

Nota integrativa al Bilancio al 31/12/2006

Struttura e contenuto del Bilancio

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2006, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 c.1 del C.C., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, del Codice Civile, secondo i principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis c.1 C.C. ed i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del C.C.

In conformità alle disposizioni di legge, nel presente documento vengono inoltre fornite tutte quelle informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio. I criteri di valutazione adottati sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Non sono intervenute speciali ragioni che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 ed all'art. 2423 bis comma 6.

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo sono esplicitate quando significative.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

Per una migliore lettura degli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico si rimanda alla Relazione sulla Gestione che espone in forma descrittiva i rapporti infragruppo, i fatti accaduti posteriormente alla chiusura dell'esercizio e la prevedibile evoluzione della gestione.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in base ai costi effettivamente sostenuti per l'acquisto, inclusi i costi accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione, ad eccezione di quei beni i cui valori sono stati aumentati dalle rivalutazioni operate ai sensi della Legge n. 576/75 (Visentini) e della Legge n. 72/83 (Visentini bis).

Il costo di acquisizione è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Gli oneri relativi ai finanziamenti specifici sono inclusi solo fino al momento in cui i beni possono essere utilizzati.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico; quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla vita utile residua degli stessi.

Gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti sulla base della residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo cespite.

La durata determinata per gli ammortamenti ha comportato l'applicazione delle seguenti aliquote:

Fabbricati industriali	4%
Impianti e macchinari generici	10%
Impianti e macchinari specifici	16%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Macchine elettroniche	20%
Attrezzatura varia e minuta	20%
Autovetture	25%

Le quote di ammortamento sono state ridotte del 50% per i beni materiali acquisiti nel corso dell'esercizio 2006.

Immobilizzazioni finanziarie

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in società controllate sono valutate al costo tenendo conto delle perdite pregresse.

Le partecipazioni di minoranza e quelle in società inattive, o comunque non significative quanto ad attività svolta, sono valutate al costo di acquisizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

CREDITI

Sono valutati al presumibile valore di realizzo svalutando, ove necessario, il valore nominale mediante un fondo rischi specifico. I crediti iscritti in bilancio sono esigibili verso operatori italiani.

RIMANENZE

Il costo di acquisto viene determinato secondo la stessa configurazione indicata con riferimento alle immobilizzazioni, ovvero comprensivo degli oneri di diretta imputazione; il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto sia degli eventuali costi di produzione ancora da sostenere che dei costi diretti di vendita.

In particolare, per l'esercizio 2006 i criteri di valutazione delle rimanenze sono i seguenti:

- le merci e le materie sussidiarie sono valutate al costo dell'ultimo acquisto dell'esercizio.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono valutate al loro valore nominale.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale e riguardano costi e ricavi relativi a più esercizi.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

DEBITI

Sono valutati al loro valore nominale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto è stato stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente, al C.C.N.L. di categoria ed ai contratti integrativi aziendali; tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indi-

ci. Per quanto riguarda il trattamento di fine rapporto relativo agli impiegati ed ai dirigenti del settore agricoltura i contributi all'E.N.P.A.I.A. sono stati regolarmente versati.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e riscointi passivi sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale e riguardano costi e ricavi relativi a più esercizi.

COSTI E RICAVI

Sono indicati secondo il principio di competenza.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

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 ed accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

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

RAPPORTI CON ENTITA' CORRELATE

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

I valori economici, patrimoniali e finanziari, derivanti da rapporti con parti correlate sono evidenziati nella parte conclusiva della presente Nota Integrativa.

ALTRE INFORMAZIONI

Consolidato Fiscale

Si evidenzia che in data 4 novembre 2004 la società ha prestato il consenso per aderire all'opzione del Consolidato Fiscale, alla quale hanno aderito le società Granarolo Spa, Fin-Latte Srl, AgriOk Spa, Area 2003 Srl, Sail Spa, Centrale del Latte di Milano Srl, Vercelli Specialità Gastronomiche SpA; il Consolidato Fiscale sarà presentato dalla scrivente Granlatte tenendo presente quanto stabilito nel contratto privatistico siglato in data 7 marzo 2005. Nel corso dell'esercizio 2005 la percentuale di possesso sulla società Sail s.p.a. è diminuita scendendo sotto il 50,1% e pertanto nel 2005 è uscita dall'area di consolidamento fiscale.

Inoltre nel corso del 2006 l'assetto del Gruppo si è modificato per effetto della fusione per incorporazione della società controllata Fin-Latte Srl unipersonale in Granlatte S.C.A. e della fusione per incorporazione della società controllata Centrale del latte di Milano Srl in Granarolo SpA.

Il presente bilancio recepisce pertanto le scritture derivanti dall'esercizio dell'opzione.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce presenta un saldo di Euro 143.047 (Euro 176.989 nel precedente esercizio).

In linea generale si segnala che:

- i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Codice Civile;
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui al comma 4 dell'art. 2423 Codice Civile e del comma 2 dell'art. 2423 bis.

Ai sensi del punto 2 dell'art. 2427 Codice Civile si precisa che i costi storici e gli ammortamenti al 31 dicembre 2006 sono relativi alle attività immateriali esistenti ed ancora in ammortamento a tale data.

Si precisa inoltre che i costi inseriti nell'attivo patrimoniale sono stati iscritti poiché si è constatata la effettiva utilità pluriennale degli stessi, e con il consenso del Collegio Sindacale.

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è riportata nel seguente prospetto:

IMMOB.NI IMMATERIALI	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Ammort.	Valore a bilancio 06
Costi di impianto e di ampliament.	0	19.540	0	3.908	15.632
Dir. Brev. e util. op. ing.	173.587	45.512	0	94.236	124.863
Altre	3.402	0	0	851	2.552
Totale	176.989	65.052	0	98.994	143.047

Riportiamo di seguito per ciascuna voce un breve commento sulle variazioni più significative intervenute rispetto al precedente esercizio.

Costi di impianto e di ampliamento

	Valore a bilancio 05	Incres. da fusione	Incrementi	Decrementi	Ammort.	Valore a bilancio 06
Costi progettaz. impianto	0	0	19.540	0	3.908	15.632

Si tratta dei costi sostenuti per lo studio di fattibilità per la costruzione di una centrale a biomasse per la produzione di energia elettrica per lo stabilimento della controllata Granarolo Spa di Bologna.

Diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere dell'ingegno

	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Ammort.	Valore a bilancio 06
Software gestionale	145.115	43.245	0	80.648	107.712
Software terminalini racc.	22.069	0	0	9.287	12.782
Licenze software/programmi	4.403	2.267	0	2.301	4.369
Diritti archivio fotografico	2.000	0	0	2.000	0
Totale	173.587	45.512	0	94.236	124.863

I decrementi dell'esercizio sono rappresentati dagli ammortamenti. Gli incrementi dell'anno sono dovuti prevalentemente all'investimento in programmi informatici per la gestione amministrativa, il controllo di gestione e la rintracciabilità.

La voce "Licenze software/programmi" riguarda i costi sostenuti per l'acquisizione di software applicativo a titolo di licenza d'uso a tempo indeterminato.

Altre immobilizzazioni immateriali

	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Ammort.	Valore a bilancio 06
Altre	3.402	0	0	851	2.552
Totale	3.402	0	0	851	2.552

La voce "Altre" si modifica in funzione degli ammortamenti di competenza dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali

La voce presenta un saldo di Euro 1.699.357 (Euro 1.802.062 nel precedente esercizio). Nella determinazione del costo si è tenuto conto delle spese accessorie di diretta imputazione sostenute al fine di avere la piena disponibilità del bene, nonché delle spese incrementative, di ampliamento e di ammodernamento.

La composizione delle immobilizzazioni materiali è riportata nel seguente prospetto:

(Dati in Euro al netto del fondo ammortamento)

	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Ammort.	Valore a bilancio 06
terreni e fabbricati	1.342.341	0	0	78.544	1.263.797
impianti e macchinari	233.633	30.794	0	59.609	204.818
attrezz. Indust. e comm.li	0	0	0	0	0
altri beni	226.088	119.178	16.841	97.683	230.742
totale	1.802.062	149.972	16.841	235.836	1.699.357

Le movimentazioni dei relativi fondi ammortamento sono riepilogate nella tabella seguente:

	Valore a bilancio 05	Incrementi (ammort.)	Decrementi (utilizzi)	Valore a bilancio 06
terreni e fabbricati	1.400.547	78.544	0	1.479.091
impianti e macchinari	556.826	59.609	18.575	597.860
attrezz. Indust. e comm.li	6.558	0	0	6.558
altri beni	384.752	97.683	46.384	436.051
totale	2.348.683	235.836	64.959	2.519.560

Riportiamo di seguito per ciascuna voce un breve commento sulle variazioni più significative intervenute rispetto al precedente esercizio.

Terreni e fabbricati

La voce presenta un saldo di Euro 1.263.797 (Euro 1.342.341 nel precedente esercizio). La voce si è modificata solo per le quote di ammortamento dell'esercizio. Sugli immobili della sede sociale è iscritta un'ipoteca a favore della Banca Antoveneta per Euro 619.749 a garanzia di un mutuo ipotecario con scadenza 31 dicembre 2011.

Impianti e macchinari

La voce presenta un saldo di Euro 204.818 (Euro 233.633 nel precedente esercizio). Gli incrementi si riferiscono all'acquisto di lattoprelevatori mentre il decremento è determinato dalle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Altri beni

La voce presenta un saldo di Euro 230.742 (Euro 226.088 nel precedente esercizio). Nell'esercizio, l'incremento più significativo è rappresentato dall'acquisto di nuove autovetture; altri acquisti riguardano computers, terminali portatili utilizzati per la raccolta del latte, completi di stampante, ed alcuni telefoni cellulari.

Il decremento è riferito alla cessione di autovetture e macchine di ufficio.

Da segnalare che gli apparati elettronici (terminali portatili e relative stampanti per un totale di 120 pezzi) ed i lattoprelevatori n. 60, utilizzati nella fase di raccolta latte, sono stati concessi in comodato d'uso alle aziende di trasporto alle quali è affidato il servizio di raccolta e trasporto latte.

Negli altri beni è inclusa l'opera (di grandi dimensioni composta da quattro quadri di 2,5 m. x 2,7 m.) del pittore Borgonzoni realizzata per la cooperativa, e conservata presso la sede sociale di Bologna della controllata Granarolo S.p.A. in via Cadriano 27/2, al costo storico di Euro 25.784.

Rivalutazioni

Ai sensi dell'art. 10 della Legge n. 72/83, si precisa che le sotto elencate categorie di beni tutt'ora iscritte in bilancio, sono state rivalutate secondo le disposizioni emanate dalla legge n.° 576 del 2/12/1975 e dalla legge n.° 72 del 19/03/1983 come di seguito indicato:

(Dati in Euro)

CATEGORIE	Legge 576/75	Legge 72/83	Totale
Terreni	0	158.816	158.816
Totale	0	158.816	158.816

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**Partecipazioni**

La voce presenta un saldo di Euro 152.966.291 (Euro 105.627.023 nel precedente esercizio). Il dettaglio delle partecipazioni è il seguente:

(Dati in Euro)

	Valore a bilancio 05	Incrementi da fusione	Incrementi	Decrementi	Valore a bilancio 06
CONTROLLATE					
Granarolo spa	99.707.510	51.071.365	0	0	150.778.875
Fin-latte srl	5.000.000	-5.000.000	0	0	0
Agriok spa	170.194	0	0	64.121	106.073
TOT PARTECIP IN IMPRESE CONTROLLATE	104.877.704	46.071.365	0	64.121	150.884.948
COLLEGATE					
Filiera A.q. srl	34.322	0	0	0	34.322
ALTRE IMPRESE					
Unigrana spa	1.353.200	0	0	0	1.353.200
Unipol ordin. Spa	29.438	0	0	0	29.438
Fi.Bo. Spa	86.763	0	0	0	86.763
Terme di Porretta spa	8.818	0	0	0	8.818
Homina srl	4.919	0	0	0	4.919
Meierei Trittau	51.646	0	0	0	51.646
Centro docum storia del mov coop.vo	1.033	0	0	0	1.033
Aiple	3.747	0	0	0	3.747
Ariete spa	428.936	0	0	0	428.936
Consorzio A.Q.	3.620	0	0	0	3.620
Venchiaredo spa	225.000	0	0	0	225.000
TOTALE PARTEC. IN ALTRE IMPRESE	2.197.120	0	0	0	2.197.120
SOCIETÀ COOPERATIVE E CONSORZI					
C.m.l.c. scarl	227.627	0	0	0	227.627
Consorzio Granterre	188.050	0	115	0	188.165
Fincooper	54.834	0	0	0	54.834
Inforcoop	4.906	0	0	0	4.906
Centro dei Servizi Amministrativi	516	0	0	0	516
Banca di Bologna	1.323	0	0	0	1.323
Progeo	25	0	0	0	25
Caseificio Coop.vo Samoggia	26	0	0	0	26
C.c.f.s.	55	0	2	0	57
Nuova Coop. Casearia di castelfranco	53.998	0	0	0	53.998
Caseificio Razional novese	26	0	0	0	26
Latteria di Capogalliano	26	0	0	0	26
Cooperare con Libera Terra	0	0	100	0	100
TOTALE PARTECIP COOP E CONSORZI	531.412	0	217	0	531.629
TOTALE PARTECIPAZIONI	107.640.558	46.071.365	217	64.121	153.648.019

A fronte delle partecipazioni sopra indicate esiste un fondo svalutazione partecipazioni diretto pari a Euro 681.728 (Euro 2.013.533 nel precedente esercizio), così composto e movimentato:

(Dati in Euro)

	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Valore a bilancio 06
Unigrana spa	151.588	0	0	151.588
C.m.l.c. scarl	227.627	0	0	227.627
Inforcoop	4.906	0	0	4.906
Fincooper	54.834	0	0	54.834
Consorzio A.Q.	3.000	0	0	3.000
Unipol ordin. Spa	17.648	0	0	17.648
Aiple	3.747	0	0	3.747
Centro docum storia del mov coop.vo	1.033	0	0	1.033
Meierei Trittau	51.646	0	0	51.646
Fin-latte srl	1.397.663	0	1.397.663	0
Filiera A.q. srl	7.144	6.893	7.144	6.893
Venchiaredo spa	28.860	93.009	0	121.869
Agriok spa	63.838	36.936	63.838	36.936
TOTALE	2.013.533	136.838	1.468.645	681.728

Al 31-12-2006 la quota di partecipazione diretta nella controllata Granarolo S.p.A. è pari al 77,482% (63,2213% nel precedente esercizio). La percentuale si è modificata in seguito alla fusione per incorporazione della società controllata Fin-Latte srl unipersonale avvenuta con effetto civile e fiscale 1 gennaio 2006.

La controllata Granarolo S.p.A. al 31/12/06 presenta una considerevole perdita d'esercizio pari ad Euro 60.337.309 per la quale, tuttavia, gli amministratori non hanno ritenuto opportuno procedere ad alcuna svalutazione non individuando nel risultato negativo il carattere duraturo; detto risultato deriva infatti da operazioni straordinarie e, pertanto, è da ritenersi episodico. La Direzione della controllata ha ritenuto comunque di definire un piano industriale pluriennale per gli anni 2007-2010 nel quale si individua un riassetto industriale che prevede una razionalizzazione dei siti produttivi, con una parallela ristrutturazione aziendale con annessa cessione di alcuni assets non strategici; inoltre nel piano si delinea una particolare focalizzazione sui prodotti più profittevoli affidando a terzi la produzione di altri prodotti minori e/o di scarsa redditività. Oltre al piano degli investimenti è stato redatto anche il piano economico/fiscale dal quale emerge che il Gruppo negli anni 2007-2010 genererà utili e plusvalenze, derivanti da cessioni di assets aziendali, che consentiranno di recuperare le imposte contabilizzate stanziare dalla controllata Granarolo.

La quota di partecipazione in Agriok S.p.A. risulta essere del 6,79%. Il decremento del valore della partecipazione in Agriok Spa è correlato alla perdita d'esercizio 2005 pari ad Euro 944.351, considerata di carattere durevole dagli amministratori che hanno proceduto alla riduzione del capitale sociale. Pertanto, si è provveduto a svalutare la partecipazione per la quota pari ad Euro 63.838; inoltre si è proceduto all'accantonamento di Euro 36.936 quale quota parte di nostra competenza per la perdita dell'esercizio 2006.

I dati relativi alle società controllate sono stati riepilogati in Allegato 1.

Si rammenta che ai sensi della normativa in vigore la società è obbligata alla redazione e presentazione del bilancio consolidato.

Ai sensi dell'art. 2427 – bis comma 2 del codice civile, si segnala quanto segue:

a) tra le partecipazioni in altre imprese è incluso l'importo di Euro 29.438 la partecipazione nella Unipol Assicurazioni S.p.A., pari a n° 5.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) e corrispondenti al 0,000342% del capitale sociale ordinario della Società. Alla

data di riferimento del bilancio il valore di mercato ammontava a Euro 2,731 per azione per complessivi Euro 13.655. L'indicato valore ha trovato corrispondenza nell'iscrizione di bilancio, essendo iscritta, alla stessa data, una svalutazione di Euro 17.648.

Si segnala che nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio il valore dei titoli in commento ha segnato una ripresa rispetto agli importi riferiti alla data del 31 dicembre 2006.

b) Si evidenzia il possesso della partecipazione in Ariete S.p.A. iscritta per n. 595.744 azioni pari a Euro 428.936 corrispondenti allo 0,23% del capitale sociale.

La Società Ariete S.p.A. detiene una partecipazione in Holmo S.p.A. pari al 18,652% del capitale sociale, oltre a possedere una quota di partecipazione minoritaria nella Società Aurora S.p.A.; alla luce dell'OPA lanciata da Unipol Assicurazioni sui titoli di Aurora S.p.A. nei primi mesi del 2007 – operazione che ha fatto emergere una plusvalenza nel bilancio di Ariete stessa – riteniamo di poter attestare che il fair value di detta partecipazione è superiore ai valori di iscrizione a bilancio.

Si ritiene che nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, non siano ravvisabili casistiche in cui il Fair Value risulti inferiore al valore contabile iscritto nello Stato Patrimoniale.

Crediti finanziari

La voce presenta un saldo di Euro 1.843.301 (Euro 23.112.446 nel precedente esercizio) tutti esigibili oltre il prossimo esercizio.

I principali crediti finanziari in essere alla chiusura dell'esercizio risultano essere:

(Dati in Euro)

	Valore a bilancio 05	Decrementi da fusione	Incrementi	Rimborsi	Valore a bilancio 06
verso controllate	23.089.284	21.233.625	0	33.599	1.822.060
verso altri	23.162	0	0	1.921	21.241
TOTALE	23.112.446	21.233.625	0	35.520	1.843.301

I crediti verso controllate riguardano Granarolo SpA ed hanno scadenza oltre l'esercizio; su tale credito maturano interessi attivi remunerati al tasso legale.

Il decremento del saldo è da correlare alla fusione per incorporazione della Fin-Latte Srl; il credito vantato verso quest'ultima è stato oggetto di eliminazione con il rispettivo debito.

Fra i crediti verso altri Euro 2.283, come nel precedente esercizio, riguardano depositi cauzionali sulle utenze.

Da evidenziare che risulta iscritto un fondo rischi su crediti a diretta rettifica dei crediti immobilizzati verso altri per Euro 168.454 (Euro 168.454 nel precedente esercizio). Non risultano movimentazioni del fondo rischi su crediti finanziari immobilizzati verso altri come riportato nel prospetto seguente:

(Dati in Euro)

	Valore a bilancio 05	Incrementi (ammort.)	Decrementi (utilizzi)	Valore a bilancio 06
Conalatte in liquidazione	37.512	0	0	37.512
Coop Agr Riviera del Brenta in liquid.	54.694	0	0	54.694
Conalc	1.872	0	0	1.872
Caseificio Lucano	14.994	0	0	14.994
C.m.l.c. scarl	59.382	0	0	59.382
TOTALE	168.454	0	0	168.454

Si precisa che non risultano iscritti crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

La voce presenta un saldo di Euro 41.488 (Euro 44.445 nel precedente esercizio). Al 31 dicembre 2006 la voce "rimanenze" risulta così composta nelle sue componenti principali:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
MATERIE PRIME E DI CONSUMO			
Latte crudo di raccolta	36.106	32.280	-3.826
Prodotti vari	5.463	5.246	-217
PRODOTTI FINITI E MERCI			
Parmigiano Reggiano	0	0	0
Prodotti zootecnici	2.876	3.962	1.086
TOTALE	44.445	41.488	-2.957

I criteri di valutazione delle rimanenze sono illustrati al paragrafo "Criteri di valutazione". Al 31/12/06 risulta in rimanenza del latte crudo di raccolta destinato agli stabilimenti del Gruppo Granarolo, consegnato e scaricato in data 1/1/07.

Crediti dell'attivo circolante

Crediti verso clienti

La voce presenta un saldo di Euro 3.709.882 (Euro 4.117.071 nel precedente esercizio) esigibili entro il prossimo esercizio, al netto del fondo rischi su crediti. I crediti verso clienti sono esclusivamente di natura commerciale e sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti.

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
crediti verso clienti	4.493.420	4.086.231	-407.189
(fondo svalutazione crediti)	-376.349	-376.349	0
TOTALE	4.117.071	3.709.882	-407.189

Il decremento della voce crediti verso clienti è dovuta ad una più efficace gestione degli incassi oltre alla diminuzione del prezzo del latte crudo.

Nel corso dell'esercizio non si è proceduto a nessun accantonamento in quanto il fondo già accantonato è ritenuto congruo considerando che dal mese di settembre 2005 è stata attivata una polizza assicurativa per le vendite di latte in cisterna a clienti estranei al Gruppo Granarolo.

Crediti verso imprese controllate

La voce presenta un saldo di Euro 56.128.710 (Euro 56.542.704 nel precedente esercizio) e si riferisce a crediti commerciali verso le controllate Granarolo S.p.A. e Sail S.p.A per Euro 33.980.272.

Nella voce sono compresi anche i crediti nei confronti delle controllate che hanno aderito al Consolidato Fiscale e che alla chiusura dell'esercizio presentavano un debito verso l'erario per imposte Ires trasferito alla controllante che risulta iscritto fra i debiti tributari per Euro 1.327.760.

Inoltre sono inclusi crediti verso Granarolo S.p.a. per il conto di tesoreria infragruppo che al 31/12/06 è pari a Euro 20.820.678.

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Crediti verso controllate	56.542.704	56.128.710	-413.994

Alla data odierna i crediti commerciali sopra indicati risultano tutti incassati.

Crediti verso imprese collegate

Il saldo pari ad Euro 58 (Euro 0 nel precedente esercizio).

Crediti Tributari

La voce presenta un saldo pari ad Euro 8.598.055 (Euro 5.038.657 nel precedente esercizio) di cui Euro 1.104.015 a breve termine, è così composta:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006
Erario conto iva	577.258	1.127.974
Erario conto interessi su crediti iva	35.274	6.463
Erario 4 ufficio entrate	107	0
Erario per crediti irpeg/ilor	0	4.853
Erario per crediti ires controllate	3.155.343	6.151.031
Erario per ritenute subite	3.261	6.388
Erario per credito ires/irap dell'esercizio	1.267.414	1.301.347
TOTALE	5.038.657	8.598.055

Rispetto allo scorso esercizio si evidenziano gli incrementi dei crediti per imposta delle controllate, e l'incremento dei crediti della controllante sia per imposte dirette Ires/ Irap sia per l'Iva. Gli importi sono ritenuti recuperabili con il rinnovo dell'opzione per il Consolidato Fiscale per il prossimo triennio e, come evidenziato nel piano triennale delle società del Gruppo dalla capacità di queste ultime di generare utili futuri.

Crediti verso altri

La voce presenta un saldo di Euro 2.007.129 (Euro 3.160.232 nel precedente esercizio), di cui esigibili entro il prossimo esercizio Euro 1.962.494 ed oltre l'esercizio Euro 44.635.

La composizione è così determinata:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Sovvenzioni e contributi	15.393	30.620	15.227
Crediti verso soci	1.356.743	1.295.846	-60.897
Altri	1.788.096	680.663	-1.107.433
TOTALE	3.160.232	2.007.129	-1.153.103

I crediti verso soci riguardano principalmente crediti per anticipazioni di latte ed esuberi garantiti da fideiussioni.

I crediti verso altri si riferiscono principalmente ad anticipazioni, concordate con la controllata Granarolo Spa, nei confronti di produttori di materia prima.

Tutti i crediti iscritti non hanno durata superiore ai cinque anni.

Disponibilità liquide

La voce presenta un saldo di Euro 39.610.206 (Euro 525.118 nel precedente esercizio). Al 31 dicembre 2006 risultano così suddivise:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Depositi bancari e postali	512.012	177.328	-334.684
Depositi bancari vincolati	0	39.423.558	39.423.558
Denaro e valori in cassa	13.106	9.320	-3.786
TOTALE	525.118	39.610.206	39.085.088

I depositi bancari vincolati sono stati accesi al termine dell'esercizio con Banca Popolare dell'Emilia e Carisbo-S.Paolo a garanzia dei terzi creditori che al 28 dicembre 2006 non avevano manifestato il consenso alla fusione per incorporazione (Granlatte società incorporante e Fin-latte Srl società incorporata) così come previsto dall'art. 2503 del Codice Civile.

Le variazioni avvenute nell'esercizio sotto l'aspetto patrimoniale-finanziario sono riepilogate nel rendiconto finanziario in Allegato 3.

Ratei e risconti attivi

La voce presenta un saldo di Euro 42.586 (Euro 38.895 nel precedente esercizio). La composizione e movimentazione della voce risultano essere le seguenti:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
RATEI ATTIVI			
Interessi attivi rit pagamenti clienti	0	358	358
RISCONTI ATTIVI			
Costi per fidejuss. di comp. es. futuro	8.557	4.493	-4.064
Altri risconti attivi	30.338	37.735	7.397
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	38.895	42.586	3.691

I costi per fideiussioni sono relativi alle polizze a favore dell'Agenzia delle Entrate per i rimborsi IVA degli anni pregressi.

Negli altri risconti le voci più significative sono determinate dai canoni anticipati sulle utenze telefoniche ed internet, dagli abbonamenti di quotidiani ed altre pubblicazioni e dai costi assicurativi.

Non vi sono ratei o risconti di durata superiore ai cinque anni.

Passivo

Patrimonio Netto

La voce presenta un saldo di Euro 109.337.472 (Euro 108.258.390 nel precedente esercizio). Il “*Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto*” risulta pertanto essere il seguente:

(Dati in Euro)

	Saldo al 31/12/05	Incrementi	Decrementi	Destinaz. Risultato eserc. preced.	Saldo al 31/12/06
Capitale sociale	7.879.966	917.223	316.762	231.095	8.711.522
Riserva ordinaria	5.428.506	0	0	364.213	5.792.719
Riserva straordinaria	79.751.256	0	0	582.313	80.333.569
Riserva rivalut. Legge 576/75	163.042	0	0	0	163.042
Riserva rivalut. Legge 72/83	3.638.531	0	0	0	3.638.531
Riserva per contributi c/capitale	2.729.061	0	0	0	2.729.061
Altre riserve	7.453.986	0	0	0	7.453.986
Utile di esercizio	1.214.042	515.042	1.214.042	0	515.042
totale patrimonio netto	108.258.390	1.432.265	1.530.804	1.177.621	109.337.472

Le altre riserve, pari a Euro 7.453.986, furono costituite dall'incorporata CERPL con le plusvalenze realizzate da cessioni a Granarolo S.p.A.

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono dovute essenzialmente:

- alla movimentazione del capitale sociale per l'ammissione ed il recesso dei soci e l'accredito del dividendo;
- all'accantonamento a riserva ordinaria dell'utile d'esercizio 2005 per Euro 364.213;
- all'accantonamento a riserva straordinaria dell'utile d'esercizio 2005 per Euro 582.313.

Il 3% dell'utile è stato regolarmente versato ai fondi mutualistici per Euro 36.421.

Per quanto riguarda le riserve, si rammenta che, conformemente a quanto disposto dall'art. 2514 del C.C. e dallo Statuto Sociale le riserve non possono essere ripartite tra i soci né durante la vita della società né all'atto del suo scioglimento; le stesse sono disponibili solo per la copertura di perdite. Si precisa inoltre che nell'ultimo triennio non si è proceduto ad alcun utilizzo come evidenziato nella sottostante tabella:

Descrizione	Importo €	Importo disponibile per copertura perdite	Importo distribuibile	Riep. utilizzi effett. nei 3 eserc. prec.
capitale sociale	8.711.522	8.711.522	0	0
riserva di rivalutazione	3.801.573	3.801.573	0	0
riserva legale	5.792.719	5.792.719	0	0
riserve statutarie	80.333.569	80.333.569	0	0
riserve straordinarie	7.453.986	7.453.986	0	0
riserve per contributi in c/ capitale	2.729.061	2.729.061	0	0

FONDI RISCHI ED ONERI

La voce presenta un saldo di Euro 1.730.422 (Euro 1.730.422 nel precedente esercizio).
Il fondo è così costituito:

(Dati in Euro)

	Valore a bilancio 05	Incrementi	Decrementi	Valore a bilancio 06
Fondo rinnovamento impianti	108.589	0	0	108.589
Fondo rischi	1.578.896	0	0	1.578.896
Fondo imposte	42.937	0	0	42.937
TOTALE	1.730.422	0	0	1.730.422

Fondo rischi

Il saldo è relativo a stanziamenti effettuati a fronte di cause legali e contenziosi in essere per richieste di risarcimento danni e più precisamente:

- Euro 1.221.440 (Euro 1.221.440 nel precedente esercizio) nei confronti di trasportatori ai quali potrebbe essere riconosciuta l'applicazione delle tariffe a forcella su esercizi precedenti;
- Euro 241.663 (Euro 241.663 nel precedente esercizio) si riferiscono ad una notifica di accertamento ai fini INVIM;
- Euro 115.793 (Euro 115.793 nel precedente esercizio) si riferiscono a controversie sulle forniture di latte.

Fondo imposte

Il fondo imposte pari a Euro 42.937 permane iscritto per fare fronte ad una probabile contestazione relativa al pagamento dell'acconto delle imposte nel novembre 2005 dopo l'uscita della controllata Sail dal consolidato fiscale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La voce presenta un saldo di Euro 15.192 (Euro 14.830 nel precedente esercizio).
La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

(Dati in Euro)

31/12/2005	Acc. da C/E	Utilizzi	Altri mov.ti	31/12/2006
14.830	407	0	45	15.192

Il fondo è aggiornato sulla base dell'art. 70 del D.P.R. n. 917/86, delle vigenti norme civili e contrattuali, ivi comprese le norme della Legge n. 297/82 sulla rivalutazione dei fondi, ed è rispondente alla effettiva posizione giuridica del personale di ogni ordine e categoria in organico al 31 dicembre 2006.

Da segnalare che il T.F.R. è relativo agli impiegati ex Cerpl mentre per gli altri impiegati ed i dirigenti la quota viene versata all'E.N.P.A.I.A.

DEBITI**Debiti verso soci per finanziamenti**

La voce presenta un saldo di Euro 5.990.451 (Euro 5.836.392 nel precedente esercizio) e si riferisce al prestito da soci.

Al fine di ottemperare a quanto richiesto dalla delibera del C.I.C.R. del 3 marzo 1994, si precisa che l'ammontare del prestito risulta inferiore al triplo del patrimonio netto risultante dal-

l'ultimo bilancio approvato e precisamente pari al 5,53%.

Il prestito sociale è stato istituito secondo quanto stabilito dallo Statuto ed è regolato dal Regolamento approvato dall'Assemblea dei Soci; ogni rapporto è formalizzato sulla base del contratto sottoscritto da ogni socio prestatore.

I tassi d'interesse in vigore dal 1 Settembre 2006 sono suddivisi in cinque fasce come sotto indicato:

Giacenza media annua	Tasso lordo	Tasso netto
fino a Euro 2.500	0,70%	0,61%
da Euro 2.501 a Euro 5.000	1,20%	1,05%
da Euro 5.001 a Euro 15.000	2,20%	1,93%
da Euro 15.001 a Euro 25.000	2,90%	2,54%
oltre Euro 25.001	3,50%	3,06%

Debiti verso banche

La voce presenta un saldo di Euro 62.215.093 (Euro 22.213.095 nel precedente esercizio) di cui Euro 62.106.180 (Euro 15.065.951 nel precedente esercizio) esigibili entro il prossimo esercizio come risulta dal prospetto seguente:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Banche c/c passivi	895	40.067.949	40.067.054
Rate mutui e finanziam con scad. entro 12 mesi	65.056	38.231	-26.825
Finanziamenti scadenti entro 12 mesi	15.000.000	22.000.000	7.000.000
Finanziamenti scadenti oltre 12 mesi	7.147.144	108.913	-7.038.231
TOTALE	22.213.095	62.215.093	40.001.998

Nella variazione dello scoperto verso banche di fine esercizio Euro 39.414.985 sono da correlare all'operazione di fusione per incorporazione della controllata Fin-latte srl in Granlatte avvenuta il 28 dicembre 2006; a fine febbraio 2007 tale importo è stato chiuso con contropartita del corrispondente saldo del deposito vincolato di pari importo, iscritto nelle disponibilità liquide, ed addebito dei soli interessi passivi maturati.

Le rate dei mutui scadenti entro l'esercizio si decrementano per effetto dell'estinzione di alcuni mutui.

Le operazioni finanziarie con scadenza entro dodici mesi sono le seguenti:

- Euro 7.000.000 con la Banca Carisbo scadente il 21 maggio 2007;
- Euro 15.000.000 con la Banca Popolare dell'Emilia scadente il 15 giugno 2007.

Debiti verso altri finanziatori

Si tratta del debito acquisito dalla fusione di Fin-latte Srl verso Sviluppo Italia per l'acquisto del pacchetto azionario di Granarolo S.p.A. pari ad Euro 26.427.435 inclusi gli interessi passivi maturati nel corso del 2006 sulla dilazione di pagamento.

Debiti verso fornitori

La voce presenta un saldo di Euro 51.173.570 (Euro 55.247.068 nel precedente esercizio), con scadenza entro il prossimo esercizio. Si tratta, in prevalenza, di debiti per forniture di latte e prestazioni di servizi dell'ultimo trimestre del 2006 in gran parte saldate nei primi mesi dell'esercizio 2007.

Debiti verso controllate

La voce presenta un saldo di Euro 7.942.418 (Euro 5.187.573 nel precedente esercizio) di

cui esigibili entro l'esercizio Euro 131.127 e sono relativi per Euro 131.127 (Euro 138.460 nel precedente esercizio) a forniture e prestazioni di servizi, Euro 7.811.291 (Euro 5.049.113 nel precedente esercizio) per imposte Ires a credito delle società del Gruppo aderenti al Consolidato Fiscale e precisamente: verso Granarolo Spa per Euro 7.810.008 (Euro 5.048.172 nel precedente esercizio) e verso Agriok Spa per Euro 1.283 (Euro 941 nel precedente esercizio).

Debiti tributari

La voce presenta un saldo di Euro 123.157 (Euro 121.373 nel precedente esercizio). I principali debiti tributari in essere al termine dell'esercizio sono i seguenti:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Erario c/ ritenute dipendenti/collaboratori	97.383	89.422	-7.961
Erario c/ ritenute professionisti	6.127	6.598	471
Erario c/ ritenute su prestito sociale	17.863	20.156	2.293
Erario c/ irap dell'esercizio	0	6.981	6.981
TOTALE	121.373	123.157	1.784

Si evidenzia il debito per le ritenute sugli interessi passivi del prestito sociale accreditati ai soci prestatori al 31 dicembre; la ritenuta è stata versata nei termini di legge.

Debiti verso istituti di previdenza

La voce presenta un saldo di Euro 65.936 (Euro 76.821 nel precedente esercizio) ed è relativa a debiti verso INPS per Euro 47.321 (Euro 57.780 nel precedente esercizio), a debiti verso ENPAIA per Euro 15.490 (Euro 15.444 nel precedente esercizio), a debiti verso INP-DAI/DIRCOOP per Euro 2.212 (Euro 3.146 nel precedente esercizio), ed Euro 913 (Euro 451 nel precedente esercizio) verso Filcoop.

Altri debiti

La voce presenta un saldo di Euro 1.568.300 (Euro 1.254.370 nel precedente esercizio), tutti esigibili entro dodici mesi.

I debiti in essere alla chiusura dell'esercizio risultano essere:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Debiti verso personale dipendente	316.165	341.866	25.701
Debiti verso soci	281.756	372.598	90.842
Fondo superprelievo quote latte	496.860	580.327	83.467
Altri	159.589	273.509	113.920
TOTALE	1.254.370	1.568.300	313.930

Rispetto allo scorso esercizio si evidenziano le seguenti variazioni:

- Un incremento dei debiti verso il personale per le competenze maturate alla fine dell'esercizio determinato dalle modifiche retributive intervenute nell'esercizio;
- Un incremento dei debiti verso soci che sono relativi alle quote di capitale sociale e/o prestito sociale da rimborsare;
- Un incremento dei debiti verso l'AGEA per le multe sulle quote latte delle campagne pregresse sulle quali i produttori hanno presentato ricorso;
- Gli altri debiti sono molto frammentati ed hanno un notevole incremento.

Si evidenzia che per una più corretta esposizione i debiti verso il personale dipendente è

iscritto al netto dei ratei della quattordicesima e pertanto si è proceduto alla riclassificazione anche per l'esercizio precedente.

Non sono iscritti debiti di durata superiore ai cinque anni.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La voce presenta un saldo di Euro 233.142 (Euro 271.429 nel precedente esercizio).

Gli importi più significativi sono rappresentati da:

- Euro 63.276 (Euro 101.438 nel precedente esercizio) sono relativi agli interessi passivi gravanti sui finanziamenti;
- Euro 11.976 (Euro 12.926 nel precedente esercizio) per interessi da pagare ai produttori sulle trattenute relative agli esuberi delle quote latte;
- Euro 38.628 (Euro 8.462 nel precedente esercizio) per ratei relativi a costi e/o ricavi di competenza del prossimo esercizio;
- Euro 74.109 (Euro 104.941 nel precedente esercizio) riguardano ricavi di competenza dei prossimi esercizi per i contributi sugli investimenti per la certificazione di qualità della filiera del latte (L.R. 33/97), e della L.R. 39/99 per l'acquisto di terminalini e lattoprelevatori;
- Euro 45.153 (Euro 43.662 nel precedente esercizio) riguardano i ratei di quattordicesima maturati nel periodo 1/7 – 31/12.

Non vi sono ratei e risconti di durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

La voce presenta un saldo di Euro 97.606.849 (Euro 66.108.798 nel precedente esercizio). Riportiamo di seguito una breve descrizione degli importi più rilevanti che compongono il saldo:

Impegni e Rischi

Ammontano a Euro 97.606.849 (Euro 69.108.798 nel precedente esercizio). Riportiamo di seguito una breve descrizione per gli importi più rilevanti:

- Euro 63.473.895 sono relativi al deposito fiduciario presso la Banca S.Paolo IMI delle azioni di Granarolo Spa, a favore di Sviluppo Italia Spa a garanzia del pagamento del prezzo delle n. 11.262.050 azioni Granarolo Spa cedute in data 30 dicembre 2003 da Sviluppo Italia alla controllata Fin-latte ora incorporata in Granlatte;
- Euro 31.262.051 riguardano certificati azionari della controllata Granarolo S.p.A. per n. 15.631.025 azioni depositate in pegno presso Carisbo-S.Paolo Imi sul deposito vincolato concesso da quest'ultima a garanzia dei terzi creditori che alla data del 28 dicembre 2006 non avevano manifestato il consenso alla fusione per incorporazione (Granlatte società incorporante e Fin-latte Srl società incorporata) così come previsto dall'art. 2503 del Codice Civile; da evidenziare che l'operazione bancaria si è chiusa in data 28/02/07 con lo svincolo delle azioni Granarolo S.p.A. date in pegno a Carisbo-S.Paolo Imi;
- Euro 2.634.903 (Euro 2.634.903 nel precedente esercizio) riguardano fidejussioni rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate;
- Euro 236.000 riguarda una fideiussione a favore dell'A.I.A. in relazione ad un finanziamento concesso a suo tempo all'incorporata CERPL.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Breve commento sulle variazioni intervenute nell'esercizio (per alcune voci rilevanti si rimanda ai commenti presenti nella Relazione sulla Gestione).

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a Euro 207.671.123 (Euro 223.972.822 nel precedente esercizio).

I ricavi, tutti conseguiti in Italia, nell'esercizio sono così suddivisi:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Vendita latte	223.606.449	207.352.770	-16.253.679
Vendita parmigiano regg. e latticini vari	153.847	39.256	-114.591
Vendita prodotti per la zootecnia	19.782	70.509	50.727
Diversi	5.707	3.166	-2.541
Prestazioni svolte nei confronti dei soci	187.037	205.422	18.385
Tot. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	223.972.822	207.671.123	-16.301.699

Breve commento sulle variazioni intervenute nell'esercizio:

- i ricavi derivanti dalla vendita del latte hanno registrato un decremento del 7% rispetto all'anno precedente, sia per i minori volumi di latte trattati (-5%) che per il minore prezzo di vendita del latte crudo; l'incidenza dei ricavi del latte del settore commercializzazione risulta in quantità pari al 9,88% rispetto al 19,27% dello scorso esercizio; l'attività di commercializzazione latte, iniziata a partire dal mese di giugno 2003, ha registrato una considerevole flessione nel corso del 2006 a causa della crisi del settore lattiero-caseario;
- la vendita dei latticini vari è rappresentata nel 2006 solo dalla vendita delle panne conferite.

Si precisa che le prestazioni svolte nei confronti dei soci sono accessorie all'attività di conferimento in quanto finalizzate al miglioramento della qualità del prodotto conferito e dei rapporti con la cooperativa. Principalmente riguardano l'addebito ai soci di una parte dei costi di analisi, così come previsto a suo tempo dagli accordi interprofessionali, effettuate dai laboratori accreditati e sostenuti dalla cooperativa.

Nell'esercizio 2006 i soci iscritti alla sezione O.P. sono n. 608 dei quali n. 135 nella regione Emilia Romagna il quantitativo di latte alimentare venduto proveniente dagli stessi è stato di q.li 2.444.352 dei quali q.li 437.074 dai soci della regione Emilia Romagna.

Tutti i ricavi sono conseguiti in Italia.

Altri ricavi e proventi

Il saldo, pari a Euro 686.080 (Euro 681.122 nel precedente esercizio), è così composto:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Affitti	118.140	118.728	588
Recupero penalità ai soci	60.771	70.773	10.002
Recupero da raccoglitori	65.810	33.109	-32.701
Rimborsi assicurativi	42.545	16.728	-25.817
Sopravvenienze attive	57.099	19.059	-38.040
Plusvalenze su cespiti	2.842	8.193	5.351
Recuperi da controllate	165.226	278.194	112.968
Proventi diversi	112.406	83.061	-29.345
Contributo annuale soci o.p.	56.283	58.236	1.953
Totale altri ricavi e proventi	681.122	686.080	4.958

Rispetto allo scorso esercizio le variazioni più significative riguardano:

- Un decremento dei recuperi dai raccoglitori di latte per inadempienze varie;

- Una notevole diminuzione delle sopravvenienze attive;
 - Un incremento dei recuperi verso le società del gruppo;
- Anche gli altri ricavi e proventi sono conseguiti in Italia.

Contributi in c/esercizio

Il saldo pari a Euro 79.035 (Euro 58.472 nel precedente esercizio) è determinato dai contributi per l'assistenza tecnica e dalla quota di competenza dell'esercizio dei contributi in conto impianti.

COSTI DELLA PRODUZIONE

MATERIE PRIME

Il saldo pari a Euro 195.002.539 (Euro 211.855.694 nel precedente esercizio) è così composto:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Latte acquistato	40.982.429	17.040.558	-23.941.871
Latte conferito dai soci	170.740.701	177.795.886	7.055.185
Burro conferito dai soci	34.484	39.256	4.772
Acquisto prodotti zootecnici vari	16.063	46.944	30.881
Altri costi	82.017	79.895	-2.122
Totale	211.855.694	195.002.539	-16.853.155

Dai dati sopra esposti si evince che la cooperativa è a mutualità prevalente in quanto il conferimento rappresenta il 91% delle materie prime, come risulta dal seguente calcolo: totale conferito (€ 177.835.142) diviso totale latte e burro (€ 194.875.700) per 100.

La cooperativa è iscritta al n. A101481 dell'Albo Nazionale delle società cooperative a mutualità prevalente come previsto dall'art. 2512 ultimo comma del Codice Civile.

Gli altri costi riguardano spese generali quali carburanti e lubrificanti, cancelleria e stampati ecc. che nell'anno hanno subito un incremento del 29%.

COSTI PER SERVIZI

Il saldo pari a Euro 9.150.095 (Euro 8.723.118 nel precedente esercizio) è così composto:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Prestazioni veterinarie	211.681	235.193	23.512
Trasporti	7.151.769	7.651.467	499.698
Manutenzioni e riparazioni	123.252	115.496	-7.756
Analisi campioni latte	401.927	394.389	-7.538
Marchiatura parmigiano reggiano	335	0	-335
Pulizia e vigilanza sede	14.183	14.945	762
Prestazioni legali, tecniche e notarili	148.236	143.435	-4.801
Spese telefoniche	51.693	52.732	1.039
Certificazione di bilancio	51.421	66.999	15.578
Assicurazioni	93.920	105.417	11.497
Spese postali	8.286	8.875	589
Magazzinaggio parmigiano reggiano	228	0	-228
Prestazioni di servizi diversi	35.463	6.522	-28.941
Spese pubblicitarie	30.290	30.764	474
Energia termica	15.796	15.998	202
Energia elettrica e forza motrice	17.634	17.619	-15
Acqua	729	2.513	1.784
Compenso consiglieri	158.789	139.583	-19.206
Compenso sindaci	30.450	29.402	-1.048
Collaborazioni a progetto	42.250	21.483	-20.767
Costi convegni e assemblee	47.253	11.233	-36.020
Corsi di aggiornamento	17.385	9.599	-7.786
Buoni pasto	24.052	26.139	2.087
Rimborsi trasferte dipendenti	31.612	46.098	14.486
Spese servizi bancari e assicurativi	14.484	4.192	-10.292
Totale	8.723.118	9.150.095	426.977

L'incremento più rilevante è relativo ai trasporti che è determinato sia dall'aumento dei costi dei carburanti che dalle maggiori percorrenze per consegne in diversi stabilimenti del Gruppo. Le prestazioni veterinarie aumentano per l'entrata di nuovi soci conferenti sui quali in fase iniziale vengono effettuati maggiori controlli.

GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Il saldo è pari a Euro 4.532 (Euro 2.850 nel precedente esercizio) è determinato dagli affitti per gli uffici di Gioia del Colle e l'utilizzo di sale per convegni e riunioni.

COSTO DEL PERSONALE

Il saldo è pari a Euro 1.514.052 (Euro 1.435.550 nel precedente esercizio) ed evidenzia un incremento del 5%.

AMMORTAMENTI

Il saldo pari a Euro 338.457 (Euro 325.515 nel precedente esercizio) comprende gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per Euro 236.103 (Euro 220.530 nel precedente esercizio) e gli ammortamenti diretti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 102.354 (Euro 104.985 nel precedente esercizio).

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Il saldo pari a Euro 404.317 (Euro 473.677 nel precedente esercizio) risulta così composto:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Imposte e tasse diverse	54.054	64.391	10.337
Contributi associativi	212.650	215.983	3.333
Minusvalenze su cespiti	7.203	15.399	8.196
Erogazioni liberali	18.021	38.427	20.406
Sopravvenienze passive	151.035	5.276	-145.759
Abbonamenti	7.022	9.221	2.199
Altri	23.692	55.620	31.928
Totale	473.677	404.317	-69.360

Gli oneri diversi si decrementano del 15% rispetto all'esercizio precedente.

Come risulta dal prospetto il decremento più significativo è rappresentato dalle sopravvenienze passive.

PROVENTI FINANZIARI

Ammontano a Euro 504.330 (Euro 1.634.248 nel precedente esercizio) di cui Euro 12.226 (Euro 756.035 nel precedente esercizio) riguardano proventi da partecipazioni relativi ai dividendi. Da rilevare che Granarolo Spa nel 2006 non ha erogato dividendi, mentre nel 2005 questi erano pari ad Euro 748.883. Gli altri proventi sono così distinti:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Interessi attivi su titoli	7.927	0	-7.927
Interessi attivi su c/c bancari	6.581	19.556	12.975
Interessi attivi verso controllate	671.538	129.593	-541.945
Interessi attivi anticip. su conferimenti	118.533	108.698	-9.835
Interessi attivi diversi	23.588	17.902	-5.686
Sopravvenienze attive finanziarie	50.046	216.355	166.309
Totale	878.213	492.104	-386.109

La variazione degli interessi attivi su titoli è dovuta alla scadenza degli stessi titoli avvenuta alla fine dell'esercizio 2005. La forte diminuzione degli interessi attivi verso controllate è la conseguenza dell'incorporazione della controllata Fin-Latte alla quale Granlatte forniva le risorse finanziarie per fare fronte alle scadenze dei debiti verso Sviluppo Italia.

Il notevole incremento delle sopravvenienze è per la maggior parte determinata dagli incassi di crediti che l'incorporata Cerpl aveva stralciato in quanto ritenuti inesigibili.

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Ammontano a Euro 1.962.408 (Euro 838.915 nel precedente esercizio) come evidenziato nel prospetto seguente:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Interessi passivi su mutui	15.973	9.331	-6.642
Interessi passivi su c/ bancari	718	19.673	18.955
Interessi passivi su prestiti bancari	372.526	806.960	434.434
Interessi passivi su autofinanziamento	166.592	178.742	12.150
Interessi passivi verso altri finanziatori	0	927.435	927.435
Spese e competenze bancarie	15.166	9.793	-5.373
Minusvalenze su titoli	150	0	-150
Interessi passivi verso controllate	259.707	1.349	-258.358
Altri oneri finanziari	8.083	9.124	1.041
Totale	838.915	1.962.408	1.123.493

Le variazioni più importanti sono determinate dagli interessi pagati a Sviluppo Italia in seguito all'incorporazione della Fin-Latte Srl oltre che dall'incremento dei tassi d'interesse con conseguente aumento degli interessi passivi verso banche.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**Svalutazioni**

L'importo di Euro 137.121 (Euro 1.534.237 nel precedente esercizio) è relativo all'accantonamento a fronte delle seguenti partecipate:

- Euro 6.893 relativi a Filiera A.Q. srl;
- Euro 37.219 relativi ad Agriok S.p.A.;
- Euro 93.009 relativi a Venchiaredo S.p.A.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**Proventi straordinari**

Il totale dei proventi straordinari ammonta a Euro 69.136 (Euro 22.282 nel precedente esercizio) e risulta così composto:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Plusvalenze cessione partecipazioni	22.282	0	-22.282
Differenze su imposte anni precedenti	0	68.286	68.286
Altri proventi straordinari	0	850	850
Totale	22.282	69.136	46.854

Oneri straordinari

Ammontano a Euro 3.614 (Euro 1 nel precedente esercizio) come evidenziato nel prospetto seguente:

(Dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2006	variazione
Altri oneri straordinari	1	3.614	3.613
Totale	1	3.614	3.613

L'importo è relativo a sopravvenienze passive straordinarie.

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Il saldo è pari a Euro 25.430 (Euro 159.830 nel precedente esercizio) di proventi da imposte ed è così composto:

- Ires dell'esercizio Euro 58.201;
- Irap dell'esercizio Euro 72.230;
- provento Ires da consolidato fiscale non trasferito alle controllate così come previsto dai contratti stipulati con le società aderenti per Euro 155.861.

Le imposte anticipate e differite non vengono stanziare in quanto la cooperativa usufruisce ai fini fiscali delle agevolazioni di cui all'art. 10 del D.P.R. 601/73 e pertanto le variazioni non determinano imponibile fiscale.

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti fra Granlatte S.c.a. a r.l. e le Società controllate

Società	Crediti e risc. att.	Crediti (debiti) IRES	Debiti e risc.ti	Costi operativi	Ricavi operativi	Inter. pass. e oneri straordinari	Int. attivi proventi straordinari
Granarolo S.p.A.	53.308.007	-7.810.008	116.700	396.854	161.341.158	1.349	129.611
Sail S.p.A.	3.315.003	0	132	2.600	36.927.454	0	0
Calabrialatte SpA	0	0	44	0	476	0	0
V.s.g . Spa	0	787.653	27	0	440	0	0
Agriok Spa	0	-1.283	8.665	10.965	398	0	0
Area 2003 srl	0	540.108	25	0	398	0	0
Centro Sperimentale del Latte	0	0	7.085	28.121	0	0	0
TOTALI	56.623.010	-6.483.530	132.678	438.540	198.270.324	1.349	129.611

1) E' stato impugnato per nullità dal signor Gaspare Vogliazzi, avanti la Corte d'Appello di Milano, il lodo arbitrale con il quale era stato riconosciuto il diritto di indennizzo di Granarolo SpA a fronte delle passività relative alla gestione di V.S.G. per l'ammontare di circa Euro 1.657.875.

Il giudizio è attualmente rinviato, per la precisazione delle conclusioni, all'udienza del 13.5.2008.

Le altre cause nei confronti dei rappresentanti della precedente proprietà di V.S.G. sono state reciprocamente abbandonate. In caso di soccombenza, la passività che si potrebbe originare in capo a Granarolo SpA risulta indicativamente quantificabile in Euro 815.299 in sorte capitale.

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

Pertanto la domanda appare totalmente infondata, anche perché è ormai prescritta qualsiasi obbligazione assunta da Granarolo (o dalla sua controllata) in relazione al concordato preventivo di VGA. La causa, pendente avanti il Tribunale di Bologna, è in corso di istruttoria.

3) Il Tribunale di Parma, con sentenza del 12.1.2007, ha condannato Granarolo SpA al pagamento in favore della Centrale del Latte di Parma SpA della somma di Euro 63.030,00 ol-

tre agli interessi al tasso legale e alla rifusione delle spese legali, a titolo di risarcimento dei danni provocati all'immobile di proprietà di Centrale Latte di Parma SpA e condotto in locazione a suo tempo da Granarolo SpA.

La sentenza del Tribunale di Parma verrà appellata, in quanto emessa in assenza di prove sulla riferibilità dei danni alla conduzione dell'immobile da parte di Granarolo SpA.

Ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci

Amministratori	Euro 139.583
Sindaci	Euro 29.402

Numero dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti in forza nell'anno 2006 è stato pari a 21 unità così suddiviso nelle categorie:

	n°
Dirigenti	3
Quadri e impiegati	18

*Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione*
Luciano Sita

Allegato 1

Partecipazioni in società controllate dirette

Ragione sociale Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio	Quota di partecipazione	Corrispondente quota di Patrimonio Netto
Granarolo S.p.A. Bologna	157.938.746	144.536.913	-60.337.309	77,482%	111.990.091

Partecipazioni in società controllate detenute in via indiretta

Ragione sociale Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio	Quota di partecipazione	Corrispondente quota di Patrimonio Netto
Sail S.p.A. Gioia del Colle	23.385.000	45.666.017	3.584.555	49,743%	22.715.647
Area 2003 S.r.l. Bologna	8.500.000	8.909.043	249.612	77,482%	6.902.905
Calabrialatte SpA Castrovillari (CS)	2.582.000	2.181.470	-263.245	38,741%	845.123
Vercelli spec gastronomiche spa Caresanablot (Vc)	3.000.000	11.913.790	-49.104	77,482%	9.231.043
Agriok SpA Bologna	1.561.815	1.017.831	-543.980	78,236%	796.310
Centro Sperimentale del Latte SpA Milano	120.000	431.291	-240.516	77,482%	334.173
Terre dell'Emilia SpA Modena	100.000	235.595	22.595	43,653%	102.845

Allegato 2

Granlatte - Bilanci civilisti riclassificati 2006-2005

valori in EURO	2006	2005	Differenza
ATTIVO			
Crediti v/soci per versamenti dovuti	32.478	26.121	6.357
Valore netto immobil. immateriali	143.047	176.989	-33.942
Valore netto immobil. materiali	1.699.357	1.802.062	-102.705
Partecipazioni	152.966.291	105.627.023	47.339.268
Titoli			
entro 12 mesi	0	0	0
oltre 12 mesi	0	0	0
Altri crediti immobilizzati	1.843.301	23.112.446	-21.269.145
Rimanenze finali	41.488	44.445	-2.957
Crediti commerciali:			
entro 12 mesi	3.709.882	4.117.071	-407.189
oltre 12 mesi	0	0	0
Altri crediti:			
entro 12 mesi	59.195.277	64.675.675	-5.480.398
oltre 12 mesi	7.538.675	65.918	7.472.757
Disponibilità liquide	39.610.206	525.118	39.085.088
Ratei e risconti attivi	42.586	38.895	3.691
TOTALE ATTIVO	266.822.588	200.211.763	66.610.825
PASSIVO E P.N.			
Capitale sociale	8.711.522	7.879.966	831.556
Riserve	100.110.908	99.164.382	946.526
Utile d'esercizio	515.042	1.214.042	-699.000
Fondi rischi ed oneri	1.687.485	1.687.485	0
Fondo imposte e tasse	42.937	42.937	0
Altri fondi	0	0	0
Fondo T.F.R.	15.192	14.830	362
Debiti a breve:			
verso banche	62.106.180	15.065.951	47.040.229
verso coll. E controllate	131.127	5.187.573	-5.056.446
verso fornitori	51.173.570	55.247.068	-4.073.498
verso istituti previdenz.	65.936	76.821	-10.885
verso erario	123.157	121.373	1.784
verso altri	27.995.735	1.254.370	26.741.365
Debiti a medio-lungo termine:			
verso banche	108.913	7.147.144	-7.038.231
verso soci per finanz.ti	5.990.451	5.836.392	154.059
verso coll. E controllate	7.811.291	0	7.811.291
Ratei e risconti passivi	233.142	271.429	-38.287
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO	266.822.588	200.211.763	66.610.825

Allegato 3

**Rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006
che evidenzia le variazioni avvenute nella situazione patrimoniale
e finanziaria in termini di liquidità**

valori in Euro

FONTI DI FINANZIAMENTO:**Liquidità generata dalla gestione reddituale**

Utile netto di esercizio	515.042
--------------------------	---------

Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità

+ Ammortamenti dell'esercizio	338.457
+ Altri accantonamenti	137.121
+ Diminuzione crediti verso clienti e contr.te	854.782
- Aumento crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-6.357
+ Diminuzione rimanenze	2.957
+ Diminuzione altri crediti	22.388.649
+ Aumento ratei passivi	11.331
- Diminuzione fornitori e debiti v/controllate	-1.318.653
- Aumento ratei attivi	-3.691
+ Aumento altri debiti	304.829
+ Aumento debiti v/soci per prestito sociale	154.059
+ Quota dell'esercizio	362
+ Aumento debiti v/banche	40.001.998
+ Aumento debiti v/altri finanziatori	26.427.435

Liquidità generata dalla gestione reddituale

89.808.321

+ Aumento capitale	600.461
+ Valore netto contabile da cessione cespiti	16.841
- Aumento partecipazioni	-51.071.365
	39.354.258

IMPIEGHI DI LIQUIDITA':

- Acquisti cespiti patrimoniali	-195.484
Pagamento mutui	-73.686
	-269.170

AUMENTO (DIMINUZIONE) DI LIQUIDITA'

39.085.088

LIQUIDITA' ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO

525.118

LIQUIDITA' ALLA FINE DELL'ESERCIZIO

39.610.206

Allegato 4

Tavola di analisi dei risultati reddituali

	31/12/2006	%	31/12/2005	%
	Euro		Euro	
RICAVI DI VENDITA	207.671.123	100,00%	223.972.822	100,00%
Variazione delle rimanenze di prod. In corso di lavoraz. Semil. e finiti e dei lavori in corso su rodinaz.	0	0,00%	-118.632	-0,05%
Altre partite	765.115	0,37%	739.594	0,33%
VALORE DELLA PRODUZIONE	208.436.238	100,37%	224.593.784	100,28%
consumi di materie e servizi esterni	204.564.440	98,50%	221.076.625	98,71%
VALORE AGGIUNTO	3.871.798	1,86%	3.517.159	1,57%
Costo del lavoro	1.514.052	0,73%	1.435.550	0,64%
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.357.746	1,14%	2.081.609	0,93%
Ammortamenti	338.457	0,16%	325.515	0,15%
RISULTATO OPERATIVO	2.019.289	0,97%	1.756.094	0,78%
Proventi/(Oneri) finanziari	-1.458.078	-0,70%	795.333	0,36%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-137.121	-0,07%	-1.519.496	-0,68%
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	424.090	0,20%	1.031.931	0,46%
Proventi/(oneri) straordinari	65.522	0,03%	22.281	0,01%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	489.612	0,24%	1.054.212	0,47%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-25.430	-0,01%	-159.830	-0,07%
UTILE DEL PERIODO	515.042	0,25%	1.214.042	0,54%

Allegato 5

Tavola di analisi della struttura patrimoniale

		31/12/2006	31/12/2005	Variazione
		€	€	
IMMOBILIZZAZIONI:				
Immobilizzazioni immateriali		143.047	176.989	-33.942
Immobilizzazioni materiali		1.699.357	1.802.062	-102.705
Immobilizzazioni finanziarie		154.809.592	128.739.469	26.070.123
	A	156.651.996	130.718.520	25.933.476
CAPITALE DI ESERCIZIO				
				0
Rimanenze di magazzino		41.488	44.445	-2.957
Crediti commerciali		59.838.592	60.659.775	-821.183
Debiti commerciali		-51.304.697	-60.434.641	9.129.944
Fondi per rischi ed oneri		-1.730.422	-1.730.422	0
Altri crediti		3.141.631	8.197.987	-5.056.356
Altri debiti		-233.142	-271.429	38.287
	B	9.753.450	6.465.715	3.287.735
CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio A+B				
	A+B	166.405.446	137.184.235	29.221.211
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO C				
	C	15.192	14.830	362
CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il T.F.R. D=A+B-C				
	D=A+B-C	166.390.254	137.169.405	29.220.849
Coperto da:				
				0
Capitale Sociale		8.711.522	7.879.966	831.556
Riserve		100.110.908	99.164.382	946.526
Utile dell'esercizio		515.042	1.214.042	-699.000
PATRIMONIO NETTO	E	109.337.472	108.258.390	1.079.082
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE				
	F	6.371.980	12.917.618	-6.545.638
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)				
Debiti finanziari a breve		90.291.008	16.518.515	73.772.493
(crediti finanziari a breve)		0	0	0
(disponibilità e altri titoli)		-39.610.206	-525.118	-39.085.088
	G	50.680.802	15.993.397	34.687.405
TOTALE	H=E+F+G	166.390.254	137.169.405	29.220.849