derivanti da fusione di Yogolat (Euro 1.097.469) relative a garanzie prestate da Banca Intesa a favore di fornitori;
- le fideiussioni derivanti da fusione di Centrale del Latte di Milano (Euro 2.068.907) prestate a favore di Enipower a garanzia delle forniture di energia elettrica, Snam a garanzia delle forniture di gas metano, alla regione Lombardia per finanziamenti ricevuti ed alla Agenzia delle Entrate.

*Fidejussioni a favore delle società controllate* per Euro 13.213.913. L'importo fa riferimento a:

- Euro 7.746.853 relativi all'impegno assunto nei confronti di Sviluppo Italia al riacquisto delle azioni della società Sail S.p.A;
- Euro 3.295.401 relativi ad un'ulteriore fideiussione a favore della Banca Popolare dell'Emilia Romagna nell'interesse della controllata Area 2003 S.r.l.;
- Euro 61.329 relativi a fideiussioni a favore della Banca Interbanca nell'interesse della società Sail

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

S.p.A.;

- il residuo pari ad Euro 110.329 è relativo a fidejussioni prestate a favore del Ministero delle Attività Produttive da un istituto bancario per la commercializzazione da parte di società controllate dei prodotti fuori dai mercati italiani.
- Euro 2.000.000 riferita ad una linea di credito presso Banca Intesa S.p.A..

### **Garanzie Personali**

L'importo di Euro 5.164.569 è relativo a *Garanzie personali a favore di imprese controllate* e comprende:

- Euro 1.291.142 riferiti ad impegni a favore dell'Istituto San Paolo Imi S.p.A. a copertura totale delle linee della controllata Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A.;
- Euro 2.065.828 relativi alla lettera di patronage rilasciata a favore della Banca Intesa B.C.I. (ex Cariplo S.p.A.) nell'interesse della controllata Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A.;
- Euro 774.685 relativi ad un impegno verso Istituto San Paolo Imi S.p.A. (ex Banco di Napoli) in favore della società Sail S.p.A.;
- Euro 1.032.914 riferiti ad ulteriori impegni a favore dell'Istituto San Paolo Imi S.p.A. a copertura totale delle linee della controllata Vercelli Specialità Gastronomiche S.p.A.

### **Garanzie Reali**

L'importo di Euro 9.159.020 alla concessione di ipoteche su beni societari a favore di Sviluppo Italia della controllante Sail.

### **Altri Conti d'Ordine**

Negli altri conti d'ordine, pari ad Euro 102.868.458 , si evidenziano le principali componenti:

- beni di terzi presso l'impresa per Euro 803.792 giacenti al 30 giugno 2006 presso lo stabilimento di Soliera;
- operazioni finanziarie di copertura stipulate al fine di assicurare un'adeguata gestione del rischio sui tassi di interesse generato dalle operazioni della società e dalle sue fonti di finanziamento. In particolare vi sono contratti derivati per Euro 102.030.769 che presentano caratteristiche tecnico-finanziarie (valori e piani di ammortamento) coincidenti con quelle dei finanziamenti sottostanti.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Nel prospetto seguente viene riportato, per ciascun contratto derivato, il valore nozionale e il fair value.

<b>Strumento</b>	<b>Data iniziale</b>	<b>data finale</b>	<b>nozionale</b>	<b>MtoM al 30/06/06</b>
Spread Swap	16/12/2002	31/12/2007	10.000.000	(20.486,90)
Diamond Swap	28/10/2002	30/09/2007	3.076.923	(23.641,29)
Diamond Swap	24/06/2003	31/03/2008	3.076.923	(97.447,10)
Linked Amortising Swap	30/09/2002	31/03/2010	3.076.923	48.356,76
IRS	30/06/2003	31/12/2009	4.800.000	988,92
IRS	30/06/2003	31/12/2009	4.800.000	988,92
IRS	31/12/2003	31/12/2006	4.800.000	(52.596,59)
IRS	01/01/2004	31/12/2006	4.800.000	908
IRS	02/02/2004	29/12/2006	4.800.000	(27.178,56)
IRS	31/07/2003	31/07/2006	2.000.000	(8.165,21)
IRS	31/03/2004	30/09/2008	13.400.000	256.084,88
IRS	29/03/2005	29/09/2008	13.400.000	145.701,22
Collar Cap	12/05/2006	30/12/2010	20.000.000	58.339,43
Cap	29/03/2005	29/09/2008	10.000.000	123.016,01
			<b>102.030.769</b>	

## **Conto Economico**

I commenti sulla situazione della società e sull'andamento della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui la stessa ha operato sono esposti nella relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2428 c.c., comma 1).

## **Valore della produzione**

La voce presenta un saldo di Euro 471.175.478 (Euro 457.900.643 nel primo semestre 2005).

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a Euro 463.209.509 e sono così composti:

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

Dati in Euro /,000

	Primo Semestre		
	2006	2005	%
Latte fresco	169.774	166.119	2,2
Latte uht	116.186	118.493	-1,9
Yogurt	65.746	60.802	8,1
Formaggi freschi	55.005	53.649	2,5
Formaggi stagionati	15.829	16.533	-4,3
Gastronomia	10.664	10.565	0,9
Altri	30.006	24.783	21,1
<b>Ricavi netti prodotti</b>	<b>463.209</b>	<b>450.945</b>	<b>2,7</b>

## Altri ricavi e proventi

Gli **altri ricavi e proventi**, pari a Euro 5.251.502, sono dettagliati nella seguente tabella:

Descrizione	Al 30/06/2006	Al 30/06/2005
- Contributi in conto esercizio	547	406
- Plusvalenze da alienazioni	582	45
- Materiali di confezionamento	478	719
- Recupero spese logistiche	926	1.081
- Recupero spese promo-	0	28
- Proventi immobiliari	45	81
- Contributi consumer collection	1.123	1.565
- Altri	1.550	1.934
<b>Totale</b>	<b>5.251</b>	<b>5.859</b>

## Costi della produzione

La voce presenta un saldo di Euro 454.447.612 (Euro 447.862.722 nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

La voce **costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** comprende:

### **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Per materie prime,suss., di cons. e merci:</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
- Acquisti di materie prime	155.569	158.366
- Acquisti di mat. suss. e di consumo	41.204	40.198
- Acquisti di merci	36.227	37.642
<b>Totale</b>	<b>233.000</b>	<b>236.206</b>

La voce **costi per servizi** comprende:

<b>Per servizi:</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
- Trasporti d'acquisto materie e prodotti	3.004	2.982
- Trasporti per distribuzione	29.823	25.595
- Provvigioni	14.854	15.976
- Servizi promo-pubblicitari	12.905	22.388
- Servizi finanziari	411	335
- Energia elettrica, acqua e gas	10.166	7.613
- Facchinaggi	1.972	1.904
- Manutenzioni	4.335	4.003
- Mensa, pulizie e sorveglianza	1.079	1.124
- Consulenze e spese legali	1.407	1.554
-Spese di viaggio e trasferta	787	752
- Spese telefoniche	990	864
- Compenso organi sociali	217	238
- Smaltimento rifiuti, dep.ni e disinf.	1.678	1.514
- Terziarizzazioni magazzini	5.054	4.229
- Altri servizi	4.384	3.376
<b>Totale</b>	<b>93.066</b>	<b>94.447</b>

I compensi spettanti agli Amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale nell'esercizio sono così ripartibili:

<b>Ammontare dei compensi</b>	<b>Importo</b>
Amministratori	113
Sindaci	104
<b>Totale</b>	<b>217</b>

I **costi per godimento beni di terzi** sono così composti:

**Bilancio al 30/06/2006**

## Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo

Per godimento beni di terzi:	30/06/2006	30/06/2005
- Locazioni	2.670	3.061
- Noleggi	1.665	1.456
- Leasing	144	275
<b>Totale</b>	<b>4.479</b>	<b>4.792</b>

I **costi per il personale** ammontano complessivamente a Euro 43.385.411.

Il numero medio dei dipendenti in forza al 30 giugno 2006 è il seguente:

Categorie	Numero
Dirigenti	45
Impiegati	828
Operai	1.107
<b>Totale media annua</b>	<b>1.980</b>

### **Ammortamenti e svalutazioni**

L'importo degli **ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali** ammonta a Euro 8.063.827, mentre gli **ammortamenti delle immobilizzazioni materiali** sono pari a Euro 11.135.055.

Si è proceduto ad accantonare al fondo svalutazione crediti un importo di Euro 832.605, oltre quanto specificato nella parte relativa agli oneri straordinari.

Gli **accantonamenti per rischi** comprendono l'importo stimato da Sail di passività riferite ad azioni revocatorie.

Gli **altri accantonamenti** includono:

- il valore dei premi per incentivazione e del salario variabile destinati ai dipendenti di competenza dell'esercizio che sarà erogato nel 2007 (Euro 2.317.749);
- il valore stimato dei costi dell'operazione a premio che ha avuto inizio il 1 aprile 2006 di competenza dell'anno (Euro 2.196.397)

Tra gli altri **oneri di gestione** rilevano, sia come incremento sia come incidenza, quelli relativi a premi e contributi promozionali.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
- Oneri tributari	424	395
- Premi e contributi promozionali	48.325	41.577
- Oneri div. promo-pubblicitari	1.984	1.841
- Contributi associativi	181	148
- Assicurazioni	526	767
- Perdite da alienazione	22	36
- Perdite su crediti	6	0
- Royalties	20	134
- Altri oneri	1.675	1.633
<b>Totale</b>	<b>53.163</b>	<b>46.531</b>

### Proventi e oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria risulta negativo per Euro 4.781.484 (era negativo per Euro 3.533.308 nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

I **proventi finanziari**, pari a Euro 1.189.810, sono così articolati:

<b>Descrizione</b>	<b>al 30/06/2006</b>	<b>al 30/06/2005</b>	<b>Variazione</b>
Interessi attivi da controllante	1	243	242
Interessi attivi su titoli	348	370	22
- iscritti nelle immobilizzazioni	0	45	45
- iscritti nell'attivo circolante	348	325	23
Utili su titoli	0	56	56
- iscritti nell'attivo circolante	0	56	56
Interessi attivi da banche	33	35	2
Interessi attivi su credito Iva	540	500	40
Proventi da partecipazione	3	0	3
Atri	264	171	93
<b>Totale</b>	<b>1.189</b>	<b>1.375</b>	<b>186</b>

Gli **oneri finanziari**, pari a Euro 5.960.190, sono di seguito dettagliati:

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Descrizione</b>	<b>al 30/06/2006</b>	<b>al 30/06/2005</b>	<b>Variazione</b>
Interessi passivi a banche	3.974	3.429	545
- da operazioni a breve termine	3.974	3.429	545
Interessi passivi ad altri finanziatori	1.908	1.438	470
- da operazioni a breve termine	1.908	1.438	470
Interessi passivi controllanti	69	23	46
- da conti tesoreria	69	23	46
Perdite su titoli	0	2	2
- iscritti nelle immobilizzazioni	0	2	2
Altri	9	22	13
<b>Totale</b>	<b>5.960</b>	<b>4.914</b>	<b>1.046</b>

Il saldo netto degli **utili/perdite su cambi** è negativo di Euro 11.104.

### **Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Il saldo comprende la svalutazione dei titoli in portafoglio per Euro 285.180, operata mediante accantonamento al fondo svalutazione titoli al fine di adeguare il valore di carico alla quotazione del 30 giugno 2006.

### **Proventi e oneri straordinari**

Le partite straordinarie presentano un saldo negativo di Euro 22.648.607 (era negativo per Euro 2.508.113 nel primo semestre 2005).

Tale valore è la risultante algebrica dei proventi straordinari per Euro 5.710.946 e degli oneri straordinari per Euro 28.359.553.

I proventi straordinari si riferiscono per Euro 5.505.085 a Granarolo e comprendono

- la sopravvenienza attiva di Euro 3.917.927 rilevata in conseguenza dell'estinzione del debito trasferito su Granarolo come contropartita delle azioni della società Sitia Yomo S.p.A., estinzione avvenuta per un importo inferiore a quello del debito accollato;
- indennizzi ricevuti da un fornitore per Euro 275.000;
- il minor utilizzo del fondo accantonato per salario variabile al 31 dicembre 2005 per Euro 269.061.

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

Gli oneri straordinari si riferiscono per Euro 27.495.226 a Granarolo e comprendono

- l'accantonamento al fondo svalutazione crediti di Euro 16.432.923 relativo al credito verso la società Sitia-Yomo acquisito da TAU al valore nominale;
- l'accantonamento al fondo svalutazione crediti di Euro 7.162.155 operato al fine di evidenziare i crediti acquisiti dalle quattro società concordatarie al loro valore di presumibile realizzo; tale fondo è stato portato per Euro 6.957.453 in diminuzione dei crediti verso clienti e per i residui Euro 204.702 in diminuzione dei crediti diversi;
- gli importi riconosciuti, nel corso del semestre, a titolo di transazioni (Euro 370.336) e di incentivi all'esodo (Euro 645.809).

La svalutazione dei crediti acquisiti dalle società in procedura e da TAU sono stati evidenziati negli oneri straordinari in quanto si tratta di componenti estranei all'ordinaria attività dell'azienda.

La voce comprende, inoltre, le rettifiche operate su transazioni di competenza di esercizi precedenti, mediante emissione di note di credito o contabilizzazione di documenti passivi ricevuti dai clienti.

## **Imposte e tasse dell'esercizio**

La voce comprende:

- imposte sul reddito dell'esercizio per Euro 2.035.297 (rispetto a Euro 4.263.642 del primo semestre 2005)
- imposte differite, di segno negativo, per Euro 1.681.945 (rispetto a Euro 533.763, di segno positivo, del primo semestre 2005).

Le imposte sul reddito dell'esercizio comprendono

- le imposte correnti: IRES positiva di Euro 747.690; IRAP di Euro 2.743.761
- l'imposta sostitutiva calcolata sul disavanzo di fusione, per la quota imputabile all'esercizio pari a Euro 39.226.

Le imposte differite, di segno positivo, derivano dalla somma algebrica:

- 1) delle imposte differite attive per Euro 3.850.010 e del reversal delle imposte differite attive contabilizzate nel precedente esercizio per Euro 1.959.980;

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

2) delle imposte differite passive Euro 41.662 e del reversal delle imposte differite passive contabilizzate nel precedente esercizio per Euro 841.260.

Le imposte differite attive pari a Euro 3.850.010 sono state calcolate:

- per Euro 869.489 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, sull'accantonamento al fondo oneri "operazione a premi";
- per Euro 102.500 applicando l'aliquota del 33%, per IRES, sull'accantonamento ad altri fondi rischi tassati;
- per Euro 3.569 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, sulla quota parte delle spese di rappresentanza deducibile nei successivi esercizi;
- per Euro 2.453.217 applicando l'aliquota del 33%, per IRES, sull'accantonamento al fondo svalutazione crediti tassato;
- per Euro 146.764 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, ammortamento di marchi non fiscalmente deducibile nell'esercizio;
- per Euro 64.424 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, ammortamento di avviamenti non fiscalmente deducibile nell'esercizio;
- per Euro 210.047 a scritture di consolidamento.

Il reversal delle imposte differite attive contabilizzate nel periodo chiuso al 30 giugno 2006 pari a Euro 1.959.980 è stato calcolato sull'utilizzo del fondo oneri "operazione a premi" per Euro 1.681.587, sulla quota della svalutazione delle partecipazioni deducibile nell'esercizio per Euro 572.556, sull'utilizzo del fondo rischi ed oneri per Euro 40.330, sull'utilizzo del fondo crediti tassato per Euro 44.746, sulle spese di rappresentanza per Euro 21.555, su ammortamenti di avviamenti per Euro 3.749 e al netto di scritture di consolidamento per Euro 404.543.

Le imposte differite passive pari a Euro 41.662 sono state calcolate:

- per Euro 51.331 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, sui compensi, riconosciuti a Granarolo dalle Società del gruppo, per l'attività di gestione dell'operazione a premi fiscalmente rilevanti nell'esercizio successivo;
- per Euro 67.458 applicando l'aliquota del 37,25%, per IRES ed IRAP, sugli ammortamenti anticipati calcolati fuori dal bilancio di Sail;

### ***Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo***

- al netto di Euro 77.127 relativi a scritture di consolidamento.

Il reversal delle imposte differite passive contabilizzate nel periodo chiuso al 31 dicembre 2005 pari a Euro 841.260 è stato calcolato:

- per Euro 519.874 sui compensi di cui sopra accantonati nell'esercizio scorso ma rilevanti nel 2006;
- per Euro 230.566 in riferimento al calcolo di ammortamenti di Sail;
- per Euro 90.820 su scritture di consolidamento.

Riepilogando:

## **Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo**

<b>Descrizione</b>	<b>Valori al 30/06/2006</b>	<b>Valori al 30/06/2005</b>
IRES	748	3.079
IRAP	2.744	1.145
Imposta sostitutiva	39	39
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>2.035</b>	<b>4.263</b>
Imposte differite attive al netto del reversal	1.274	283
Conso Increm.	165	70
Conso decr.	405	369
Imposte differite attive al netto del reversal	1.034	582
Imposte differite passive al netto del reversal	632	232
Conso Increm.	77	185
Conso decr.	91	1
Imposte differite passive al netto del reversal	646	48
<b>Totale imposte differite</b>	<b>1.682</b>	<b>534</b>
<b>Totale imposte sul reddito</b>	<b>353</b>	<b>4.797</b>

## Altre informazioni

### **Cause pendenti**

1) Con riferimento alle cause promosse contro i soggetti che hanno negoziato, a suo tempo, la vendita della società V.S.G. S.p.A., al fine di ottenere il risarcimento dei danni connessi alla vendita stessa, il Tribunale di Vercelli, con sentenza del 16.2.2005, ha respinto la domanda formulata nei confronti dell'ex Amministratore Delegato della società.

Avverso tale sentenza è stato proposto appello avanti la Corte d' Appello di Torino in data 25.05.2005, ancora pendente.

Anche il giudizio arbitrale contro il rappresentante della precedente proprietà ha dato esito negativo.

È ancora pendente, inoltre, la causa promossa dagli stessi venditori contro Granarolo, tendente ad ottenere il risarcimento dei danni conseguenti alla mancata stipulazione di un contratto di "put and

## ***Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo***

call". Il Tribunale di Bologna ha dichiarato la sua incompetenza, a causa della clausola arbitrale presente nel contratto di acquisto.

2) Un fornitore ha promosso davanti ad un Collegio Arbitrale di Bologna una controversia a seguito del nostro recesso anticipato dal contratto di fornitura avvenuto nel luglio 2005, per nostra iniziativa, in forza di una clausola contrattuale che ci concedeva tale facoltà in presenza di modifiche della normativa riguardante il latte. La richiesta di risarcimento appare pretestuosa e infondata. Entro il 2006 dovrebbe essere emesso il lodo arbitrale.

3) E' stata promossa da un creditore di VERBANO GRUPPO ALIMENTARE S.p.A. (società, di cui Granarolo – attraverso PRIMA NATURA S.r.l. – ha garantito il concordato preventivo che si è chiuso il 30.01.1992 e che successivamente è stata dichiarata fallita in data 06.10.1994, con procedura chiusa in data 22.02.1996 per mancanza di attivo) la causa con cui si richiede il pagamento del 40% del suo presunto credito. Al momento dell'ammissione di VGA al concordato preventivo e anche al momento della chiusura del concordato preventivo, il credito dell'attore non era certo ed era subordinato all'esito di una causa pendente (che si è chiusa addirittura dopo la chiusura del fallimento della VGA con una sentenza che ha solo accertato una responsabilità della VGA per la risoluzione di un contratto, ma non ha quantificato alcun danno).

Pertanto la domanda appare totalmente infondata, anche perché è ormai prescritta qualsiasi obbligazione assunta da Granarolo (o dalla sua controllata) in relazione al concordato preventivo di VGA.

4) Davanti alla Corte d'Appello di Venezia è stata promossa una causa in data 01.03.2005 dal CONSORZIO LATTIERO-CASEARIO DEL BRENTA per impugnare la sentenza del 25.9.2004 del Tribunale di Padova che aveva accolto integralmente le nostre ragioni e respinto la domanda di risarcimento del CLCB.

Questa vicenda giudiziaria è conseguente al provvedimento del Giurì dell'Autodisciplina Pubblicitaria che il 21.04.1998 ci condannò per aver utilizzato nei nostri spot pubblicitari con il testimonial Roberto Baggio l'espressione "MUNGI E BEVI" che costituisce un marchio registrato del CLCB.

Il CLCB chiede un risarcimento, ma la domanda è decisamente infondata, come è ampiamente dimostrato dalla sentenza di primo grado del Tribunale di Padova, emessa dopo una consulenza tecnica

### ***Bilancio Consolidato Gruppo Granarolo***

d'ufficio disposta dal Giudice, che ha dimostrato che nessun danno è stato provocato ai ricavi e agli utili del CLCB dai nostri spot nel periodo della loro diffusione.

Allo stato attuale il rischio relativo alle suddette cause è valutato remoto ovvero non determinabile e pertanto si è ritenuto di non dover procedere alla quantificazione di alcuna passività.

Luciano Sita  
Presidente di Granarolo S.p.A.