



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

- Fatturato netto in calo: -7,3% a cambi e perimetro correnti ed incluso il Venezuela;  
-0,9% a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela
- Margine operativo lordo in diminuzione: -20,8% a cambi e perimetro correnti ed incluso il Venezuela;  
-15,1% a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela
- Utile del periodo in aumento principalmente per un minor contributo negativo del Venezuela e per minori imposte in applicazione del *Patent Box* in Italia che hanno compensato il peggioramento della gestione operativa
- *Guidance* 2018 rivista: flessione del fatturato netto intorno al -1% e dell'EBITDA in un *range* compreso tra -3% e 0%

Milano, 31 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Parmalat S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza di Gabriella Chersicla, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 di cui vengono riportate qui di seguito le principali evidenze.

#### PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DI GRUPPO

importi in mln di euro (eccetto per valori %)	I Semestre 2018	I Semestre 2017	Variazione a cambi e perimetro	
			correnti (incluso Venezuela)	costanti (escluso Venezuela)
<b>Fatturato netto</b>	3.033,6	3.274,0	-7,3%	-0,9%
<b>Margine operativo lordo</b>	146,6	185,1	-20,8%	-15,1%
<b>Utile del periodo</b>	39,9	30,6	+30,4%	-38,6%
	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>		
<b>Disponibilità Finanziarie Nette</b>	168,4	255,3		

#### Gruppo

Il Gruppo Parmalat registra un **fatturato netto** pari a 3.033,6 milioni di euro, in calo di 240,4 milioni (-7,3%) rispetto ai 3.274 milioni del primo semestre 2017. A tassi di cambio costanti e perimetro omogeneo<sup>1</sup> ed escludendo i risultati della controllata venezuelana, il fatturato netto risulta in diminuzione dello 0,9%, con un contributo positivo delle aree Europa, Africa e Oceania, mentre è in calo in Nord America e in America Latina.

**Il margine operativo lordo** si attesta a 146,6 milioni di euro, in calo di 38,5 milioni (-20,8%) rispetto ai 185,1 milioni del primo semestre 2017. A tassi di cambio costanti e perimetro omogeneo ed escludendo i risultati della controllata venezuelana, il margine operativo lordo diminuisce del 15,1%, in particolare in Canada e Australia; fa eccezione l'Europa che presenta un incremento della marginalità.

La riduzione della redditività è dovuta ad un effetto di stagionalità che impatta nel semestre la valorizzazione del magazzino, in particolare quello canadese, all'evoluzione sfavorevole del mix di vendita, al trend negativo del segmento dei prodotti in polvere, peraltro in linea con l'andamento

<sup>1</sup> Il perimetro omogeneo è ottenuto escludendo i risultati delle attività acquisite nel corso del 2017 (*La Vaquita* in Cile, *Karoun* negli Stati Uniti d'America e *Silac* in Italia).



delle quotazioni internazionali, e agli scioperi in alcuni Paesi, tra cui il Brasile (sciopero nazionale dei trasportatori a fine maggio) e il Sud Africa (a fine giugno).

Di seguito, viene presentato l'andamento delle principali aree geografiche.

## Europa

Il fatturato netto dell'area si attesta a 570,1 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 55,8 milioni di euro nel primo semestre del 2018.

A cambi e perimetro omogenei, il fatturato netto risulta in aumento del 3,5% e il margine operativo lordo registra una crescita del 15,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In **Italia**, i principali mercati in cui Parmalat opera mostrano un andamento negativo dei consumi. In tale contesto, la controllata incrementa le proprie quote di mercato nella categoria latte, confermandosi leader nei segmenti del latte UHT e del latte pastorizzato, grazie al contributo del brand *Zymil*. Inoltre, nella categoria panna UHT la controllata rafforza la prima posizione di mercato, soprattutto grazie alle performance dei prodotti light e piccoli formati a marchio *Chef*.

## Nord America

Nei primi sei mesi del 2018 il fatturato netto dell'area ammonta a 1.128,8 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 86 milioni di euro.

L'indebolimento del dollaro americano e del dollaro canadese nei confronti dell'euro ha avuto un impatto negativo sul fatturato netto e sul margine operativo dell'area pari, rispettivamente, a circa 97,5 milioni di euro e a circa 8,1 milioni di euro.

A cambi e perimetro costanti, escludendo il contributo di *Karoun*, il fatturato netto risulta in calo dell'1,7% e il margine operativo lordo mostra una diminuzione del 17,7% rispetto al primo semestre del 2017, riconducibile alla controllata canadese.

Negli **Stati Uniti d'America**, si è assistito nel corso dei primi sei mesi del 2018 ad un progressivo aumento dei consumi nel mercato dei formaggi, a seguito di un sensibile aumento dell'attività promozionale dell'intera categoria. In tale scenario, Parmalat conferma la propria leadership nelle categorie formaggi a crosta bianca, ricotta e mozzarella da cucina e mantiene inalterate le proprie posizioni competitive negli altri segmenti in cui è presente.

La redditività della controllata è in leggera crescita, nonostante la performance negativa del segmento prodotti in polvere.

In **Canada**, Parmalat registra un calo della redditività, principalmente dovuto all'effetto di stagionalità che ha impattato negativamente sulla valorizzazione del magazzino, al peggioramento del mix di vendita, alla perdita di una importante commessa nella categoria formaggi, all'andamento del segmento latte in polvere oltre ai maggiori costi dovuti alle difficoltà derivanti dal processo di messa a punto di alcune strutture produttive e logistiche.

Pur in un contesto competitivo difficile, la controllata conferma le proprie posizioni competitive nei mercati del latte, dello yogurt e dei formaggi.

## America Latina

Nel primo semestre 2018, escludendo l'iperinflazione del Venezuela, il fatturato netto dell'area è pari a 578,4 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 14,9 milioni di euro.

A cambi e perimetro omogenei, escludendo il Cile e il contributo del Venezuela, il fatturato netto è in diminuzione dell'8,5% e il margine operativo lordo risulta in calo del 7,4% rispetto al primo semestre dell'anno precedente, principalmente per effetto del deterioramento del mix di vendita dei prodotti nei maggiori Paesi dell'area.



In **Brasile**, in un contesto di riorganizzazione delle attività ancora in corso, i risultati della controllata sono al di sotto delle aspettative essenzialmente a seguito degli scioperi prolungati nel settore trasporti che hanno interessato il Paese nel mese di maggio determinando un calo dei volumi di vendita e dei margini, nonostante il miglioramento dei costi di struttura e il piano di efficienze e sinergie in corso di realizzazione, soprattutto in ambito logistico.

La controllata si conferma leader di categoria nel mercato del latte UHT e rafforza la seconda posizione competitiva nei formaggi.

In **Messico**, pur in un mercato dei formaggi che registra un andamento positivo, la controllata presenta un calo nei volumi dei prodotti a maggiore marginalità e criticità in ambito produttivo.

### **Africa**

Nei primi sei mesi del 2018 il fatturato netto dell'area si attesta a 215,2 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 9,5 milioni di euro.

I risultati dell'area a cambi costanti mostrano un aumento del fatturato netto pari al 3% e una riduzione del margine operativo lordo di circa il 33%.

In **Sud Africa**, Parmalat si conferma leader nel mercato del latte aromatizzato e mantiene la seconda posizione competitiva nel segmento del latte UHT. Nel comparto dei formaggi la controllata mantiene la leadership, mentre nel segmento dello yogurt conferma la seconda posizione competitiva.

La redditività della controllata risente di un deterioramento del mix di vendita e di uno sciopero prolungato nel mese di giugno che ha comportato una perdita di produzione.

In **Zambia**, la redditività della controllata è negativa per l'aumento dei costi dei fattori produttivi, non compensati dal recente aumento dei prezzi, i cui benefici si realizzeranno nel corso del secondo semestre, e per alcune criticità in ambito organizzativo, industriale e logistico che il Gruppo sta affrontando.

### **Oceania**

Il fatturato netto dell'area è pari a 502,6 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 0,3 milioni di euro nel primo semestre 2018.

A cambi costanti, il fatturato netto è in aumento del 4,4%, mentre il margine operativo lordo risulta in calo del 97,4% rispetto al primo semestre 2017.

In **Australia** Parmalat - pur mantenendo posizioni di *leadership* e *co-leadership* nelle categorie latte pastorizzato, aromatizzato, UHT e nei dessert, grazie soprattutto alle buone performance del marchio *Pauls* - registra una forte contrazione della redditività per il deterioramento del mix di vendita e per l'andamento negativo del latte in polvere.

**L'utile del periodo** è pari a 39,9 milioni di euro, in aumento di 9,3 milioni di euro rispetto ai 30,6 milioni di euro del primo semestre 2017.

A perimetro costante ed escludendo le controllate venezuelane, l'utile del periodo risulta in diminuzione di 11,1 milioni di euro.

Tale diminuzione è dovuta principalmente al peggioramento della gestione operativa e a svalutazioni per 14,8 milioni di euro registrate nel periodo a seguito dell'aggiornamento dell'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2017, parzialmente compensati dal beneficio fiscale, in termini di minori imposte, derivante dal *Patent Box* in Italia.



**Le disponibilità finanziarie nette** sono pari a 168,4 milioni di euro, in diminuzione di 86,9 milioni di euro rispetto ai 255,3 milioni di euro del 31 dicembre 2017.

Le cause principali di tale variazione sono: l'assorbimento di cassa da attività operative per 57,5 milioni di euro (57,5 milioni di euro al 30 giugno 2017) essenzialmente riconducibile a fattori di stagionalità; l'assorbimento di cassa della gestione finanziaria per 11 milioni di euro; il pagamento di dividendi per 14,8 milioni di euro e l'effetto cambio negativo per 6,1 milioni di euro.

#### **PARMALAT S.p.A.**

**L'utile del periodo** è pari a 40,9 milioni di euro, in aumento di 23,2 milioni di euro rispetto ai 17,7 milioni di euro del primo semestre 2017.

La variazione è principalmente determinata, oltre che dal maggior utile operativo netto, dall'incidenza delle imposte di competenza (passate da un costo di 8,2 milioni di euro a un provento di 11,2 milioni di euro) in conseguenza del *Patent Box*.

**La posizione finanziaria netta** è passata da un indebitamento netto di 24,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017 a disponibilità nette di 19,4 milioni di euro del 30 giugno 2018, con un miglioramento di 43,6 milioni di euro.

La variazione è anche conseguente al parziale rimborso dei finanziamenti a medio-lungo termine concessi alle controllate, parzialmente compensato dal pagamento del dividendo sull'utile dell'esercizio 2017.

Le disponibilità e le attività finanziarie residue sono depositate a vista e a breve termine presso controparti appartenenti a primari gruppi finanziari.

\*\*\*\*\*

#### **Prevedibile evoluzione della gestione**

La prima parte dell'anno in corso, analogamente a quanto già evidenziato alla fine del precedente esercizio, ha confermato le forti difficoltà che il Gruppo sta affrontando in alcuni dei principali mercati in cui opera, quali in particolare Australia e Canada.

In tale contesto sono stati implementati importanti interventi organizzativi e definiti piani di azione nelle aree acquisto materia prima, industriale, commerciale e logistica, mirati a contrastare le principali criticità.

Il semestre è stato, inoltre, condizionato dai risultati del segmento dei prodotti in polvere e da eventi non ricorrenti, quali gli scioperi e l'impatto negativo stagionale legato alla valorizzazione del magazzino in Canada (che verrà in gran parte riassorbito nella seconda parte dell'anno).

#### **Guidance 2018**

Gli inattesi e recenti rialzi del costo della materia prima e le forti tensioni in ambito commerciale legate ai necessari adeguamenti dei prezzi di vendita da parte delle aziende produttrici inducono a previsioni in flessione, rispetto all'anno precedente, stimate nell'intorno del -1% in termini di fatturato netto e in un *range* compreso tra -3% e 0% in termini di EBITDA.

\*\*\*\*\*

#### **Disclaimer**

*Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Le previsioni del 2018 si basano - tra l'altro - sull'andamento del secondo trimestre 2018 e sui trend in corso nel terzo trimestre. L'andamento del Gruppo è influenzato dall'evoluzione di variabili esogene che possono avere impatti non prevedibili sui risultati: tali variabili, che riflettono la peculiarità di ciascun Paese in cui il Gruppo opera, sono legate a fenomeni di natura atmosferica, economica, socio-politica e normativa.*



\*\*\*\*\*

### **Conference call con la comunità finanziaria**

I dati relativi alla relazione finanziaria semestrale verranno presentati alla comunità finanziaria in data odierna alle ore 17.00 (CET) – 16.00 (GMT) attraverso conference call. Al termine della presentazione seguirà una sessione di Q&A.

Si potrà accedere alla conference call tramite i seguenti numeri telefonici:

- 800 40 80 88 ; +39 06 33 48 68 68 ; +39 06 33 48 50 42

Codice di accesso: \* 0

\*\*\*\*\*

### **Aggiornamento della Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate**

Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha approvato l'aggiornamento della procedura che disciplina le operazioni con parti correlate.

La nuova versione della suddetta procedura è pubblicata sul sito internet della Società al seguente indirizzo: [www.parmalat.com/it/corporate\\_governance/](http://www.parmalat.com/it/corporate_governance/).

\*\*\*\*\*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pierluigi Bonavita dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.*

\*\*\*\*\*

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 unitamente alla relazione della società di revisione saranno disponibili entro i rispettivi termini di legge presso la sede a Milano, via Guglielmo Silva, 9, presso il meccanismo di stoccaggio 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)) e sul sito internet della Società: [www.parmalat.com/it/investor\\_relations/bilanci\\_relazioni/relazioni\\_infra\\_annuali/](http://www.parmalat.com/it/investor_relations/bilanci_relazioni/relazioni_infra_annuali/).

\*\*\*\*\*

In appendice le tavole relative ai dati finanziari.

\*\*\*\*\*

### **Contatti societari**

Ufficio Stampa  
[external.communication@parmalat.net](mailto:external.communication@parmalat.net)

Investor Relations  
[I.bertolo@parmalat.net](mailto:I.bertolo@parmalat.net)

[www.parmalat.com](http://www.parmalat.com)



## Dati per Area Geografica

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Semestre 2018			I Semestre 2017			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	570,1	55,8	9,8	550,2	49,0	8,9	+3,6%	+14,0%	
Nord America	1.128,8	86,0	7,6	1.229,9	110,3	9,0	-8,2%	-22,0%	
America Latina	578,4	14,9	2,6	731,1	21,3	2,9	-20,9%	-30,0%	
Africa	215,2	9,5	4,4	219,2	14,6	6,7	-1,8%	-34,5%	
Oceania	502,6	0,3	0,1	525,9	12,9	2,5	-4,4%	-97,6%	
Altro <sup>1</sup>	(10,2)	(5,2)	n.s.	(8,2)	(6,7)	n.s.	n.s.	n.s.	
<b>Gruppo escl. Iperinflazione</b>	<b>2.984,9</b>	<b>161,4</b>	<b>5,4</b>	<b>3.248,2</b>	<b>201,3</b>	<b>6,2</b>	<b>-8,1%</b>	<b>-19,8%</b>	
Iperinflazione Venezuela	48,7	(14,8)	n.s.	25,8	(16,3)	n.s.	n.s.	n.s.	
<b>Gruppo</b>	<b>3.033,6</b>	<b>146,6</b>	<b>4,8</b>	<b>3.274,0</b>	<b>185,1</b>	<b>5,7</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-20,8%</b>	

Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi

1. Include altre società minori, elisioni fra aree e costi della Capogruppo

Ai fini di una migliore comparabilità con i dati 2017, di seguito sono sintetizzati i risultati del Gruppo a cambi costanti, perimetro omogeneo ed escluso il Venezuela:

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Semestre 2018			I Semestre 2017			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	569,7	56,4	9,9	550,2	49,0	8,9	+3,5%	+15,2%	
Nord America	1.208,5	90,8	7,5	1.229,9	110,3	9,0	-1,7%	-17,7%	
America Latina	595,5	7,5	1,3	650,6	8,1	1,2	-8,5%	-7,4%	
Africa	225,7	9,8	4,3	219,2	14,6	6,7	+3,0%	-32,9%	
Oceania	548,9	0,3	0,1	525,9	12,9	2,5	+4,4%	-97,4%	
Altro <sup>1</sup>	(10,2)	(5,2)	n.s.	(8,2)	(6,7)	n.s.	n.s.	n.s.	
<b>Gruppo</b> <i>(perimetro/cambi costanti)<sup>2</sup></i>	<b>3.138,1</b>	<b>159,8</b>	<b>5,1</b>	<b>3.167,7</b>	<b>188,2</b>	<b>5,9</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-15,1%</b>	

Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi

1. Include altre società minori, elisioni fra aree e costi della Capogruppo

2. Escluso Venezuela, nuove attività consolidate nel I Semestre 2017 (Cile) e nel corso del II Semestre 2017 (Karoun negli Stati Uniti e Silac in Italia)



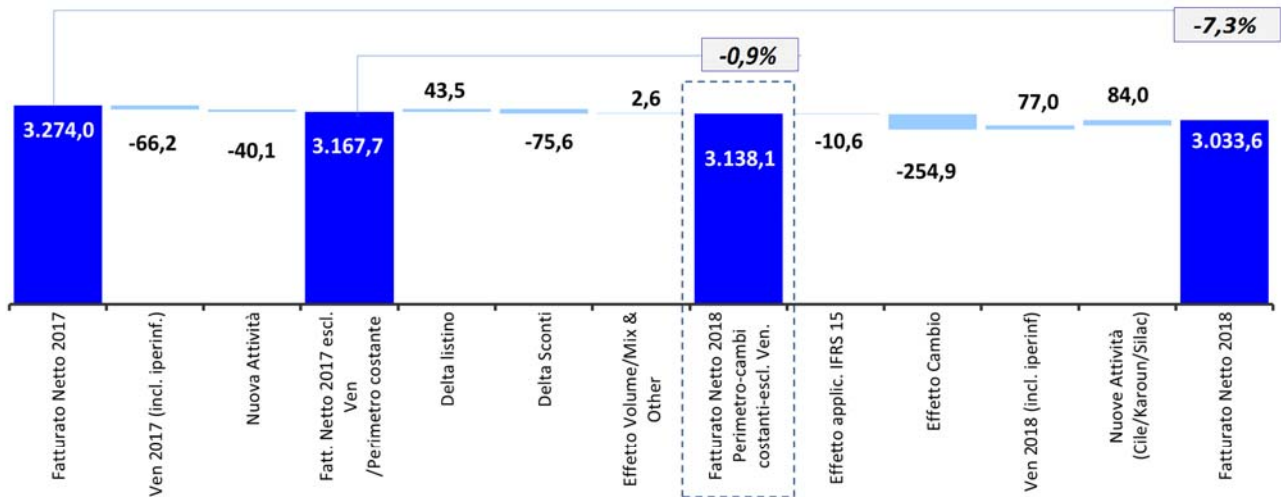


## Like for Like Fatturato Netto e Margine Operativo Lordo

Vengono di seguito presentate le principali variabili che hanno determinato l'evoluzione del fatturato netto e del margine operativo lordo nel primo semestre 2018 rispetto all'anno precedente.

### Fatturato Netto Progressivo Giugno 2018 vs 2017

(€ ml)



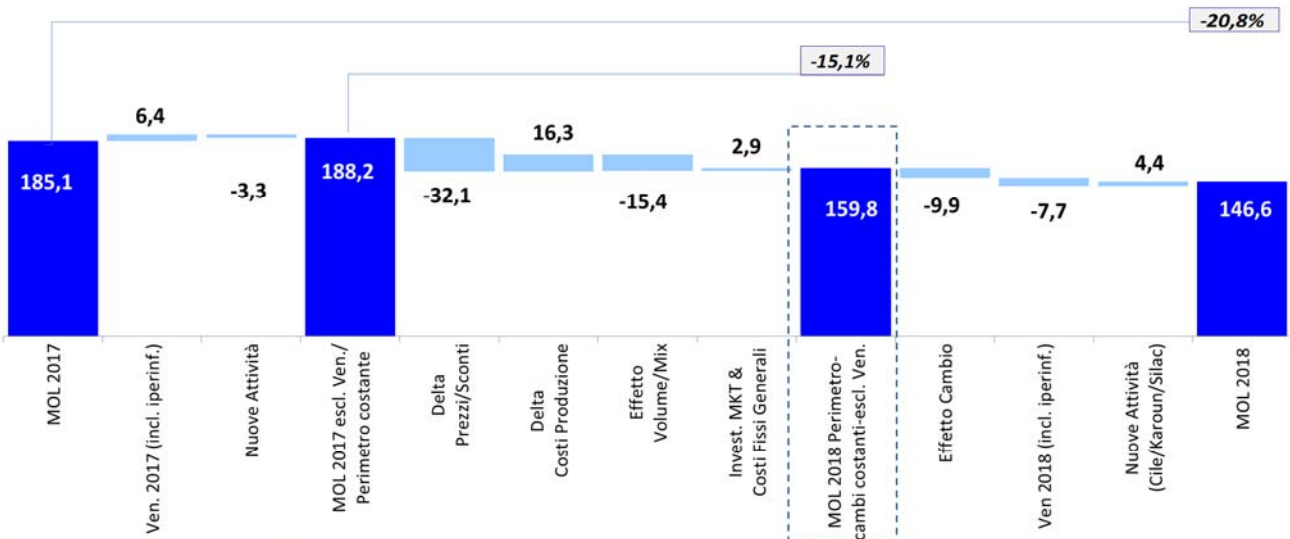
#### Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

<b>Fatt. Netto 2017</b>	<b>3.274,0</b>
Δ Perimetro	43,9
Δ Venezuela	10,8
Δ Business	(29,5)
Effetto Cambio 18	(254,9)
Effetto applic. IFRS 15	(10,6)
<b>Fatt. Netto 2018</b>	<b>3.033,6</b>

Differenza tra il Fatturato 2018 delle nuove attività (84,0 eur ml) e il Fatturato 2017 (40,1 eur ml)  
 Differenza tra il Fatturato Venezuela 2018 inclusa Iperinf. (77 eur ml) e il Fatturato 2017 (66,2 eur ml)

### Margine Operativo Lordo Progressivo Giugno 2018 vs 2017

(€ ml)



#### Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

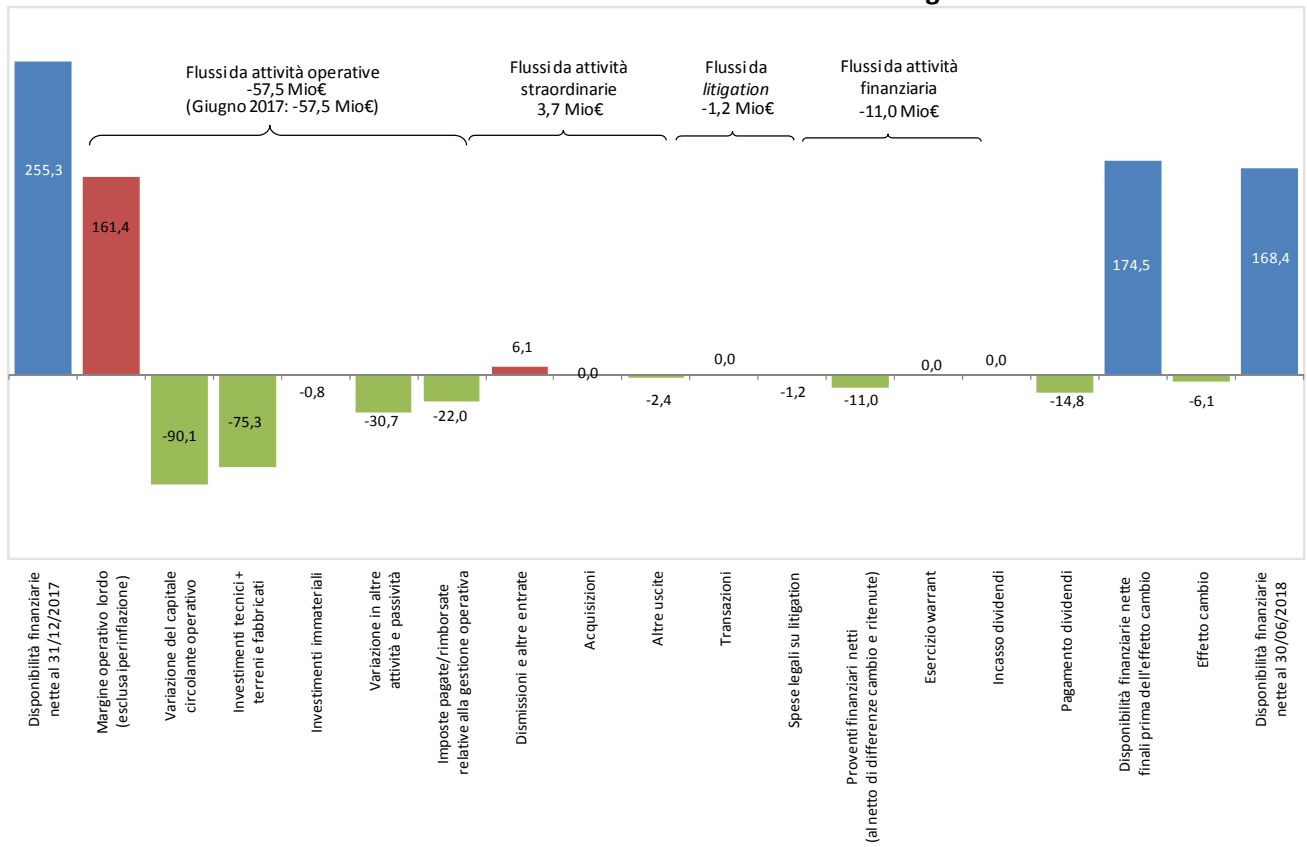
<b>MOL 2017</b>	<b>185,1</b>
Δ Perimetro	1,1
Δ Venezuela	(1,2)
Δ Business	(28,4)
Effetto Cambio 18	(9,9)
<b>MOL 2018</b>	<b>146,6</b>

Differenza tra il risultato 2018 delle nuove attività (4,4 eur ml) e risultato 2017 (3,3 eur ml)  
 Differenza tra il risultato Venezuela 2018 inclusa Iperinf. (-7,7 eur ml) e risultato 2017 (-6,4 eur ml)



## Rendiconto Finanziario Consolidato

### Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 Giugno 2018







## Gruppo Parmalat

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	I Semestre 2018 (A)	$\Delta$ Perimetro (giugno 2018 vs giugno 2017) <sup>1</sup> (B)	$\Delta$ Venezuela (giugno 2018 vs giugno 2017) (C)	I Semestre 2018 pro-forma a cambi correnti (D=A-B-C)	I Semestre 2017
<i>(in milioni di euro)</i>					
<b>RICAVI</b>	<b>3.051,7</b>	<b>53,0</b>	<b>10,5</b>	<b>2.988,2</b>	<b>3.297,5</b>
Fatturato netto	3.033,6	52,8	10,8	2.970,0	3.274,0
Altri ricavi	18,1	0,2	(0,3)	18,2	23,5
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(2.903,0)</b>	<b>(49,1)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(2.841,5)</b>	<b>(3.109,7)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(2.486,2)	(42,7)	(14,2)	(2.429,3)	(2.671,0)
Costo del lavoro	(416,8)	(6,4)	1,8	(412,2)	(438,7)
<b>Sub totale</b>	<b>148,7</b>	<b>3,9</b>	<b>(1,9)</b>	<b>146,7</b>	<b>187,8</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(2,1)	(0,0)	0,7	(2,8)	(2,7)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>146,6</b>	<b>3,9</b>	<b>(1,2)</b>	<b>143,9</b>	<b>185,1</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(103,9)	(2,2)	1,0	(102,7)	(93,3)
Altri proventi e oneri:					
- Spese legali su <i>litigations</i>	(0,6)	(0,0)	(0,0)	(0,6)	(1,0)
- Altri proventi e oneri	(3,7)	(0,0)	(0,0)	(3,7)	(2,9)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>38,4</b>	<b>1,7</b>	<b>(0,2)</b>	<b>36,9</b>	<b>87,9</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	26,1	(0,2)	22,6	3,7	0,6
Altri proventi e oneri su partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>64,5</b>	<b>1,5</b>	<b>22,4</b>	<b>40,6</b>	<b>90,1</b>
Imposte sul reddito	(24,6)	(0,3)	(3,2)	(21,1)	(59,5)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>39,9</b>	<b>1,2</b>	<b>19,2</b>	<b>19,5</b>	<b>30,6</b>

<sup>1</sup> il delta perimetro tra giugno 2018 e giugno 2017 si riferisce: al gruppo La Vaquita acquisito a marzo 2017; al gruppo Karoun acquisito a maggio 2017 e al ramo d'azienda Silac acquisito a luglio 2017.

(Utile)/perdita di terzi	(0,4)	-	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Utile/(perdita) di gruppo	39,5	1,2	19,0	19,3	30,4

#### Attività in funzionamento:

Utile/(Perdita) per azione base (in euro)	<b>0,0213</b>				<b>0,0164</b>
Utile/(Perdita) per azione diluito (in euro)	<b>0,0213</b>				<b>0,0164</b>



## Gruppo Parmalat

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.857,0</b>	<b>2.997,8</b>
Immateriali	1.316,5	1.368,8
Materiali	1.397,1	1.459,5
Finanziarie	83,6	109,1
Attività per imposte anticipate	59,8	60,4
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>1,3</b>	<b>3,1</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>560,0</b>	<b>426,4</b>
Rimanenze	702,8	682,1
Crediti Commerciali	597,0	612,7
Debiti Commerciali (-)	(831,5)	(891,1)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>468,3</b>	<b>403,7</b>
Altre Attività	259,0	197,3
Altre Passività (-)	(167,3)	(174,6)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>3.418,3</b>	<b>3.427,3</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(91,8)</b>	<b>(91,6)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(352,9)</b>	<b>(361,4)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE (-)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(7,8)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.966,0</b>	<b>2.966,5</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.134,4</b>	<b>3.221,8</b>
Capitale sociale	1.855,1	1.855,1
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	52,9	52,9
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.170,0	1.191,9
Utile del periodo	39,5	103,4
Patrimonio netto di terzi	16,9	18,5
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(168,4)</b>	<b>(255,3)</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	380,3	458,6
Altre attività finanziarie (-)	(171,6)	(237,8)
Disponibilità (-)	(377,1)	(476,1)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.966,0</b>	<b>2.966,5</b>



## Gruppo Parmalat

### VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEL I SEMESTRE 2018

<i>(in milioni di euro)</i>	I Semestre 2018	I Semestre 2017
<b>Disponibilità finanziarie nette iniziali</b>	<b>(255,3)</b>	<b>(334,4)</b>
Variazioni del periodo:		
- flussi derivanti dalle attività del periodo	(20,1)	(26,1)
- flussi per acquisizioni	-	227,8
- flussi derivanti da altre attività di investimento	73,2	45,5
- interessi passivi maturati	8,7	4,1
- flussi da transazioni	1,2	0,8
- pagamento dividendi	14,8	29,0
- altre minori	3,0	(30,1)
- effetto cambio	6,1	20,0
Totale variazioni del periodo	86,9	271,0
<b>Disponibilità finanziarie nette finali</b>	<b>(168,4)</b>	<b>(63,4)</b>

### COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(in milioni di euro)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	380,3	458,6
Altre attività finanziarie (-)	(171,6)	(237,8)
Disponibilità (-)	(377,1)	(476,1)
<b>Disponibilità finanziarie nette</b>	<b>(168,4)</b>	<b>(255,3)</b>

### RACCORDO FRA VARIAZIONE DISPONIBILITÀ FINANZIARIE NETTE E IL RENDICONTO FINANZIARIO (*Cash e cash equivalent*)

<i>(in milioni di euro)</i>	Disponibilità	Altre attività finanziarie	Indebitamento finanziario lordo	Disponibilità finanziarie nette
<b>Saldo iniziale</b>	<b>(476,1)</b>	<b>(237,8)</b>	<b>458,6</b>	<b>(255,3)</b>
Flussi derivanti dalle attività del periodo	(20,1)	-	-	(20,1)
Flussi derivanti da attività di investimento	8,4	64,8	-	73,2
Accensione nuovi finanziamenti	(62,0)	-	62,0	-
Rimborso finanziamenti	145,1	-	(145,1)	-
Interessi passivi maturati	-	-	8,7	8,7
Flussi da transazioni	1,2	-	-	1,2
Pagamento dividendi	14,8	-	-	14,8
Altri minori	-	0,1	2,9	3,0
Effetto cambio	11,6	1,3	(6,8)	6,1
<b>Saldo finale</b>	<b>(377,1)</b>	<b>(171,6)</b>	<b>380,3</b>	<b>(168,4)</b>



## Parmalat S.p.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	I Semestre 2018	I Semestre 2017
<b>RICAVI</b>	<b>454,9</b>	<b>443,6</b>
Fatturato netto	437,8	425,5
Altri ricavi	17,1	18,1
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(416,2)</b>	<b>(412,2)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(355,9)	(352,2)
Costo del lavoro	(60,3)	(60,0)
<b>Subtotale</b>	<b>38,7</b>	<b>31,4</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(1,5)	(1,4)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>37,2</b>	<b>30,0</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(11,5)	(11,7)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali su <i>litigations</i>	(0,6)	(1,0)
- (Accantonamenti)/Ripristini per società partecipate	(6,0)	0,0
- Altri proventi e oneri	(1,3)	(2,5)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>17,8</b>	<b>14,8</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	5,7	5,5
Altri proventi e oneri su partecipazioni	6,1	5,6
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>29,6</b>	<b>25,9</b>
Imposte sul reddito del periodo	11,3	(8,2)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>40,9</b>	<b>17,7</b>



## Parmalat S.p.A.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.293,4</b>	<b>3.345,0</b>
Immateriali	351,1	351,5
Materiali	148,9	152,7
Finanziarie	2.776,9	2.822,2
Attività per imposte anticipate	16,5	18,6
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>33,0</b>	<b>(9,1)</b>
Rimanenze	56,5	54,5
Crediti Commerciali	131,6	130,5
Debiti Commerciali (-)	(195,6)	(199,6)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(14,6)</b>
Altre Attività	79,5	44,6
Altre Passività (-)	(39,0)	(39,1)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>3.326,4</b>	<b>3.335,9</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(25,7)</b>	<b>(25,4)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(182,5)</b>	<b>(177,4)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(7,2)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.111,0</b>	<b>3.125,9</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.130,4</b>	<b>3.101,7</b>
Capitale sociale	1.855,1	1.855,1
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	52,9	52,9
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.181,5	1.166,7
Utile del periodo	40,9	27,0
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(19,4)</b>	<b>24,2</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	285,4	369,7
Debiti/(Crediti) finanziari verso partecipate	(7,9)	(3,5)
Altre attività finanziarie (-)	(159,9)	(229,5)
Disponibilità (-)	(137,0)	(112,5)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.111,0</b>	<b>3.125,9</b>