



**Bilancio consolidato
al 30 giugno 2011**

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIVO | | | |
| A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | | | |
| <i>di cui parte già richiamata</i> | 0 | | |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| <i>di cui concesse in locazione finanziaria</i> | 0 | | |
| I Immobilizzazioni immateriali | | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 436.911 | 477.420 | 437.696 |
| 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | 101.421 | 119.417 | 122.699 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno | 5.059.111 | 3.370.490 | 2.906.498 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 76.593.897 | 79.914.190 | 83.255.414 |
| 5) Avviamento | 32.962.211 | 34.807.943 | 36.653.675 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 597.125 | 2.304.228 | 883.906 |
| 7) Altre | 6.796.851 | 7.102.783 | 11.910.571 |
| 8) Differenze di consolidamento | 93.477 | 101.091 | 158.701 |
| Totale | 122.641.004 | 128.197.562 | 136.329.160 |
| II Immobilizzazioni materiali | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 102.300.155 | 103.155.552 | 95.468.534 |
| 2) Impianti e macchinario | 61.154.908 | 68.174.413 | 69.482.317 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 447.394 | 467.589 | 472.797 |
| 4) Altri beni | 7.965.923 | 8.987.566 | 8.782.945 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 6.720.351 | 2.851.442 | 3.628.207 |
| Totale | 178.588.731 | 183.636.562 | 177.834.800 |
| III Immobilizzazioni finanziarie | | | |
| <i>con separata indicazione di esigibilità</i> | 0 | | |
| 1) Partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| b) imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| d) altre imprese | 108.386 | 107.886 | 109.609 |
| 2) Crediti verso: | | | |
| a) imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| b) imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| d) verso altri | 1.080.615 | 1.042.731 | 1.576.901 |
| <i>di cui esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 255.802 | | |
| 3) Altri titoli | 3.802.940 | 3.798.291 | 693.140 |
| 4) Azioni proprie | 0 | 0 | 0 |
| <i>valore nominale</i> | 0 | | |
| Totale | 4.991.941 | 4.948.908 | 2.379.650 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 306.221.676 | 316.783.032 | 316.543.610 |

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| I RIMANENZE | | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 15.394.503 | 15.780.126 | 16.549.919 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 1.619.325 | 1.567.048 | 1.602.298 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 | 0 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 18.086.714 | 19.905.366 | 14.018.429 |
| 5) Acconti | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 35.100.542 | 37.252.540 | 32.170.646 |
| II Crediti | | | |
| <i>con separata indicazione di esigibilità</i> | <i>0</i> | | |
| 1) Crediti verso clienti | 181.496.624 | 135.662.087 | 159.475.375 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>406.218</i> | | |
| 2) Crediti verso imprese controllate | 1.219.577 | 1.218.085 | 1.220.462 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>0</i> | | |
| 3) Crediti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>0</i> | | |
| 4) Crediti verso imprese controllanti | 95.380 | 115.375 | 89.860 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>0</i> | | |
| 4-bis) Crediti tributari | 53.433.392 | 53.253.073 | 52.331.069 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>4.002.579</i> | | |
| 4-ter) Imposte anticipate | 11.173.760 | 11.378.228 | 13.793.005 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>6.128.894</i> | | |
| 5) Crediti verso altri | 5.717.746 | 2.659.602 | 5.340.673 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | <i>8.083</i> | | |
| Totale | 253.136.479 | 204.286.450 | 232.250.444 |
| III Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| 4) Altre partecipazioni | 219.287 | 219.287 | 224.742 |
| 5) Azioni proprie | 0 | 0 | 0 |
| 6) Altri titoli | 0 | 0 | 3.071.750 |
| Totale | 219.287 | 219.287 | 3.296.492 |
| IV Disponibilita' liquide | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 51.575.639 | 83.491.421 | 51.793.593 |
| 2) Assegni | 1.617.111 | 739.931 | 638.137 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 127.554 | 94.303 | 56.414 |
| Totale | 53.320.304 | 84.325.655 | 52.488.144 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 341.776.612 | 326.083.932 | 320.205.726 |
| D) Ratei e risconti | 2.152.728 | 1.182.903 | 1.817.789 |
| <i>di cui disaggio su prestiti</i> | <i>0</i> | | <i>0</i> |
| TOTALE ATTIVO | 650.151.016 | 644.049.867 | 638.567.125 |

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| PASSIVO | | | |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| I Capitale | 157.938.746 | 157.938.746 | 157.938.746 |
| II Riserva da sovrapprezzo azioni | 0 | 0 | 0 |
| III Riserve di rivalutazione | 0 | 0 | 0 |
| IV Riserva legale | 1.493.511 | 1.025.197 | 1.025.197 |
| V Riserve statutarie | 0 | 0 | 0 |
| VI Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 | 0 |
| VII Altre riserve, distintamente indicate | 507.953 | (759.662) | (759.659) |
| <i>Riserva di consolidamento</i> | (6.815.777) | | |
| VIII Utili/(Perdite) portati a nuovo | 0 | 0 | 0 |
| IX Utile/(Perdita) d'esercizio | 1.554.836 | 4.138.810 | 7.072.212 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 161.495.046 | 162.343.091 | 165.276.496 |
| PATRIMONIO NETTO DI COMPETENZA DI TERZI | | | |
| X Capitale e riserve di terzi | 3.135.187 | 4.197.848 | 4.221.535 |
| XI Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi | (24.873) | (965.536) | (116.871) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 164.605.360 | 165.575.403 | 169.381.160 |
| B) Fondi per rischi ed oneri | | | |
| 1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili | 2.656.520 | 2.441.825 | 2.423.070 |
| 2) Per imposte, anche differite | 4.211.970 | 4.326.806 | 1.464.274 |
| 3) Altri | 18.602.185 | 21.185.781 | 21.903.295 |
| TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI | 25.470.675 | 27.954.412 | 25.790.639 |
| C) Trattamento di fine rapporto subordinato | 20.145.637 | 20.692.397 | 21.162.826 |
| D) DEBITI | | | |
| 1) Obbligazioni | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 2) Obbligazioni convertibili | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | 2.766.421 | 6.918.513 | 1.857.309 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 1.822.060 | | |
| 4) Debiti verso banche | 117.063.801 | 128.031.924 | 100.163.104 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 76.000.000 | | |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | 10.104.120 | 10.362.348 | 10.620.577 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 9.587.663 | | |
| 6) Acconti | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 7) Debiti verso fornitori | 227.860.442 | 216.890.025 | 208.212.259 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 9) Debiti verso imprese controllate | 1.039.263 | 1.039.263 | 1.354.270 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 10) Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 11) Debiti verso controllanti | 21.316.136 | 22.316.253 | 12.106.278 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 12) Debiti tributari | 4.342.159 | 5.537.522 | 9.920.387 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 4.121.639 | 3.953.725 | 3.402.050 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 0 | | |
| 14) Altri debiti | 50.197.663 | 33.312.406 | 72.490.859 |
| <i>di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 9.795.156 | | |
| TOTALE DEBITI | 438.811.644 | 428.361.979 | 420.127.093 |
| E) Ratei e risconti | 1.117.700 | 1.465.676 | 2.105.407 |
| <i>di cui aggio su prestiti</i> | 0 | | |
| TOTALE PASSIVO | 650.151.016 | 644.049.867 | 638.567.125 |

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| CONTI D'ORDINE | | | |
| Elenco delle garanzie dirette e indirette: | | | |
| Fidejussioni: | | | |
| Fidejussioni a favore di terzi | 151.236.106 | 146.940.171 | 163.993.344 |
| Fidejussioni a favore di imprese controllate | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 |
| Fidejussioni a favore di imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| Fidejussioni a favore di controllanti | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 153.236.106 | 148.940.171 | 163.993.344 |
| Garanzie personali: | | | |
| Garanzie personali a favore di terzi | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie personali a favore di imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie personali a favore di imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie personali a favore di controllanti | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie reali: | | | |
| Garanzie reali a favore di terzi | 7.746.853 | 7.746.853 | 7.746.853 |
| Garanzie reali a favore di imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie reali a favore di imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| Garanzie reali a favore di controllanti | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 7.746.853 | 7.746.853 | 7.746.853 |
| Altri conti d'ordine | 44.399.756 | 46.999.756 | 61.344.615 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 205.382.715 | 203.686.780 | 233.084.812 |

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| CONTO ECONOMICO | | | |
| A) Valore della produzione | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 457.229.037 | 884.278.129 | 445.070.609 |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (2.479.287) | 3.990.467 | (1.928.440) |
| 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 | 3.742.347 | 13.508.779 | 6.773.431 |
| <i>di cui contributi in conto esercizio</i> | 318.860 | | |
| TOTALE | 458.492.097 | 901.777.375 | 449.915.600 |
| B) Costi della produzione | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 239.380.808 | 474.816.841 | 231.794.447 |
| 7) Per servizi | 130.543.363 | 254.294.564 | 131.362.276 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 4.673.196 | 8.524.946 | 3.861.131 |
| 9) Per il personale: | | | |
| a) salari e stipendi | 31.313.813 | 57.043.606 | 26.361.959 |
| b) oneri sociali | 11.159.257 | 19.970.733 | 9.287.847 |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.780.297 | 4.823.213 | 2.278.995 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 | 0 |
| e) altri costi | 2.268.233 | 4.186.591 | 1.476.878 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 7.099.139 | 14.111.652 | 7.185.044 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 12.491.512 | 25.053.191 | 12.329.136 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 | (282) |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide | 2.298.996 | 4.873.069 | 2.701.343 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci | (327.462) | (2.025.863) | (2.767.688) |
| 12) Accantonamenti per rischi | 0 | 120.000 | 10.000 |
| 13) Altri accantonamenti | 2.978.352 | 3.513.675 | 3.556.891 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 3.906.895 | 7.170.368 | 2.834.151 |
| TOTALE | 450.566.399 | 876.476.586 | 432.272.128 |
| Differenza tra valore e costi della produzione | 7.925.698 | 25.300.789 | 17.643.472 |

| | 30/06/2011 | 31/12/2010 | 30/06/2010 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| C) Proventi e oneri finanziari | | | |
| 15) Proventi da partecipazione: | 0 | 20.532 | 12.833 |
| <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> | 0 | | |
| 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 | 56.945 | 121.915 | 3.197 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 53.296 | 0 | 57.566 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | 347.664 | 661.206 | 307.207 |
| <i>di cui da imprese controllate</i> | 0 | | |
| <i>di cui da imprese collegate</i> | 0 | | |
| <i>di cui da imprese controllanti</i> | 1.761 | | |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | 3.078.138 | 5.559.038 | 2.884.238 |
| <i>di cui da imprese controllate</i> | 0 | | |
| <i>di cui da imprese collegate</i> | 0 | | |
| <i>di cui da imprese controllanti</i> | 75.339 | | |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi | (37.181) | 45.729 | 82.288 |
| TOTALE | (2.657.414) | (4.709.656) | (2.421.147) |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 4.650 | 202.650 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 169.250 |
| 19) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 73.636 | 61.458 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE DELLE RETTIFICHE | 4.650 | 129.014 | 107.792 |
| E) Proventi e oneri straordinari | | | |
| 20) Proventi | 1.396.449 | 4.810.574 | 1.695.939 |
| <i>di cui plusvalenze da alienazioni</i> | 0 | | |
| 21) Oneri | 2.108.175 | 11.862.815 | 4.025.574 |
| <i>di cui minusvalenze da alienazioni</i> | 0 | | |
| <i>di cui imposte esercizi precedenti</i> | 0 | | |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE | (711.726) | (7.052.241) | (2.329.635) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 4.561.208 | 13.667.906 | 13.000.482 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | | | |
| Imposte correnti | 2.942.524 | 7.764.168 | 5.700.258 |
| Imposte differite e anticipate | 88.721 | 2.730.464 | 344.883 |
| UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 1.529.963 | 3.173.274 | 6.955.341 |
| di cui | | | |
| UTILE/(PERDITA) DI COMPETENZA DEL GRUPPO | 1.554.836 | 4.138.810 | 7.072.212 |
| UTILE/(PERDITA) DI COMPETENZA DI TERZI | (24.873) | (965.536) | (116.871) |

Nota Integrativa

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato di Granarolo S.p.A. al 30 giugno 2011 è stato redatto in conformità alla normativa prevista dal capo III (artt. da 25 a 43) del D. Lgs. n. 127/91 e successive modifiche, 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 del D. Lgs. n. 127/91. 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 dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo include il bilancio al 30 giugno 2011 della società Granarolo S.p.A. e quello alla stessa data 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 alla data del 30 giugno 2011 incluse nell'area di consolidamento, con l'indicazione del metodo di consolidamento adottato, la variazione dell'area di consolidamento e le esclusioni dalla stessa.



Elenco delle imprese incluse nel consolidamento

Metodo Integrazione Globale

Granarolo S.p.A.

Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna

Capitale sociale: euro 157.938.746 i.v.

Calabrialatte S.p.A.

Sede: Contrada Ciparsia, Castrovillari (Cosenza)

Capitale sociale: euro 2.582.000 i.v.

Possesso: 50% diretto

Zeroquattro S.r.l.

Sede: Via Cadriano 27/2, Bologna

Capitale sociale: euro 5.300.000 i.v.

Possesso: 75,05% diretto

Centro Sperimentale del Latte S.p.A.

Sede: Strada per Merlinò 3, Zelo Buon Persico - Lodi

Capitale sociale: euro 2.620.000 i.v.

Possesso: 100% diretto

Centro Sperimentale del Latte France S.A.

Sede: 5 Rue de l'Europe, Claix (Grenoble) - Francia

Capitale sociale: euro 60.980 i.v.

Possesso: 100% indiretto

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.r.l. 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.r.l. in liquidazione e concordato preventivo
Sede: Strada Provinciale 30 snc Pasturago di Vernate (MI)
Capitale Sociale: Euro 10.000 i.v.
Possesso: 100% indiretto

Caseificio F.lli Merlo S.r.l. in liquidazione e concordato preventivo
Sede: Strada Provinciale 30 snc, Pasturago di Vernate (MI)
Capitale Sociale: Euro 10.000 i.v.
Possesso: 100% indiretto

Variazioni dell'area di consolidamento

Non vi sono variazioni all'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2010.

Principi di consolidamento

I principali criteri di consolidamento adottati nella stesura dei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico al 30 giugno 2011 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 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 espresse 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, su base volontaria, secondo quanto disposto dai principi dell'IASB (IAS 17).
- 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 infragrupo 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 controllate e verso la controllante afferiscono ai rapporti con società non incluse nell'area di consolidamento.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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 ed esperti contabili, 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 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 hanno ritenuto di procedere all'ammortamento in un numero di anni così specificato:

| Marchi (durata) | |
|--|-------------|
| | Anni |
| Marchio Granarolo Felsinea | 25 |
| Marchio San Giorgio | 25 |
| Marchio Yomo | 20 |
| Marchio Pettinicchio | 20 |
| Marchio Centrale del Latte di Milano | 20 |
| Marchio Accadi' | 20 |
| Marchio Perla | 19 |
| Marchio Centrale del Latte di Calabria | 10 |
| Marchio Zeroquattro | 10 |
| Altri Marchi | 5-10 |

| Avviamento (durata) | |
|----------------------------------|-------------|
| | Anni |
| Avviamento Cerpl | 25 |
| Avviamento San Giorgio | 25 |
| Avviamento Centrale Latte Milano | 20 |
| Avviamento Daunia Natura | 25 |
| Altri avviamenti | 5-25 |

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, 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 netti che scaturiscono dall'utilizzo degli stessi.

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 2011 un periodo di ammortamento residuo inferiore ai venti anni.

Il marchio principale iscritto in bilancio 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 S.p.A. | 5 anni |
| Sail S.p.A. | 10 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, 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 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:

| Ammortamenti (durata) | | |
|---------------------------------|--------------------|-------------|
| | Percentuale | Anni |
| Fabbricati industriali | 3-4% | 25/33,3 |
| Costruzioni leggere | 10% | 10,0 |
| Impianti e macchinari generici | 10% | 10,0 |
| Impianti e macchinari specifici | 16% | 6,3 |
| Mobili e macchine d'ufficio | 12% | 8,3 |
| Macchine elettroniche | 20% | 5,0 |
| Attrezzatura varia e minuta | 20% | 5,0 |
| Autocarri | 15% | 6,7 |
| Carrelli elevatori | 20% | 5,0 |
| Autovetture | 25% | 4,0 |

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 sono valutate con il criterio del costo comprensivo degli eventuali oneri accessori. Il valore di iscrizione in bilancio è pertanto determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nel futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Nel caso in cui la perdita durevole di valore sia superiore al costo e si preveda, in base a contratti o accordi intervenuti con la società partecipata anche in assenza di obblighi legali, di ripianare la stessa, si provvede, in conformità ai corretti principi contabili, all'accantonamento in un fondo rischi per la parte di perdita di competenza.

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 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, il valore dei titoli viene ripristinato, 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 direttamente in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

In particolare, le configurazioni di costo adottate dalla società sono indicate nell'elenco che segue:

- Le materie prime sono state valutate al costo medio d'acquisto dell'ultimo mese del periodo, comprensivo del costo di trasporto/raccolta e del costo di stoccaggio in considerazione dell'elevato grado di rotazione del magazzino materie prime; tale criterio costituisce una variante del Fifo.
- Le merci e le materie sussidiarie (costituite dai contenitori per i prodotti finiti e dagli imballi) sono valutate al costo medio ponderato degli acquisti del periodo.
- I prodotti finiti e i prodotti in corso di lavorazione sono valutati al costo industriale di produzione.
- I materiali vari (detergenti e materiale per pulizie, indumenti operai, carburanti, materiale di consumo dei laboratori, materiale pubblicitario e stampati) e i ricambi (scorte per l'officina), sono valutati all'ultimo costo; tale criterio costituisce una variante del 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

Le partecipazioni e 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 simili per affinità di emittente, durata e cedola. In mancanza di titoli simili 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 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.

Nel quadro della Riforma della Previdenza Complementare e sulla base di quanto disposto dal D. Lgs. n. 252 del 27.12.2005, dal comma 6 della Legge 296 del 27.12.2006 (Finanziaria 2007), e dalla circolare INPS n.70 del 3 aprile 2007, la quota maturata di Trattamento di fine rapporto dal 1 gennaio 2007 può essere destinata ad Enti o Fondi Previdenziali su indicazione, tacita o espressa, del lavoratore.

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.

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 iscritti nella nota integrativa e accantonati secondo criteri di congruità e di prudenza nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono illustrati nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi.

Ricavi e costi

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 vengono 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.

Altre informazioni

Operazioni straordinarie

In data 29 dicembre 2010, con atto del notaio Federico Rossi, in Bologna, la società Granarolo S.p.A. ha operato un secondo aumento di capitale tramite conferimento di ramo di azienda in Zeroquattro S.r.l., con efficacia giuridica e contabile il 1 gennaio 2011.

A seguito di tale conferimento, la partecipazione di Granarolo S.p.A. in Zeroquattro S.r.l. ha raggiunto il 75,05%.

In data 11 gennaio 2011, con atto del notaio Miguel-Angel Campo Guerri, in Barcellona (Spagna) è stata costituita la società Granarolo Iberica SL, detenuta al 100% da Granarolo S.p.A., avente oggetto sociale la distribuzione di prodotti alimentari in Spagna.

Eventi successivi al 30 giugno 2011

In data 12 luglio 2011, con atto del notaio Federico Rossi, è stata costituita la società Latticini Italia S.r.l., con sede a Bologna, Via Cadriano 27/2, interamente controllata da Granarolo S.p.A..

In data 26 agosto 2011, con atto del notaio Alessandro Magnani e con efficacia a partire dal 1 settembre 2011, la società Latticini Italia S.r.l. ha preso in affitto il ramo di azienda commerciale e produttivo della società Lat Bri Latticini Brianza S.p.A., società operante nella produzione e commercializzazione di formaggio e nella commercializzazione di prodotti alimentare in genere. Tale operazione si configura nell'ambito di un progetto più ampio che porterà all'acquisto dello stesso ramo di azienda nel 2012.

In data 27 luglio 2011, con atto del notaio Federico Rossi, Granarolo S.p.A. ha incrementato la propria partecipazione azionaria in Zeroquattro S.r.l., portandola dal 75,05% al 81,96%, acquistando la totalità delle quote del socio Coopser s.c.a.r.l. che esce dalla compagine sociale.

ANALISI DELLE SINGOLE VOCI

Ove non specificato altrimenti, i valori riportati nella presente nota integrativa sono espressi in migliaia di euro o arrotondati alle migliaia di euro. Gli arrotondamenti sono effettuati sulle singole righe delle tabelle e quindi totalizzati. Questo può comportare scostamenti trascurabili rispetto ai saldi esposti in Bilancio. Le tabelle riportano per ciascuna voce il saldo dell'esercizio precedente. Gli incrementi derivanti dal conferimento di ramo di azienda avvenuto in Zeroquattro S.r.l. vengono esposti nelle singole tabelle tra le variazioni di perimetro.

Stato patrimoniale attivo

Immobilizzazioni immateriali

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

| Immobilizzazioni Immateriali | Costi d'impianto e di ampliamento | Costi di R&S e pubblicità | Diritti di brevetti e di util. op. | Concessioni, licenze e marchi | Avviamento | Immobilizz. in corso e acconti | Altre | Differenze di consolid.to | Totale |
|--|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------------|--------------|---------------------------|----------------|
| Valori al 31/12/2010 | | | | | | | | | |
| Costo Storico | 5.575 | 7.244 | 13.058 | 165.852 | 98.529 | 2.304 | 26.287 | 20.064 | 338.913 |
| Svalutazioni | 0 | (179) | 0 | (5.702) | (183) | 0 | (179) | (15.184) | (21.427) |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 38 | 0 | 0 | 534 | 0 | 572 |
| Scritture di Consolidamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti Accumulati | (5.098) | (6.945) | (9.687) | (80.274) | (63.538) | 0 | (19.539) | (4.779) | (189.860) |
| Valore a Bilancio | 477 | 120 | 3.371 | 79.914 | 34.808 | 2.304 | 7.103 | 101 | 128.198 |
| Movimenti dell'Esercizio Corrente | | | | | | | | | |
| Acquisizioni/Capitalizzazioni | 86 | 4 | 1.235 | 32 | 0 | 0 | 99 | 0 | 1.456 |
| Alienazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (125) | 0 | (125) |
| Riclassifica da Lavori in Corso | 0 | 0 | 1.707 | 0 | 0 | (1.707) | 86 | 0 | 86 |
| Variazione Perimetro Costo Storico | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Ammortamenti | (127) | (22) | (1.225) | (3.353) | (2.272) | 0 | (840) | 0 | (7.839) |
| Ammortamenti Consolidato | 0 | 0 | (29) | 0 | 426 | 0 | 349 | (8) | 738 |
| Utilizzo Fondo Ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125 | 0 | 125 |
| Variazione Totale | (40) | (18) | 1.688 | (3.321) | (1.846) | (1.707) | (306) | (8) | (5.558) |
| Valori al 30/06/2011 | | | | | | | | | |
| Costo Storico | 5.662 | 7.247 | 16.000 | 165.884 | 98.529 | 597 | 26.347 | 20.064 | 340.330 |
| Svalutazioni | 0 | (179) | 0 | (5.702) | (183) | 0 | (179) | (15.184) | (21.427) |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 38 | 0 | 0 | 534 | 0 | 572 |
| Scritture di Consolidamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti Accumulati | (5.225) | (6.967) | (10.941) | (83.627) | (65.384) | 0 | (19.905) | (4.787) | (196.836) |
| Valore a Bilancio | 437 | 101 | 5.059 | 76.593 | 32.962 | 597 | 6.797 | 93 | 122.639 |

I valori esposti in bilancio comprendono le scritture di consolidamento che riguardano principalmente:

a) nella voce "avviamento":

Il costo storico pari a 98.346 migliaia di euro è stato rettificato per i seguenti valori:

- 3.897 migliaia di euro relativi all'eliminazione della plusvalenza generatosi dal conferimento dei cespiti di Granarolo S.p.A. a Zeroquattro S.r.l.;
- 610 migliaia di euro relativi allo storno del valore del disavanzo di fusione di Fiore attribuito alla voce "avviamento";
- 411 migliaia di euro 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;
- 249 migliaia di euro relativi all'eliminazione della plusvalenza intercompany derivante dal conferimento da parte di Granarolo, del ramo aziendale Centrale del Latte di Milano.

Gli ammortamenti degli avviamenti per 65.384 migliaia di euro sono stati stornati per i seguenti valori:

- 428 migliaia di euro relativamente a Zeroquattro S.r.l.;
- 31 migliaia di euro per Fiore;
- 6 migliaia di euro per Centrale del Latte di Milano.

Di seguito i commenti alle variazioni avvenute nell'esercizio.

Costi di impianto e ampliamento

Gli incrementi più significativi si riferiscono ai costi sostenuti per le spese per incisione degli incarti dei nuovi prodotti.

I decrementi comprendono gli ammortamenti del periodo.

| | Costo Storico | Amm.ti accumulati | Valori a bilancio |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Spese Costituzione Societaria | 2.391 | (2.379) | 12 |
| Spese Incarto Prodott | 2.604 | (2.212) | 392 |
| Verniciatura Automezzi | 667 | (634) | 33 |
| Totale | 5.662 | (5.225) | 437 |

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità

Gli incrementi sono dovuti a PROGETTAZIONE FOLDER LACTOSIL+DECLIN.IN INGLESE per Euro 3.650, (CSL) mentre i decrementi comprendono gli ammortamenti del periodo.

| | Costo Storico | Svalutazioni Accumulate | Amm.ti accumulati | Valori a bilancio |
|-------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Programma Strategia Aziendale | 1.506 | (179) | (1.228) | 99 |
| Altri Costi | 5.741 | 0 | (5.739) | 2 |
| Totale | 7.247 | (179) | (6.967) | 101 |

Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno

L' incremento è riferibile principalmente all'acquisto di licenze d'uso di software per programmi informatici destinati alla diverse aree aziendali, tra il cui il sistema SAP.

I decrementi si riferiscono agli ammortamenti del periodo.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

L'incremento è relativo al costo per rinnovo marchi. I decrementi si riferiscono agli ammortamenti del periodo.

Di seguito sono riassunti gli importi e le movimentazioni dei principali marchi e licenze ancora da ammortizzare:

| Dettaglio Marchi (migliaia di euro) | | | |
|--|-----------------------------|-----------------|----------------------------|
| | Costo storico al 30/06/2011 | Amm.ti accum.ti | Valore netto al 30/06/2011 |
| Marchio Yomo | 43.425 | (7.599) | 35.826 |
| Marchio Granarolo Felsinea | 59.393 | (41.575) | 17.818 |
| Marchio Centrale del Latte di Milano | 17.560 | (9.438) | 8.121 |
| Marchio Pettinicchio | 8.685 | (1.520) | 7.165 |
| Marchio Accadi | 8.780 | (4.719) | 4.061 |
| Marchio Perla (Sail) | 9.794 | (7.979) | 1.815 |
| Marchio S. Giorgio | 4.125 | (2.722) | 1.402 |
| Marchio Piacere Leggero | 50 | (33) | 18 |
| Marchio Zeroquattro | 10 | (2) | 9 |
| Altri marchi | 8.081 | (7.779) | 302 |
| Licenze d'uso a tempo determinato | 317 | (261) | 56 |
| Totale | 160.220 | (83.627) | 76.593 |

Avviamento

I decrementi si riferiscono agli ammortamenti dell'esercizio.

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

| Dettaglio Avviamento (migliaia di euro) | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|
| | Costo storico al 30/06/2011 | Amm.ti Accum.ti 3 30/06/2011 | Valore netto al 30/06/2011 |
| Aw. C.le Milano | 38.398 | (20.639) | 17.759 |
| Aw. Cerpl | 18.150 | (12.705) | 5.445 |
| Aw. Daunia Natura | 9.865 | (5.549) | 4.316 |
| Aw. Latte Europa | 9.092 | (5.734) | 3.359 |
| Aw. Prima Natura | 2.308 | (1.431) | 877 |
| Aw. Centrale Latte Parma | 1.404 | (870) | 533 |
| Aw. Zeroquattro | 553 | (120) | 433 |
| Aw. S. Giorgio | 516 | (341) | 176 |
| Altri avviamenti | 18.059 | (17.995) | 64 |
| Totale | 98.346 | (65.384) | 32.962 |

Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce comprende i costi sostenuti per l'acquisto di licenze e lo sviluppo dei software aziendali.

Altre immobilizzazioni immateriali

Gli incrementi più significativi si riferiscono alle spese di manutenzione straordinaria effettuata nello stabilimento di Pasturago, depositi di Robegano e Como.

I decrementi sono dovuti agli ammortamenti del periodo ed alla dismissione di migliorie in alcuni depositi per il conferimento alla Società Zeroquattro.

Differenze di consolidamento

Le differenze di consolidamento al 30 Giugno 2011, al netto degli ammortamenti, sono relative al maggior valore riconosciuto della partecipazione rispetto al patrimonio netto delle società consolidate.

- Sail S.p.A. 93 migliaia di euro

Il decremento si riferisce agli ammortamenti del periodo.

Immobilizzazioni materiali

I valori esposti in bilancio comprendono le scritture di consolidamento che riguardano:

a) nella voce Terreni e Fabbricati, pari a 102.300 migliaia di euro al 30 giugno 2011:

- l'allocazione della differenza di consolidamento relativa alla società incorporata Dilat S.p.A. del valore residuo di 1.074 migliaia di euro, al netto del fondo ammortamento di 1.119 migliaia di euro;
- lo storno del disavanzo di fusione della stessa società Dilat S.p.A. allocato a Fabbricati del valore residuo di 1.309 migliaia di euro, al netto del fondo ammortamento di 511 migliaia di euro;
- la rilevazione dei fabbricati in leasing secondo quanto previsto dallo IAS 17, per un valore residuo di 12.916 migliaia di euro, al netto del fondo ammortamento di 2.279 migliaia di euro;

b) nella voce Impianti e macchinari la rilevazione degli impianti in leasing secondo quanto previsto dallo IAS 17, per un valore residuo di 760 migliaia di euro, al netto del fondo ammortamento di 17.941 migliaia di euro.

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

| Immobilizzazioni Materiali | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e com.li | Altri Beni | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| Valori al 31/12/2010 | | | | | | |
| Costo Storico | 105.523 | 225.905 | 2.274 | 27.814 | 2.851 | 364.367 |
| Fondo Svalutazioni | (47) | (200) | 3 | 0 | 0 | (244) |
| Svalutazioni | (229) | (1.960) | (73) | (19) | 0 | (2.281) |
| Rivalutazioni | 31.805 | 4.921 | 311 | 271 | 0 | 37.308 |
| Allocazione | 4.641 | 6.006 | 0 | 0 | 0 | 10.647 |
| Scritture di Consolidamento | (5.006) | 17.030 | 64 | 73 | 0 | 12.161 |
| Altri Movimenti | 68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68 |
| Ammortamenti Accumulati | (33.600) | (183.527) | (2.112) | (19.152) | 0 | (238.391) |
| Valore a Bilancio | 103.155 | 68.175 | 467 | 8.987 | 2.851 | 183.635 |
| Movimenti dell'Esercizio Corrente | | | | | | |
| Acquisizioni/Capitalizzazioni | 254 | 1.526 | 59 | 113 | 5.861 | 7.813 |
| Alienazioni | (65) | (3.284) | (41) | (724) | 0 | (4.114) |
| Riclassifica da Lavori in Corso | 539 | 1.145 | 0 | 222 | (1.992) | (86) |
| Variazione Perimetro Costo Storico | 0 | 1 | 1 | 9 | 0 | 11 |
| Svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamenti | (1.303) | (8.726) | (79) | (1.243) | 0 | (11.351) |
| Ammortamenti Consolidato | (337) | (759) | 0 | (47) | 0 | (1.143) |
| Utilizzo Fondo Ammortamento | 57 | 3.077 | 41 | 648 | 0 | 3.823 |
| Variazione Totale | (855) | (7.020) | (19) | (1.022) | 3.869 | (5.047) |
| Valori al 30/06/2011 | | | | | | |
| Costo Storico | 106.251 | 225.294 | 2.292 | 27.435 | 6.720 | 367.992 |
| Fondo Svalutazioni | (47) | (200) | 3 | 0 | 0 | (244) |
| Svalutazioni | (229) | (1.960) | (73) | (19) | 0 | (2.281) |
| Rivalutazioni | 31.805 | 4.921 | 311 | 271 | 0 | 37.308 |
| Allocazione | 4.641 | 6.006 | 0 | 0 | 0 | 10.647 |
| Scritture di Consolidamento | (5.006) | 17.030 | 64 | 73 | 0 | 12.161 |
| Altri Movimenti | 68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68 |
| Ammortamenti Accumulati | (35.183) | (189.936) | (2.150) | (19.794) | 0 | (247.063) |
| Valore a Bilancio | 102.300 | 61.155 | 447 | 7.966 | 6.720 | 178.588 |

Terreni e fabbricati

Gli incrementi si riferiscono all'ampliamento e ristrutturazione dei reparti produttivi degli stabilimenti di Bologna, Soliera e Anzio.

I decrementi più significativi si riferiscono alle dismissioni di costruzioni leggere nel sito di Rimini ed agli ammortamenti del periodo.

Impianti e macchinari

Gli incrementi più significativi si riferiscono ad investimenti operati presso gli stabilimenti:

- di Bologna per 520 migliaia di euro
- di Pasturago per 230 migliaia di euro
- di Soliera per 278 migliaia di euro
- di Zelo per 130 migliaia di euro
- deposito di Como per 130 migliaia di euro

I decrementi comprendono gli ammortamenti del periodo e le alienazioni operate nel semestre.

Le alienazioni più significative dell' esercizio si riferiscono alle dismissioni di impianti nel sito di Rimini per 2.374 migliaia di euro.

Si segnala che alcuni impianti sono sottoposti a vincoli di legge previsti per gli acquisti effettuati con l'ausilio di contributi in conto capitale.

Attrezzature industriali e commerciali

Gli incrementi comprendono acquisti di attrezzatura varia per la produzione ed il confezionamento.

I decrementi si riferiscono principalmente alle dismissioni per beni non inventariati dei cespiti in carico ai depositi, ed agli ammortamenti del periodo.

Altri beni

Gli incrementi più significativi si riferiscono all'acquisto di macchine elettroniche e automezzi.

I decrementi sono dovuti agli ammortamenti del periodo ed alle alienazioni

Immobilizzazioni in corso e acconti

Il saldo comprende gli acconti versati per le forniture e l'installazione di impianti e la costruzione o l'ampliamento di fabbricati.

Gli incrementi più significativi si riferiscono a :

- impianti e macchinari riferiti al sito produttivo di Bologna per 1.280 migliaia di euro
- impianti e macchinari riferiti al sito produttivo di Pasturago per 2.609 migliaia di euro
- impianti e macchinari riferiti al sito produttivo di Soliera per 887 migliaia di euro

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Ammontano a 108 migliaia di euro, invariate rispetto al 31 dicembre 2010.

Crediti

La voce **crediti verso altri** presenta un saldo di 1.081 migliaia di euro e si riferisce a

- crediti verso l'Associazione Prober per il finanziamento infruttifero erogato nell'ambito del progetto Biobenessere (510 migliaia di euro);
- valore dei depositi cauzionali, esposti al netto di un fondo svalutazione stanziato a fronte dei rischi di inesigibilità dei crediti per depositi cauzionali acquisiti dalle società in procedura;

Secondo quanto indicato dall'art 2427 C.C. n.6), si precisa che non vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni. Non è stato riportato il *fair value* dei crediti immobilizzati, avendo ritenuto che non sia identificabile o determinabile un loro valore di mercato.

La voce **altri titoli** presenta un saldo di 3.803 migliaia di euro e si riferisce principalmente a:

- per 3.105 migliaia di euro a titoli costituiti in pegno a favore di ISA, Istituto Sviluppo Agroalimentare S.p.A., a garanzia della dilazione di pagamento di una quota di minoranza della società Sail S.p.A. acquistata da Granarolo S.p.A. (che successivamente ha incorporato la società).
- per 693 migliaia di euro a Certificati di Credito del Tesoro (CCT), oggetto di garanzia pignorizia costituita a fronte dell'emissione di una fidejussione di 700 migliaia di euro nell'ambito delle transazioni concluse con i venditori della società Vogliazzi a seguito della sentenza della Corte di Appello di Milano. Tale sentenza ha

condannato Granarolo a restituire tutto quanto percepito in esecuzione dei lodi con i quali era stato riconosciuto il diritto di indennizzo a fronte delle passività relative alla predetta società. Nella parte della presente Nota Integrativa dedicata alle cause pendenti viene data più ampia informativa in merito al contenzioso in essere.

Attivo circolante

Rimanenze

La voce presenta un saldo di 35.101 migliaia di euro (37.253 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) ed è composta come illustrato nella seguente tabella:

| | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Rimanenze | | | |
| Materie prime, sussidiarie e di con | 15.780 | (385) | 15.395 |
| Lavori in corso su ordinazione | 1.567 | 52 | 1.619 |
| Merci (Lordo) | 249 | 0 | 249 |
| Prodotti finiti | 19.656 | (1.818) | 17.838 |
| Totale Rimanenze | 37.252 | (2.151) | 35.101 |
| Totale | 37.252 | (2.151) | 35.101 |

Crediti dell'attivo circolante

La voce presenta un saldo di 253.136 migliaia di euro (204.286 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

I **crediti verso clienti**, pari a 181.497 migliaia di euro, sono stati adeguati al loro presumibile valore di realizzo mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione di 25.749 migliaia di euro, adeguato nel periodo per complessivi 2.299 migliaia di euro.

| Crediti vs Clienti | Saldo Iniziale | Accantonamenti | Utilizzi | Variazione area di consolidamento | Altri Movimenti | Saldo Finale |
|----------------------------|----------------|----------------|----------|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Crediti Circolante Clienti | 159.119 | 0 | 0 | 746 | 47.380 | 207.246 |
| Fondo Svalutazione Crediti | (23.457) | (2.299) | 7 | 0 | 0 | (25.749) |
| Totale | 135.662 | (2.299) | 7 | 746 | 47.380 | 181.497 |

I crediti verso clienti registrano un aumento netto di 45.835 migliaia di euro, soprattutto a motivo di una riduzione dei crediti ceduti pro-soluto alle società di factoring, pari a 37.567 migliaia di euro. Tali minori crediti ceduti sono parzialmente compensati dall'incremento di 13.794 migliaia di euro degli incassi per conto terzi, che rappresentano gli incassi, degli ultimi giorni di giugno, ricevuti da clienti per pagamento di crediti ceduti alle società di factoring e non ancora versati a queste ultime al 30 giugno 2011.

Per maggior chiarezza si riporta la seguente tabella riassuntiva della situazione del factoring:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 |
|----------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| Crediti Ceduti | 73.272 | (37.567) | 35.705 |
| Deb vs Altri - Incassi per conto | 7.716 | 13.794 | 21.510 |
| Totale | 80.988 | (23.773) | 57.215 |

I **crediti verso imprese controllate**, pari a 1.220 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai crediti verso le società in procedura concorsuale, escluse dall'area di consolidamento;

I **crediti verso imprese controllanti** si riferiscono a transazioni di natura commerciale.

I **crediti tributari** risultano così composti:

| | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 | .. di cui Entro l'Esercizio | .. di cui Oltre l'Esercizio |
|------------------------------|------------------------|------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Credito IVA | 42.739 | (362) | 42.377 | 39.646 | 2.731 |
| Credito IVA per Interessi | 2.094 | (348) | 1.746 | 483 | 1.263 |
| Crediti vs Erario | 1.786 | 1.919 | 3.705 | 3.705 | 0 |
| Acconto imposte su esercizio | 6.624 | (1.028) | 5.596 | 5.596 | 0 |
| Ant Imposta su TFR | 10 | (1) | 9 | 0 | 9 |
| Totale | 53.253 | 180 | 53.433 | 49.430 | 4.003 |

Nelle voce "crediti tributari" sono compresi i seguenti valori acquisiti dalla procedura, a fronte dei quali risulta stanziato un fondo svalutazione crediti di 681 migliaia di euro:

| Crediti tributari acquisiti dalle società in procedura (migliaia di euro) | | | | | | | |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| | Credito Iva | Interessi su credito Iva | Crediti CCGG | Crediti Ires | Interessi su credito Ires | Crediti Irap | Totale |
| Sitia Yomo | 193 | 130 | 123 | 383 | 68 | 176 | 1.073 |
| Merlo | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Pettinicchio | 1.101 | 165 | 0 | 65 | 0 | 0 | 1.331 |
| LMS | 87 | 0 | 11 | 0 | 25 | 0 | 123 |
| Totale | 1.381 | 298 | 134 | 448 | 93 | 176 | 2.530 |
| Fondo Svalutazione | (337) | (3) | (134) | (139) | (68) | | (681) |

Al 30 giugno 2011 si rileva una ulteriore diminuzione dei crediti tributari acquisiti dalle società in procedura a seguito dell'incasso di 345 migliaia di euro.

Rispetto al 31 dicembre 2010 si registra una sostanziale stabilità del credito IVA.

| Crediti IVA Gruppo Granarolo (migliaia di euro) | | | | |
|--|--------------------|----------------------------------|---------------------------|---|
| Società | Credito Iva | Credito Iva per interessi | Totale Credito Iva | di cui esigibili oltre es. succ. |
| Granarolo | 41.409 | 1.591 | 43.000 | 3.993 |
| Calabrialatte | 695 | 156 | 850 | 0 |
| Centro Sperimentale del Latte | 275 | 0 | 275 | 0 |
| C.S.L. France | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zeroquattro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 42.379 | 1.746 | 44.125 | 3.993 |

Il rimborso dei crediti Iva comporta l'obbligo di prestare garanzie a favore della Amministrazione Finanziaria per il tramite di istituti di credito o assicurativi: la società alla data del 30 giugno 2011 ha prestato fidejussioni per un importo pari a 147.347 migliaia di euro.

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

| Credito per imposte (migliaia di euro) | | | | |
|---|----------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|
| | saldo al 31/12/2010 | Accanton. | Reversal | saldo al 30/06/2011 |
| Granarolo | 11.011 | 1.377 | (1.695) | 10.693 |
| Calabrialatte | 243 | 15 | (25) | 233 |
| CSL | 43 | 33 | (35) | 40 |
| Zeroquattro | 0 | 180 | 0 | 180 |
| Aggregato | 11.297 | 1.606 | (1.755) | 11.147 |
| Scritture consolidato | 81 | 0 | (54) | 27 |
| Consolidato | 11.378 | 1.606 | (1.809) | 11.174 |

L'accantonamento delle imposte differite attive contabilizzate nel periodo chiuso al 30 giugno 2011, è composto principalmente da:

- imposte sull'accantonamento del fondo svalutazione crediti tassato per 338 migliaia di euro;
- imposte sull'accantonamento del fondo salario variabile per 804 migliaia di euro;
- imposte sull'accantonamento del fondo oneri per 285 migliaia di euro;
- imposte sull'accantonamento del fondo rischi per 179 migliaia di euro.

Il reversal delle imposte differite attive contabilizzate nel periodo chiuso al 30 giugno 2011, composto principalmente da:

- imposte sull'utilizzo del fondo svalutazione crediti tassato per 290 migliaia di euro;
- imposte sull'utilizzo di fondi oneri stanziati in esercizi precedenti per 1.375 migliaia di euro;
- imposte sull'ammortamento di marchi non dedotto in precedenti esercizi per 90 migliaia di euro;
- l'effetto economico delle imposte differite relative alle scritture di consolidamento per 54 migliaia di euro.

Sono state indicate fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo le imposte anticipate il cui reversal è previsto oltre tale periodo (4.003 migliaia di euro).

Per un'analisi più dettagliata della movimentazione si rinvia al paragrafo sulle imposte.

I **crediti verso altri** risultano così composti:

| Crediti vs Altri | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 | .. di cui Entro l'Esercizio | .. di cui Oltre l'Esercizio |
|----------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Enti previdenziali | 287 | 2.357 | 2.644 | 2.644 | 0 |
| Crediti v/soc in procedura | 41 | 0 | 41 | 41 | 0 |
| Crediti diversi | 2.371 | 701 | 3.072 | 3.064 | 8 |
| Fdo Svalutazione crediti v/altri | (39) | 0 | (39) | (39) | 0 |
| Totale | 2.660 | 3.058 | 5.718 | 5.710 | 8 |

I crediti verso Enti Previdenziali presentano un saldo di 2.644 migliaia di euro, di cui 1.055 migliaia di euro riferiti alla Cassa Integrazione Guadagni

I crediti verso società in procedura si riferiscono per 41 migliaia di euro a crediti verso la Società Leo Marven System, a fronte dei quali è stato accantonato un fondo svalutazione per 39 migliaia di euro

I crediti diversi si sono incrementati principalmente per i crediti ceduti da Granlatte s.c.a.r.l. per 185 migliaia di euro e anticipi a fornitori per 313 migliaia di euro.

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. | Saldo al 30/06/2011 |
|-----------------------|----------------|--------------|------------------|------------------------|
| Entro l'Esercizio | 176.160 | 3.705 | 1.226 | 181.091 |
| Oltre l'Esercizio | 406 | 0 | 0 | 406 |
| Totale | 176.566 | 3.705 | 1.226 | 181.497 |

| Crediti verso altri | Italia | Paesi U.E. | Paesi Extra U.E. | Saldo al 30/06/2011 |
|---------------------|--------------|------------|------------------|------------------------|
| Entro l'Esercizio | 5.710 | 0 | 0 | 5.710 |
| Oltre l'Esercizio | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Totale | 5.718 | 0 | 0 | 5.718 |

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce presenta un saldo di 219 migliaia di euro, pressoché invariato rispetto al 31 dicembre 2010, costituito da azioni Parmalat S.p.A. detenute per 204 migliaia di euro da Granarolo S.p.A e per il residuo da Calabrialatte S.p.A..

Disponibilità liquide

La voce presenta un saldo di 53.320 migliaia di euro (84.325 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) costituito da

- depositi bancari e postali per 51.576 migliaia di euro;
- assegni per 1.617 migliaia di euro;
- denaro in cassa per 128 migliaia di euro.

Ratei e risconti attivi

La voce presenta un saldo di 2.153 migliaia di euro (1.183 migliaia di euro al 31 dicembre 2010) e comprende ratei per 48 migliaia di euro e risconti per 2.105 migliaia di euro, di cui 381 migliaia di euro relativi a oneri e servizi

finanziari.

Nei prospetti che seguono viene riportata l'analisi dei ratei e risconti attivi suddivisi per durata residua.

| Ratei Attivi | Saldo al 30/06/2011 |
|---------------------------------|------------------------|
| Entro l'Esercizio | |
| Ratei attivi (entro l'anno) | 48 |
| Totale Entro l'Esercizio | 48 |
| Totale | 48 |

| Risconti Attivi | Saldo al 30/06/2011 |
|---|------------------------|
| Entro l'Esercizio | |
| Oneri e servizi finanziari (entro l'anno) | 381 |
| Altri (entro l'anno) | 1.719 |
| Totale Entro l'Esercizio | 2.100 |
| Oltre l'Esercizio | |
| Altri (da 1 a 5 anni) | 5 |
| Totale Oltre l'Esercizio | 5 |
| Totale | 2.105 |

Stato patrimoniale passivo

Patrimonio Netto

La voce presenta un saldo di 161.495 migliaia di euro.

Le movimentazioni consistono:

- o nella destinazione del risultato del 2010 con la distribuzione di un dividendo, da parte di Granarolo S.p.A. pari 2.500 migliaia di euro;
- o nell'ingresso nell'area di consolidamento della società Granarolo Iberica S.L..
- o nel perfezionamento del conferimento nella società Zeroquattro S.r.l. che ha portato il valore della partecipazione, posseduto da Granarolo S.p.A, al 75,05 %. che ha comportato un incremento la riserva di consolidamento per 97 migliaia di euro;
- o per il risultato dell'esercizio.

| | Capitale | Riserva legale | Ris. da sovrapprezzo azioni | Ris. Consolidamento | Altre Riserve | Utile/perdita a nuovo | Utile/perdita d'esercizio | Patrimonio netto Gruppo | Patrimonio netto Terzi |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|---------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| Saldi 31/12/2010 | 157.939 | 1.025 | 0 | (1.685) | 926 | 0 | 4.139 | 162.343 | 3.232 |
| Aumento capitale sociale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Destinazione utile/perdita | 0 | 468 | 0 | (5.227) | 6.398 | 0 | (4.139) | (2.500) | 0 |
| Copertura perdite esercizi precedenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risultato dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.555 | 1.555 | (25) |
| Utilizzoriserva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riserva di rivalutazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Consolidamento ZeroQuattro | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effetto Il conferimento ZeroQuattro | 0 | 0 | 0 | 97 | 0 | 0 | 0 | 97 | (97) |
| Saldi 30/06/2011 | 157.939 | 1.494 | 0 | (6.816) | 7.324 | 0 | 1.555 | 161.495 | 3.110 |

Prospetto di raccordo al 30/06/2011

| | Patrimonio Netto | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|------------------|-----------------------|----------------|
| Granarolo S.p.A. | 166.756 | 1.931 | 168.687 |
| Adeguamento valori di carico delle partecipazioni e quota di competenza del gruppo dei risultati d'esercizio | 15.627 | 557 | 16.183 |
| Leasing finanziari | 2.160 | (215) | 1.945 |
| Effetti eliminazione fusioni e plus. Interc. per operazioni compiute tra società consolidate | (24.603) | (718) | (25.320) |
| Gruppo | 159.940 | 1.555 | 161.495 |
| Quota di competenza dei terzi | 3.232 | (25) | 3.207 |
| Effetto conferimento Zeroquattro | 0 | (97) | (97) |
| Totale Quota di competenza dei terzi | 3.232 | (122) | 3.110 |

Capitale

Al 30 giugno 2011 il capitale sociale ammonta a 157.939 migliaia di euro (pari al valore al 31 dicembre 2010) ed è costituito da n. 78.969.373 azioni del valore nominale di Euro 2 cadauna.

Risulta così ripartito:

- Granlatte Soc. Coop. Agricola a r.l. al 77,48%
- Intesa San Paolo S.p.A. al 19,78%
- Cooperlat S.c.r.l. al 2,74%

Non sono state emesse dalla Capogruppo nel corso del periodo azioni di godimento o obbligazioni convertibili in azioni.

Riserve iscritte in bilancio

Nel bilancio risultano iscritte

- la riserva legale;
- la riserva di consolidamento;
- la riserva straordinaria;
- altre riserve.

Patrimonio di terzi

La voce si riferisce al patrimonio netto di competenza dei soci estranei al Gruppo, comprensivo del risultato di periodo 2011.

Fondi per rischi e oneri

La voce presenta un saldo di 25.471 migliaia di euro (27.955 al 31 dicembre 2010).

Le movimentazioni delle singole componenti sono riportate di seguito:

| | Saldo al 31/12/2010 | Acc.ti da C.E. | Utilizzi | Variaz.area di consolidamento | Saldo al 30/06/2011 |
|--|------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|------------------------|
| Fondi tratt di quiescenza e simili | | | | | |
| - fondo indennità agenti di com | 2.442 | 226 | (11) | 0 | 2.657 |
| Totale Fondi tratt di quiescenza e simili | 2.442 | 226 | (11) | 0 | 2.657 |
| Fondi per imposte | | | | | |
| - fondo imposte differite passi | 1.735 | 82 | (197) | 0 | 1.620 |
| - fondo imposte | 2.592 | 0 | 0 | 0 | 2.592 |
| Totale Fondi per imposte | 4.327 | 82 | (197) | 0 | 4.212 |
| Altri fondi | | | | | |
| - fondo rischi cause legali | 3.910 | 650 | (433) | 0 | 4.127 |
| - fondo perdite strumenti deriv | 473 | 0 | 0 | 0 | 473 |
| - fondo salario variabile | 3.471 | 2.925 | (3.626) | 30 | 2.800 |
| - fondo oneri diversi | 13.332 | 28 | (2.157) | 0 | 11.202 |
| Totale Altri fondi | 21.186 | 3.603 | (6.216) | 30 | 18.602 |
| Totale | 27.955 | 3.911 | (6.424) | 30 | 25.471 |

Le principali movimentazioni sono riepilogate di seguito.

- Fondo per trattamento di quiescenza ed obblighi simili: è stato incrementato di 226 migliaia di euro, utilizzato per 11 migliaia di euro.
- Fondo per imposte comprende il fondo per rischi fiscali e il fondo per imposte differite.

Il fondo per imposte differite, risulta così movimentato:

- accantonamento a fondo imposte per 82 migliaia di euro;
- utilizzo delle imposte differite passive per 197 migliaia di euro ;

Di seguito si espone il dettaglio del Fondo imposte differite:

| Fondo imposte differite (migliaia di euro) | | | | | |
|---|------------------------|-----------|--------------|--------------------|------------------------|
| | saldo al 31/12/2010 | Accanton. | Reversal | Altri movimenti | saldo al 30/06/2011 |
| Granarolo | 8 | 0 | (1) | 0 | 7 |
| Calabrialatte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CSL | 448 | 0 | (6) | 0 | 442 |
| Zeroquattro | 719 | 7 | 0 | 0 | 726 |
| Totale Aggregato | 1.175 | 7 | (7) | 0 | 1.175 |
| Scritture consolidato | 560 | 75 | (190) | 0 | 445 |
| Totale Consolidato | 1.735 | 82 | (197) | 0 | 1.620 |

- Altri Fondi
 - il fondo rischi cause legali è stato incrementato per 650 migliaia di euro ed utilizzato per 433 migliaia di euro;
 - il fondo salario variabile, previsto dall'accordo integrativo aziendale, è stato incrementato per 2.925 migliaia di euro ed utilizzato per 3.626 migliaia di euro;
 - il fondo oneri diversi, riferibile principalmente agli oneri di riorganizzazione, è stato incrementato di 28 migliaia di euro e utilizzato per 2.157 migliaia di euro.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce presenta un saldo di 20.146 migliaia di euro (20.692 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

| Fondo Trattamento fine rapporto | Saldo al 31/12/2010 | Accant. | Utilizzo | Saldo al 30/06/2011 |
|---|------------------------|---------|----------|------------------------|
| Fondo TFR | | | | |
| C) Trattamento di fine rapporto subordinato | 20.692 | 452 | (998) | 20.146 |

Come disciplinato dall'art. 2120 del c.c. è stata effettuata la rivalutazione del fondo TFR con applicazione di un tasso dell'1,5% in misura fissa e del 75% dell'aumento degli indici di prezzo al consumo, accertato dall'ISTAT rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente.

Debiti

La voce presenta un saldo di 438.812 migliaia di euro (428.361 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

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

| | Saldo al 31/12/2010 | Saldo al 30/06/2011 |
|---|------------------------|------------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| Entro l'Esercizio | 5.096 | 944 |
| Oltre l'Esercizio | 1.822 | 1.822 |
| Totale Debiti verso soci per finanziamenti | 6.918 | 2.766 |
| Debiti verso banche | | |
| Entro l'Esercizio | 54.532 | 41.064 |
| Oltre l'Esercizio | 73.500 | 76.000 |
| Totale Debiti verso banche | 128.032 | 117.064 |
| Debiti verso altri finanziatori | | |
| Entro l'Esercizio | 516 | 516 |
| Oltre l'Esercizio | 9.846 | 9.588 |
| Totale Debiti verso altri finanziatori | 10.362 | 10.104 |
| Totale | 145.312 | 129.934 |

I **debiti verso soci per finanziamenti** comprendono i debiti di natura finanziaria verso la società controllante Granlatte.

Al 30 giugno 2011 i **debiti verso banche** ammontano ad 117.064 migliaia di euro, costituiti da mutui per 115.500 migliaia di euro e da altri debiti a breve per 1.564 migliaia di euro.

Si riporta l'analisi per tasso e scadenza dei debiti verso banche per mutui nel seguente dettaglio:

| Debiti verso banche - Mutui | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Valore al 30/06/2011 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Oltre |
| a tasso fisso | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a tasso variabile | 115.500 | 27.000 | 35.500 | 30.000 | 13.000 | 10.000 |
| Totale | 115.500 | 27.000 | 35.500 | 30.000 | 13.000 | 10.000 |

La capogruppo pone in essere operazioni finanziarie di copertura per ridurre l'esposizione al rischio di variabilità dei tassi di interesse della propria posizione finanziaria netta. Il valore nozionale complessivo di tali operazioni al 30 giugno 2011 è di 43.060 migliaia di euro. Va segnalato che, per una parte di indebitamento verso le banche, è previsto l'obbligo di rispettare indici finanziari (*financial covenants*) riferiti all'Ebitda, indebitamento netto e patrimonio netto, obbligo che risulta rispettato nel primo semestre 2011.

I **debiti verso altri finanziatori** si riferiscono al debito verso ISA S.p.A. sorto in conseguenza dell'acquisto delle azioni della società Sail e al finanziamento erogato da ISA S.p.A..

I **debiti verso imprese controllate** si riferiscono alle società controllate in procedura, escluse dall'area di consolidamento.

I **debiti verso controllanti** sono costituiti dalle posizioni passive derivanti dalla fornitura di latte verso Granlatte Soc. Coop. Agricola a r.l..

I **debiti tributari** comprendono le ritenute d'imposta e il debito per imposte dell'esercizio.

| | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 |
|------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Erario c/ritenute | 3.405 | (190) | 3.215 |
| Imposte dell'esercizio | 1.688 | (857) | 831 |
| Altri Debiti tributari | 444 | (149) | 295 |
| Totale | 5.537 | (1.196) | 4.341 |

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

La voce **altri debiti** è così composta:

| | Saldo al 31/12/2010 | Variazione | Saldo al 30/06/2011 |
|-------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Debiti verso il personale | 12.190 | 4.002 | 16.192 |
| Incassi per conto - Factoring | 7.716 | 13.794 | 21.510 |
| Altri Debiti | 13.407 | (911) | 12.496 |
| Totale | 33.313 | 16.885 | 50.198 |

La voce subisce un incremento netto così composto

- per 4.002 migliaia di euro dall'incremento del debito verso il personale.
- per 13.794 migliaia di euro a causa dell'incremento degli incassi per conto terzi, che rappresentano incassi ricevuti da clienti per pagamento di crediti ceduti alle Società di factoring (vedasi tabella nel paragrafo relativo ai crediti dell'attivo circolante) negli ultimi giorni del mese di giugno e non ancora versati a queste ultime al 30 giugno 2011.

Tale incremento è in parte compensato dalla diminuzione di debiti generici per 911 migliaia di euro dovuto principalmente alla variazione dei debiti per leasing in applicazione del principio contabile IAS 17.

Nel prospetto che segue viene riportata l'analisi dei debiti per fornitori suddivisi per durata residua e per aree geografiche.

| Descrizione | Italia | Paesi U.E. | Paesi Extra U.E. | Saldo al 30/06/2011 |
|-------------------|----------------|--------------|------------------|------------------------|
| Entro l'Esercizio | 218.911 | 8.882 | 67 | 227.860 |
| Oltre l'Esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 218.911 | 8.882 | 67 | 227.860 |

Ratei e risconti passivi

La voce presenta un saldo di 1.118 migliaia di euro (1.466 migliaia di euro al 31 dicembre 2010).

L'importo è costituito da:

- ratei per interessi passivi verso banche per 204 migliaia di euro;
- risconti passivi calcolati su contributi in conto impianti per 788 migliaia di euro;
- altri ratei e risconti per 126 migliaia di euro.

Nei prospetti che seguono viene riportata l'analisi dei ratei e risconti passivi suddivisi per durata residua.

| Ratei Passivi | Saldo al 30/06/2011 |
|---------------------------------|------------------------|
| Entro l'Esercizio | |
| interessi passivi verso Banche | 204 |
| Altri | 37 |
| Totale Entro l'Esercizio | 241 |
| Totale | 241 |

| Risconti Passivi | Saldo al 30/06/2011 |
|--|------------------------|
| Entro l'Esercizio | |
| Contributi in conto impianti (entro l'anno) | 637 |
| Altri (entro l'anno) | 89 |
| Totale Entro l'Esercizio | 726 |
| Oltre l'Esercizio | |
| Contributi in conto impianti (da 1 a 5 anni) | 151 |
| Totale Oltre l'Esercizio | 151 |
| Totale | 877 |

Conti d'ordine

Elenco delle garanzie dirette e indirette

La voce presenta un saldo di 205.383 migliaia di euro (203.687 migliaia di euro al 31 dicembre 2010). Si riportano di seguito una breve descrizione degli importi più rilevanti che compongono il saldo.

Fideiussioni

L'importo delle fideiussioni è di 153.236 migliaia di euro e comprende principalmente:

- le polizze fideiussorie IVA prestate da istituti di credito ed assicurativi a favore dell'Amministrazione Finanziaria per 147.347 migliaia;
- la fideiussione a favore di AIMAG per 1.725 migliaia di euro;
- la fideiussione prestata a favore di Hera per 950 migliaia di euro;
- le garanzie prestate a favore dell'Università Bocconi per gli adempimenti contrattuali relativi all'impegno di ripristino e bonifica ambientale del sito produttivo di via Castelbarco (Milano) per 775 migliaia di euro;
- la fideiussione prestata a favore di alcuni componenti della famiglia Vogliazzi per 700 migliaia di euro;
- le fideiussioni prestate a favore di fornitori per contratti di affitto per 655 migliaia di euro;
- la fideiussione prestata a favore di Tetrapak per 190 migliaia di euro;
- le fideiussioni prestate a favore del Ministero delle Attività Produttive (MAP) per la commercializzazione dei nostri prodotti fuori dai mercati italiani per 181 migliaia di euro.

Garanzie Reali

Il saldo evidenzia un'ipoteca, pari a 7.747 migliaia di euro, iscritta sugli immobili della società incorporata Sail a garanzia del mutuo erogato da ISA S.p.A..

Altri Conti d'Ordine

Negli altri conti d'ordine (44.400 migliaia di euro) i valori principali riguardano:

- beni di terzi giacenti al 30 giugno 2011 presso lo stabilimento di Soliera, per 1.200 migliaia di euro;
- 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 43.060 migliaia di euro. Nel prospetto seguente viene riportato, per ciascun contratto derivato, il valore nozionale e il fair value.

| Contratti derivati | | | | |
|---------------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------------|
| Strumento | Data iniziale | Data finale | Nozionale | MtoM al 30/06/2011 |
| IRS | 08/09/06 | 30/04/12 | 4.640 | (76) |
| CAP | 02/11/06 | 30/04/12 | 4.640 | 0 |
| CAP | 30/04/09 | 30/04/12 | 4.250 | 0 |
| IRS | 01/06/09 | 30/04/12 | 9.280 | (8) |
| IRS | 15/07/09 | 30/06/14 | 9.000 | (13) |
| IRS | 14/06/11 | 31/12/15 | 11.250 | 9 |
| | | | 43.060 | |

Conto Economico

La descrizione dell'attività ed i commenti sulla situazione del Gruppo 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. comma1).

Valore della produzione

La voce presenta un saldo di 458.492 migliaia di euro (449.916 migliaia di euro al 30 giugno 2010).

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a 457.229 migliaia di euro e sono così composti:

| Gruppo Granarolo: ricavi per Business Unit (migliaia di euro) | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | var. | var. % |
| Latte e Bevande | 277.671 | 273.831 | 3.840 | 1,4 |
| Yogurt e Dessert | 66.967 | 65.126 | 1.841 | 2,8 |
| Formaggi e Burro | 85.717 | 78.949 | 6.768 | 8,6 |
| Altro | 26.874 | 27.165 | (291) | (1,1) |
| Totale business unit | 457.229 | 445.071 | 12.158 | 2,7 |

Gli **altri ricavi e proventi**, pari a 3.743 sono dettagliati nella seguente tabella:

| Altri ricavi e proventi | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Contributi in conto esercizio | 319 | 459 |
| Contributi Consumer Collection | 0 | 98 |
| Plusvalenze da alienazioni | 119 | 225 |
| Materiali di confezionamento | 347 | 2.223 |
| Recuperi Logistici | 759 | 874 |
| Recuperi spese promo-pubblicitarie | 36 | 1.086 |
| Proventi Immobiliari | 22 | 81 |
| Securitization | 0 | 0 |
| Altri ricavi | 2.141 | 1.727 |
| Totale | 3.743 | 6.773 |

Costi della produzione

La voce presenta un saldo di 450.566 migliaia di euro (432.272 migliaia di euro nello scorso anno).

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

| Per materie prime, suss, di cons e merci | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|---|------------------------|------------------------|
| Acquisto Materie prime | 148.745 | 126.525 |
| Acquisto Materie sussidiarie e di consumo | 37.415 | 36.445 |
| Acquisto Merci | 53.220 | 68.825 |
| Totale | 239.380 | 231.795 |

La voce **costi per servizi** comprende:

| Per servizi | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Trasporto e provvigioni | 35.058 | 40.776 |
| Marketing & Servizi da Clienti | 64.112 | 59.506 |
| Servizi Finanziari | 267 | 231 |
| Utenze | 9.592 | 8.783 |
| Servizi generali | 2.200 | 2.112 |
| Manutenzioni | 5.086 | 4.407 |
| Facchinaggi | 1.068 | 1.175 |
| Terziarizzazioni | 8.708 | 10.399 |
| Compensi Organi Sociali | 272 | 167 |
| Altri Servizi | 4.180 | 3.807 |
| Totale | 130.543 | 131.363 |

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

| Ammontare dei compensi | Importo |
|-------------------------|------------|
| Compensi amministratori | 173 |
| Compensi sindaci | 99 |
| Totale | 272 |

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

| Per godimento beni di terzi | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Locazioni | 2.617 | 2.078 |
| Noleggi | 1.701 | 1.505 |
| Leasing | 0 | 0 |
| Altri | 356 | 278 |
| Totale | 4.674 | 3.861 |

I **costi per il personale** ammontano complessivamente a 31.314 migliaia di euro, con un incremento di 4.952 migliaia di euro rispetto al 2010.

Il numero medio dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2010 è il seguente :

| Numero medio dei dipendenti | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Società | Al 30/06/2011 | Al 31/12/2010 |
| Granarolo | 1.235 | 1.254 |
| Zeroquattro | 611 | 625 |
| Calabrialatte | 20 | 22 |
| Centro Sperimentale del Latte | 59 | 57 |
| CSL France | 5 | 5 |
| Totale Gruppo | 1.930 | 1.963 |

| Numero medio dei dipendenti | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Qualifica | Al 30/06/2011 | Al 31/12/2010 |
| Dirigenti | 43 | 43 |
| Quadri | 102 | 99 |
| Impiegati | 652 | 634 |
| Operai | 1.133 | 1.187 |
| Totale Gruppo | 1.930 | 1.963 |

Ammortamenti e svalutazioni

L'importo degli **ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali** ammonta a 7.099 migliaia di euro, mentre gli **ammortamenti delle immobilizzazioni materiali** sono pari a 12.492 migliaia di euro.

Si è proceduto ad accantonare al **fondo svalutazione crediti** un importo di 2.299 migliaia di euro in riferimento ai crediti commerciali valutati inesigibili o di difficile recupero della società.

Gli **altri accantonamenti** includono:

- il valore dei premi per incentivazione e del salario variabile di 2.951 migliaia di euro destinati ai dipendenti di competenza dell'esercizio che sarà erogato nel 2012;
- il valore dei buoni sconto elargiti nel 2011 che saranno presumibilmente pagati nel 2012 per 27 migliaia di euro.

La voce **oneri diversi di gestione** comprende:

| Oneri diversi di gestione | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Perdite da alienazione | 84 | 32 |
| Oneri tributari | 432 | 395 |
| Contributi associativi | 311 | 178 |
| Oneri div Promo-pubblicitari | 1.110 | 1.056 |
| Altri oneri | 1.970 | 1.174 |
| Totale | 3.907 | 2.835 |

Proventi e oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria risulta negativo per 2.657 migliaia di euro (era negativo per euro 2.421 migliaia di euro nel 2010).

I **proventi finanziari**, pari a euro 458 migliaia di euro, sono così articolati:

| Proventi finanziari | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|---|------------------------|------------------------|
| Proventi da Partecipazione | | |
| di cui da altre imprese | 0 | 13 |
| Totale Proventi da Partecipazione | 0 | 13 |
| Interessi Attivi da controllante | | |
| di cui da imprese controllanti | 2 | 0 |
| Totale Interessi Attivi da controllante | 2 | 0 |
| Interessi attivi su titoli | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 57 | 3 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 53 | 58 |
| Totale Interessi attivi su titoli | 110 | 61 |
| Interessi attivi da banche | | |
| Interessi attivi da banche | 79 | 29 |
| Totale Interessi attivi da banche | 79 | 29 |
| Interessi attivi su credito iva | | |
| Interessi attivi su credito iva | 141 | 218 |
| Totale Interessi attivi su credito iva | 141 | 218 |
| Altri | | |
| da altri | 60 | 28 |
| Altri | 66 | 32 |
| Totale Altri | 126 | 60 |
| Totale | 458 | 381 |

Gli **oneri finanziari**, pari a 3.078 migliaia di euro, sono di seguito dettagliati:

| Oneri finanziari | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Interessi passivi controllate | 0 | 0 |
| Interessi passivi collegate | 0 | 0 |
| Interessi passivi controllanti | 75 | 24 |
| Interessi passivi e communi a banche | 2.706 | 2.306 |
| Interessi passivi ad altri finanzia | 111 | 130 |
| Altri | 186 | 424 |
| Totale | 3.078 | 2.884 |

Il saldo netto degli **utili / perdite su cambi** è negativo per 37 migliaia di euro.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Il saldo, pari a 5 migliaia di euro positivo, comprende:

- o la rivalutazione per 5 migliaia di euro del fondo svalutazione dei titoli classificati nella voce immobilizzazioni finanziarie della controllante;

Proventi e oneri straordinari

Le partite straordinarie presentano un saldo negativo di 712 migliaia di euro (era negativo per 2.330 migliaia di euro al 30 giugno 2010).

Tale valore è la risultante algebrica dei proventi straordinari per 1.396 migliaia di euro e degli oneri straordinari per 2.108 migliaia di euro.

I proventi straordinari si sono costituiti principalmente dalle sopravvenienze attive per accantonamenti non effettuati nei precedenti esercizi per i clienti e fornitori per euro 1.202 migliaia di euro;

Gli oneri straordinari comprendono principalmente le seguenti voci:

- le sopravvenienza passiva da clienti e fornitori per 1.141 migliaia di euro;
- l'accantonamento operato a fronte dei rischi attesi su cause legali per 650 migliaia di euro;

Imposte dell'esercizio

Le **imposte correnti** sul reddito dell'esercizio comprendono:

- IRES per 1.168 migliaia di euro;
- IRAP per 1.775 migliaia di euro;

Le **imposte differite**, di segno negativo, derivano dalla somma algebrica:

- 1) delle imposte differite attive rilevate per 204 migliaia di euro;
- 2) delle imposte differite passive rilevate per 115 migliaia di euro

| Imposte | Saldo al 30/06/2011 | Saldo al 30/06/2010 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Imposte Correnti | | |
| IRAP | 1.775 | 1.763 |
| IRES | 1.168 | 3.938 |
| Totale Imposte Correnti | 2.943 | 5.701 |
| Imposte Differite | | |
| Imposte differite attive al netto | 204 | 246 |
| Imposte differite passive al netto | (115) | 99 |
| Totale Imposte Differite | 89 | 345 |
| Totale | 3.032 | 6.046 |

Altre informazioni

Cause pendenti

1) Con sentenza depositata a novembre 2008 la Corte d'Appello di Milano ha dichiarato, per intervenuta prescrizione dei diritti azionati, la nullità dei lodi arbitrali con i quali erano stati riconosciuti i diritti di indennizzo di Granarolo S.p.A., per 1.657.876 euro, conseguenti all'acquisizione del 100% delle azioni di V.S.G. S.p.A. avvenuta nel 2000. Sulla base della citata sentenza Granarolo S.p.A. è tenuta in via provvisoria a restituire parte degli importi percepiti. Alla luce della giurisprudenza in essere e confortati dal parere del legale incaricato, che individua la possibilità di una riforma della suddetta sentenza, è stato notificato alle controparti ricorso per Cassazione in data 16.4.2009. La causa è stata iscritta a ruolo il 4 maggio 2009 e si è in attesa della fissazione dell'udienza di discussione. In attesa dell'esito del giudizio della Corte di Cassazione, a fronte dell'efficacia esecutiva della sentenza della Corte d'Appello di Milano, si è provveduto con l'assenso dei creditori al versamento soltanto parziale delle somme. Inoltre si è provveduto alla costituzione di forme di garanzia verso i creditori sempre con l'assenso dei medesimi.

2) E' stata promossa la causa da un creditore di Verbano Gruppo Alimentare S.p.A., di seguito VGA, con cui si richiede il pagamento del 40% del suo presunto credito. Granarolo S.p.A. (attraverso Prima natura S.r.l.) ha garantito il concordato preventivo di VGA 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. Al momento dell'ammissione di VGA al concordato preventivo e 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 in relazione al concordato preventivo di VGA. La causa, pendente avanti il Tribunale di Bologna, è stata trattenuta in decisione all'udienza del 21.10.2010. Con sentenza n. 1321/2011 del 16.5.2011 il Tribunale di Bologna ha respinto la domanda condannando gli attori alle spese di soccombenza.

3) E' stata promossa da Lori S.r.l. contro Sail S.p.A. (ora incorporata in Granarolo S.p.A.) avanti il Tribunale di Foggia la causa con cui viene richiesto un risarcimento danni per 4.500.000 euro per pretesa inadempienza di Sail a un contratto di compravendita di un suolo edificatorio. La domanda di controparte appare di difficile accoglimento, in quanto la posizione di Sail è supportata dalla certificazione rilasciata dal Comune di Foggia in ordine alle caratteristiche urbanistiche del suolo in questione e allegata al contratto di compravendita. La causa è chiamata all'udienza del 9 luglio 2011. 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.

4) E' stata promossa da Stevilat S.r.l. – e riassunta dal fallimento Stevilat S.r.l. – avanti il Tribunale di Bologna la causa con cui viene richiesto il risarcimento del danno extracontrattuale - da determinarsi in corso di causa – asseritamente subito a seguito dell'anticipato recesso da un contratto di fornitura esercitato da Granarolo.

La causa è stata avviata dopo la conclusione del giudizio arbitrale avvenuta con lodo del 4.1.2007 che, a seguito dell'anticipato recesso dal citato contratto, ha accertato il residuo credito di Granarolo per forniture di materia prima e ha riconosciuto a Stevilat un risarcimento del danno contrattuale subito. La domanda di controparte appare non fondata e, quindi, di difficile accoglimento. All'udienza del 16/12/2010 il giudice ha rigettato le istanze istruttorie di parte attrice, rinviando all'udienza del 16 ottobre 2014 per la precisazione delle conclusioni. 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.

Bologna, 12 settembre 2011

Gianpiero Calzolari

Presidente di Granarolo S.p.A.