



**COMUNICATO STAMPA**

***Riunito il Consiglio di Amministrazione***

**PARMALAT : APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2007**

**PARMALAT S.P.A. : UTILE DI 554,7 MILIONI DI EURO E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI PER OLTRE 264 MILIONI DI EURO, PARI A 0,159 EURO PER CIASCUNA DELLE AZIONI AVENTI DIRITTO**

***Principali dati economico-finanziari consolidati (in milioni di euro)***

- *FATTURATO NETTO IN CRESCITA A 3.863,7 MILIONI DI EURO (+6,3%)*
- *MIGLIORA IL MARGINE OPERATIVO LORDO: 366,6 MILIONI DI EURO (+5,4%)*
- *UTILE DI GRUPPO A 673,4 MILIONI DI EURO*
- *MIGLIORA LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: DISPONIBILITA' A: 855,8 MILIONI DI EURO*
- *PROSEGUE L'ATTIVITÀ DI MIGLIORAMENTO DEL MIX PRODOTTI FUNZIONALI*
- *PROSEGUE IL PROGRAMMA DI OTTIMIZZAZIONE DEI PROCESSI DEI COSTI DI ACQUISTO ED IL RECUPERO DI EFFICIENZA INDUSTRIALE E DELLE STRUTTURE*

	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Esercizio 2006 (Restated)</b>	<b>Var. %</b>
<b>Fatturato netto</b>	<b>3.863,7</b>	<b>3.633,6</b>	<b>+6,3%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>366,6</b>	<b>347,7</b>	<b>+5,4%</b>
<b>Utile di gruppo</b>	<b>673,4</b>	<b>192,5</b>	<b>n.s.</b>
<b>Disponibilità (indebitamento) finanziarie nette</b>	<b>855,8</b>	<b>(170,0)</b>	<b>n.s.</b>

Parmalat S.p.A. comunica che in data odierna si è tenuto, con la presidenza del Prof. Raffaele Picella, il Consiglio di Amministrazione della Società che ha approvato i Progetti di Bilancio Civile e Consolidato relativo all'esercizio 2007.

**Gruppo**

Il **fatturato netto consolidato** del 2007 è pari a 3.863,7 milioni di euro, in crescita, rispetto ai 3.633,6 milioni di euro dell'esercizio 2006, di 230,1 milioni (+6,3%). Se si esclude l'apprezzamento dell'euro rispetto alle principali valute (102,3 milioni di euro) e la variazione dell'area di consolidamento, dovuta



essenzialmente all'entrata nel Gruppo di Newlat S.p.A. e Carnini S.p.A. (97,6 milioni di euro, al netto dell'infragrupo), all'uscita di Italcheese S.p.A. (circa 10 milioni di euro) ed all'ingresso del Paraguay (6,4 milioni di euro), il fatturato netto risulta in aumento del 6,6%. Tale miglioramento è dovuto principalmente all'incremento delle vendite in Canada, Italia e Sud Africa, quest'ultimo sostenuto anche dalla crescita economica del paese; in Italia i volumi di vendita di succhi risultano in aumento del 16,3% rispetto all'esercizio precedente a seguito del lancio di nuovi prodotti con caratteristiche funzionali, mentre il risultato positivo della controllata canadese è principalmente dovuto alla crescita dei volumi di vendita dei formaggi (+8,5%).

Il **marginale operativo lordo** si attesta a 366,6 milioni di euro in aumento di 18,9 milioni (+5,4%) rispetto all'anno precedente; in termini percentuali sul fatturato, la redditività è pari al 9,5%. Se si esclude l'apprezzamento dell'euro rispetto alle principali valute (10,2 milioni di euro) e la variazione dell'area di consolidamento, dovuta essenzialmente all'entrata nel Gruppo di Newlat S.p.A., Carnini S.p.A., Paraguay e all'uscita di Italcheese (6,0 milioni di euro), il margine operativo lordo risulta pari a 370,8 milioni di euro, in aumento di 23,1 milioni di euro (+6,6%). Tale miglioramento è dovuto principalmente al miglior *mix* di vendita dei prodotti a più alto valore aggiunto ed alla riduzione dei costi di gestione, nonostante l'aumento, a livello mondiale, del costo di acquisto della materia prima latte recuperato anche dall'aumento dei listini prezzi.

Di seguito si riportano i risultati per Area geografica:

Aree						
2006			31 Dicembre	2007		
Fatturato Netto	MOL	Mol %	€ ml	Fatturato Netto	MOL	Mol %
1.015,8	105,8	10,4	<b>Italia</b>	1.146,7	117,2	10,2
132,7	18,7	14,1	<b>Altri Europa</b>	152,2	20,0	13,1
57,3	9,9	17,3	Russia	71,4	9,5	13,4
63,8	7,1	11,2	Portogallo	66,5	7,4	11,1
11,7	1,7	14,1	Romania	14,4	3,1	21,5
1.381,3	123,1	8,9	<b>Nord America</b>	1.400,6	137,0	9,8
343,8	39,9	11,6	<b>Africa</b>	354,1	40,4	11,4
417,9	39,5	9,5	<b>Australia</b>	446,7	37,7	8,4
335,8	43,5	13,0	<b>Centro Sud America</b>	366,1	34,1	9,3
194,6	27,8	14,3	Venezuela	204,7	21,0	10,3
108,3	10,9	10,1	Colombia	122,5	15,1	12,3
26,1	3,5	13,5	Nicaragua	23,8	(2,8)	(11,7)
3,2	(0,7)	n.s.	Ecuador	6,8	0,3	n.s.
3,6	2,0	54,5	Cuba	2,0	0,7	32,2
			Paraguay	6,4	(0,2)	(3,2)
(0,0)			<i>Elisioni Intra Area</i>	(0,2)		
6,4	(22,8)	n.s.	<b>Altro *</b>	(2,8)	(19,8)	n.s.
<b>3.633,6</b>	<b>347,7</b>	<b>9,6</b>	<b>Gruppo</b>	<b>3.863,7</b>	<b>366,6</b>	<b>9,5</b>

Le Aree rappresentano il dato Consolidato dei paesi

(\*) Include Holding, Altre società minori ed elisioni fra Aree



In particolare, per quanto riguarda i principali Paesi:

In **Italia** il fatturato netto si attesta a 1.146,7 milioni di euro in aumento del 12,9% rispetto ai 1.015,8 milioni di euro del 2006. Se si escludono i risultati di Newlat e Carnini sia dall'anno 2006 che dal 2007, il fatturato netto a perimetro costante registra un incremento di circa il 3,4%.

Il margine operativo lordo si attesta a 117,2 milioni di euro, in aumento di 11,4 milioni di euro rispetto ai 105,8 milioni di euro del 2006.

Il miglioramento del risultato è dovuto all'effetto *mix* dei prodotti venduti, soprattutto grazie al buon andamento dei succhi di frutta e dei prodotti ad alto valore aggiunto nonché alla razionalizzazione dei costi nel comparto logistico/distributivo.

In termini percentuali la redditività del 2007 è sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

La tensione nel mercato dell'approvvigionamento della materia prima latte ha determinato un aumento dei costi di acquisto recuperato anche attraverso gli aumenti dei listini di vendita; l'anno 2007 è stato caratterizzato dall'adeguamento del listino di vendita all'incremento del costo della materia prima latte.

Il pieno bilanciamento tra listino di vendita e prezzo di acquisto del latte sarà possibile prevedibilmente solo nei primi mesi dell'anno 2008.

In **Canada** il fatturato netto si attesta a 1.400,6 milioni di euro rispetto ai 1.381,3 dell'esercizio precedente, in crescita del 1,4%. A cambi costanti, risulta in crescita del 4,5% rispetto all'anno precedente. Il cambio medio della valuta locale (Cad\$) si svaluta di 3,1% rispetto al cambio applicato nello stesso periodo dell'anno precedente; l'impatto cambio sul fatturato è pari a -43,4 € ml mentre sul Mol è pari a -4,2 € ml.

Il margine operativo lordo si attesta a 137,0 milioni di euro, in aumento di 13,9 milioni di euro rispetto ai 123,1 del 2006; la redditività sul fatturato passa dal 8,9% al 9,8%.

Il miglioramento generale dei risultati 2007 rispetto al 2006 è dovuto in gran parte al cambio del mix di vendita, alle iniziative di marketing, al nuovo *packaging*, al buon andamento delle vendite di formaggi, di yogurt e di prodotti ad alto valore aggiunto nonché all'aumento dei prezzi di vendita per far fronte all'aumento dei costi delle materie prime

In **Australia** il fatturato netto ammonta a 446,7 milioni di euro, in crescita del 6,9% rispetto ai 417,9 milioni di euro dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo, pari a 37,7 milioni di euro, in calo rispetto a quello del 2006 (39,5); la redditività sul fatturato è pari al 8,4% in diminuzione di 1,0 ppt circa rispetto al 9,5% dell'anno precedente.

La valuta locale (Aus\$) si apprezza di 1,9% rispetto al cambio applicato nello stesso periodo dell'anno precedente; l'impatto cambio sul fatturato è pari a 8,6 € ml; sul Mol è pari a 0,7 € ml.

La *performance* della consociata Australiana è stata condizionata da un brusco aumento del costo della materia prima latte per effetto della carenza del prodotto causata da una forte siccità, e dalla pressione sui prezzi causata dalla carenza globale di altri ingredienti *dairy*. Tali incrementi di costo hanno impattato il *business* in tutte le regioni. L'impatto ha riguardato principalmente il terzo ed il quarto trimestre 2007, rendendo difficoltoso il pieno recupero di tali costi. Tale scenario di incremento dei prezzi di vendita ha generato una riduzione dei volumi ed un calo della domanda dei prodotti di marca a prezzi superiori rispetto alle *Private Label*. Al fine di mitigare tali fattori esogeni negativi, Parmalat si sta concentrando sull'ottimizzazione sia dei costi delle materie prime, sia del *mix* di vendita attraverso lo sviluppo di prodotti ad alto valore aggiunto oltre che sull'efficienza delle ricette.

In **Africa** prosegue la crescita del fatturato netto che, rispetto ai 343,8 milioni di euro del 2006, si attesta a 354,1 milioni di euro (+3,0%). Anche il margine operativo lordo cresce da 39,9 milioni di euro a 40,4 milioni di euro (+0,6%), mentre la redditività sul fatturato passa da 11,6% a 11,4% nel 2007 (-



0,2 ppt rispetto al 2006). La valuta locale (*Rand* Sud Africa) si svaluta del 13,2% rispetto al cambio applicato nello stesso periodo del 2006. L'impatto cambio sul fatturato è pari a - 42,0 milioni di euro e - 4,5 milioni di euro sul margine operativo lordo.

I risultati sono migliorati per il buon andamento su tutte le categorie prodotto; i miglioramenti sono stati principalmente rilevati nelle vendite di formaggi, latte UHT, yogurt, succhi di frutta. Tale crescita riguarda non solo il Sud Africa che rappresenta oltre l'80% dei risultati totali nel Paese Africa, ma anche gli altri paesi minori (Mozambico, Botswana, Zambia e Swaziland) dove Parmalat risulta essere *leader* di mercato.

In **Centro e Sud America** si registra un positivo andamento della **Colombia** che ha aumentato il margine operativo lordo percentuale dal 10,1% al 12,3% nonostante il forte aumento della materia prima latte. Il **Venezuela**, nonostante le difficoltà incontrate nella prima parte del 2007, ha recuperato nell'ultimo periodo dell'anno grazie al contributo dei prodotti a valore aggiunto e delle bevande base frutta.

**L'utile di Gruppo** è pari a 673,4 milioni di euro, in aumento di 480,9 milioni di euro rispetto ai 192,5 dell'esercizio precedente. Il significativo miglioramento è dovuto sia ai risultati della gestione industriale che al raggiungimento di accordi transattivi nonché ai minori oneri finanziari netti per effetto della riduzione del costo medio del debito finanziario, dei debiti stessi e dell'aumento dei proventi derivanti dalla liquidità investita dalla Capogruppo.

**La posizione finanziaria netta** del Gruppo è migliorata in maniera significativa passando da una posizione di indebitamento di 170,0 milioni di euro ad una di disponibilità di 855,8 milioni di euro con una variazione, rispetto al 31 dicembre 2006, di 1.025,8 milioni.

Le cause principali sono le seguenti:

- la generazione di cassa dalle attività operative, al netto della variazione del capitale circolante operativo, degli investimenti e del pagamento di imposte, è stata pari a 152,3 milioni di euro;
- i flussi da *litigations* sono stati pari a 699,5 milioni di euro; a fronte di esborsi per spese legali per 55 milioni di euro (relativi sia all'esercizio 2006 che al 2007) si sono infatti registrati incassi pari a 754,5 milioni derivanti dagli accordi transattivi raggiunti nel corso dell'esercizio;
- i flussi da attività non ricorrenti sono stati pari a 230 milioni e comprendono principalmente incassi relativi a dismissioni di immobilizzazioni non strategiche (249,2 milioni di euro), esborsi per acquisto di partecipazioni (16,3 milioni di euro) ed il pagamento di debiti per procedure (11,6 milioni di euro);
- i flussi relativi all'attività finanziaria riguardano proventi finanziari netti per 3,5 milioni di euro, pagamenti di dividendi per 43,7 milioni di euro, incassi per 7,5 milioni derivanti dall'esercizio di warrant ed altre minori per la differenza.

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

Il **fatturato netto** del 2007 è pari 869,4 milioni di euro, con un incremento del 3,3% rispetto ai 841,9 milioni di euro del 2006.

Il **margine operativo lordo** si attesta a 78,4 milioni di euro, in aumento di 8,9 milioni di euro rispetto ai 69,5 milioni del 2006 (+12,8%). Tale miglioramento è dovuto principalmente al migliore mix di vendita dei prodotti a più alto valore aggiunto ed al controllo dei costi, nonostante l'aumento, a livello



mondiale, del costo di acquisto della materia prima latte recuperato anche dall'aumento dei listini prezzi.

**L'utile dell'esercizio** 2007 è pari a 554,7 milioni di euro, in crescita, rispetto ai 125,6 milioni di euro del 2006, di 429,1 milioni di euro. Il significativo miglioramento è dovuto sia ai risultati della gestione industriale, sia a quelli della gestione del contenzioso e della gestione straordinaria.

Le **disponibilità finanziarie nette** migliorano significativamente passando da 341,4 milioni di euro a 1.231,3 milioni, con una variazione di 889,9 milioni di euro. Tale miglioramento è dovuto sia alla generazione di cassa da gestione corrente sia agli eventi di natura non ricorrente già descritti per il Gruppo.

\* \* \* \* \*

### **Prevedibile evoluzione della gestione e dati previsionali 2008**

I primi mesi del corrente esercizio stanno manifestando nei mercati maturi forti pressioni competitive che incidono sia sui volumi che sui prezzi.

Le Società stanno reagendo grazie ai lanci di nuovi prodotti supportati da azioni di *marketing* oltre che da una attenta azione di razionalizzazione dei costi sia industriali che generali.

Nel contempo il processo di semplificazione della struttura societaria permetterà, a partire dal corrente esercizio, l'afflusso alla Capogruppo degli utili conseguiti dalle controllate industriali in misura superiore a 40 milioni di euro.

Queste premesse, unitamente alla gestione del contenzioso, ci permettono di riservare adeguate risorse ai soci e nel contempo di affrontare la politica di sviluppo orientata a consolidare la presenza nei mercati maturi nonché a crescere nei mercati emergenti.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei dati previsionali 2008 che, coerentemente con quanto sopra, riportano una crescita attesa in un *range* tra il 3% e il 5% (fatturato netto). Il *trend* di crescita del margine operativo lordo (EBITDA) è previsto tra il 7% e il 10%.

\* \* \* \* \*

### **Dividendi**

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la proposta, da sottoporre agli azionisti, di destinare a dividendo il 50% dell'utile di esercizio residuo che, arrotondato per eccesso a 0,159 euro per ognuna delle 1.661.207.690 azioni ordinarie emesse alla data del 29 febbraio 2008, dà un totale di euro di 264.132.023; oltre gli stanziamenti a riserva di euro 21.668.493 previsti dalla Proposta di Concordato a favore dei creditori contestati e condizionali. Qualora l'Assemblea degli azionisti approvi la suddetta proposta, il dividendo verrà posto in pagamento il 24 Aprile 2008, con data di "stacco" cedola in Borsa il 21 Aprile 2008.

\* \* \* \* \*



## **Convocazione dell'assemblea degli azionisti**

E' stata convocato l'assemblea ordinaria degli azionisti per i prossimi 8 e 9 aprile, rispettivamente in prima e seconda convocazione per discutere e deliberare sui seguenti argomenti: approvazione del Bilancio al 31.12.07 ed inerente Relazione sulla Gestione con la relativa proposta di distribuzione di dividendo e nomina degli organi statutari.

Relativamente alla nomina degli organi statutari, si ricorda quanto previsto all'art. 11 dello statuto sociale ai fini della presentazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione e all'art. 21 dello statuto sociale ai fini della nomina del Collegio sindacale.

Sono legittimati alla presentazione di liste soltanto dagli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno l'1% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. Ogni azionista potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista.

Le liste dovranno essere pubblicate, a spese degli azionisti, in almeno due dei quotidiani: Corriere della Sera, La Repubblica o Il Sole 24 Ore nonché sul Financial Times almeno 10 giorni prima (giovedì 27 marzo 2008) di quello fissato per la prima convocazione dell'Assemblea.

Al fine della pubblicità delle proposte di nomina, le liste dovranno essere depositate dagli azionisti presso la sede della società, a Collecchio, Via Oreste Grassi 26, entro le ore 16,00 di venerdì 21 marzo 2008.

Unitamente a ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti che fossero prescritti per le rispettive cariche.

Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente per quanto relativo agli amministratori .

\* \* \* \* \*

## **Corporate Governance**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Annuale sulla *Corporate Governance* per l'anno 2007. La presente relazione, che illustra l'evoluzione della *Corporate Governance* nel corso del 2007, è stata redatta secondo quanto previsto dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana SpA e con riferimento alla *best practice* internazionale. Il presente documento è consultabile al sito Parmalat: [www.parmalat.net](http://www.parmalat.net) → Sezione *Corporate Governance*.

\* \* \* \* \*



## Presentazione agli investitori

I dati relativi all'esercizio 2007 e i dati previsionali 2008 verranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 7 marzo 2008 alle ore 10.00 (ora italiana) – 09.00 (GMT) a Milano, Hotel Principe di Savoia, Piazza della Repubblica, 17. La presentazione potrà essere seguita in diretta tramite:

- webcasting: [http:// parmalat.netick.it](http://parmalat.netick.it) – PASSWORD: RESULTS
- audioconferenza al numero telefonico: +39 02 8020911 – PASSWORD: PARMALAT

La stessa presentazione sarà disponibile a partire dal giorno 7 marzo alle ore 05.00 pomeridiane (ora italiana) fino al giorno 15 marzo 2008, accedendo allo stesso collegamento sopra menzionato.

Ulteriori dettagli relativi alla suddetta presentazione sono altresì disponibili al sito Parmalat: "[www.parmalat.com](http://www.parmalat.com) - *Investor Relations*".

\* \* \* \* \*

In appendice le tavole relative ai dati finanziari.

\* \* \* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Parmalat SpA, Luigi De Angelis dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.*

\* \* \* \* \*

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2007 con l'inerente Relazione sulla Gestione, nonché le relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea, la relazione del collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della società e via circuito *NIS* presso Borsa Italiana nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente. I predetti documenti saranno altresì consultabili sul sito Internet: [www.parmalat.net](http://www.parmalat.net).

\* \* \* \* \*

Parmalat S.p.A.

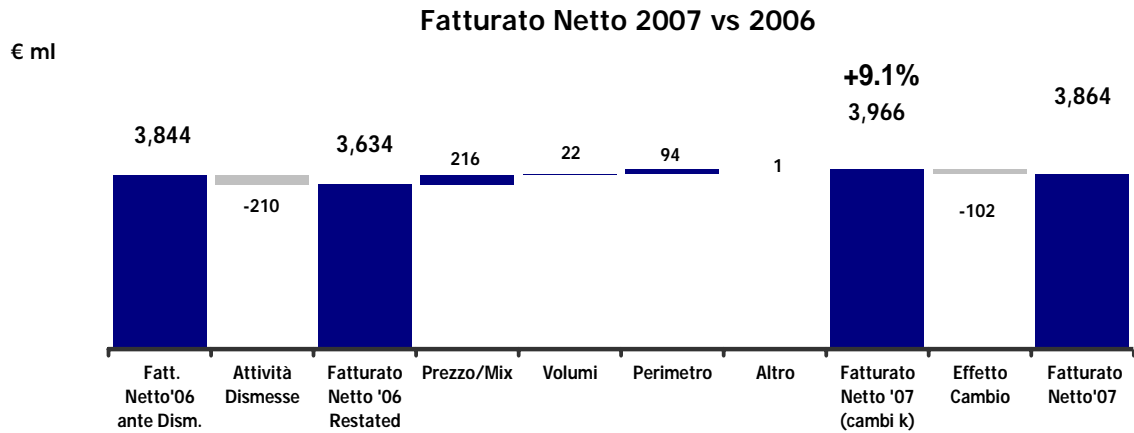
Milano, 6 Marzo 2008

Contatti societari:

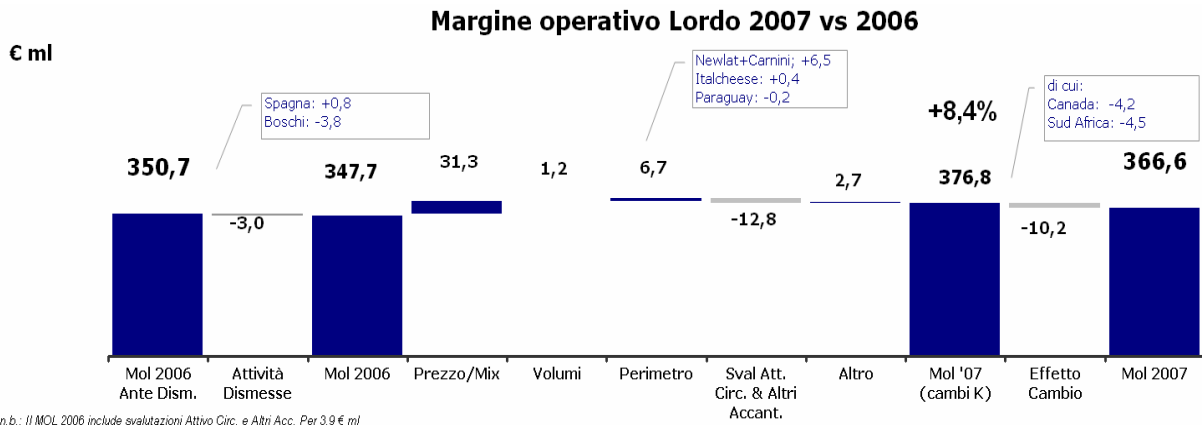
e-mail: [affari.societari@parmalat.net](mailto:affari.societari@parmalat.net)



### Like for Like Fatturato



### Like for Like Margine Operativo Lordo (EBITDA)







## Sintesi Economica e Patrimoniale Gruppo Parmalat

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	Esercizio 2007	Esercizio 2006 Restated (**)	Esercizio 2006 (*)
<b>RICAVI</b>	<b>3.894,8</b>	<b>3.669,5</b>	<b>3.881,4</b>
Fatturato netto	3.863,7	3.633,6	3.844,0
Altri ricavi	31,1	35,9	37,4
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(3.515,4)</b>	<b>(3.317,9)</b>	<b>(3.525,7)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(3.070,9)	(2.890,1)	(3.047,8)
Costo del lavoro	(444,5)	(427,8)	(477,9)
<b>Sub totale</b>	<b>379,4</b>	<b>351,6</b>	<b>355,7</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(12,8)	(3,9)	(5,0)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>366,6</b>	<b>347,7</b>	<b>350,7</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(117,5)	(116,7)	(150,5)
Altri proventi e oneri:			
- Spese legali per azioni revocatorie e risarcitorie	(56,2)	(55,0)	(55,0)
- Costi di ristrutturazione	(7,0)	(3,3)	(12,3)
- Altri proventi e oneri	582,0	168,4	166,6
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>767,9</b>	<b>341,1</b>	<b>299,5</b>
Proventi finanziari	65,5	27,4	30,6
Oneri finanziari	(56,4)	(93,4)	(100,9)
Quota di risultato società valutate a patrimonio netto	(0,4)		
Altri proventi e oneri su partecipazioni	3,3	0,5	0,5
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>779,9</b>	<b>275,6</b>	<b>229,7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(145,6)	(53,1)	(34,2)
<b>UTILE NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>634,3</b>	<b>222,5</b>	<b>195,5</b>
Utile (perdita) netto da attività destinate ad essere cedute	40,1	(27,1)	(0,1)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>674,4</b>	<b>195,4</b>	<b>195,4</b>
(Utile)/perdita di terzi	(1,0)	(2,9)	(2,9)
Utile/(perdita) di gruppo	673,4	192,5	192,5
<b>Attività in funzionamento:</b>			
<b>Utile/(Perdita) per azione base</b>	<b>0,4084</b>	<b>0,1178</b>	<b>0,1178</b>
<b>Utile/(Perdita) per azione diluito</b>	<b>0,3948</b>	<b>0,1140</b>	<b>0,1140</b>

(\*) approvato dall'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2007

(\*\*) le differenze rispetto al bilancio approvato dall'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2007 sono dettagliate nel paragrafo delle Note Esplicative "Riclassifiche apportate al Conto Economico consolidato 2006".



## Gruppo Parmalat

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	31.12.2007	31.12.2006
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.968,2</b>	<b>2.158,5</b>
Immateriali	1.233,7	1.290,5
Materiali	678,2	728,1
Finanziarie	9,7	99,3
Attività per imposte anticipate	46,6	40,6
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>4,7</b>	<b>24,2</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>324,9</b>	<b>545,4</b>
Rimanenze	387,4	348,3
Crediti Commerciali	522,4	530,0
Altre Attività	243,2	406,6
Debiti Commerciali (-)	(532,7)	(521,0)
Altre Passività (-)	(295,4)	(218,5)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>2.297,8</b>	<b>2.728,1</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(106,8)</b>	<b>(122,1)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(338,3)</b>	<b>(359,5)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(24,8)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.829,5</b>	<b>2.221,7</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO (a)</b>	<b>2.685,3</b>	<b>2.051,7</b>
Capitale sociale	1.652,4	1.641,5
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	221,5	224,9
Altre riserve	16,2	(44,5)
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	96,1	(0,3)
Utile dell'esercizio	673,4	192,5
Patrimonio netto di terzi	25,7	37,6
<b>(DISPONIBILITA') INDEBITAMENTO FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(855,8)</b>	<b>170,0</b>
Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori	582,8	694,2
Debiti finanziari v/so partecipate	6,0	5,4
Altre attività finanziarie (-)	(591,7)	(207,8)
Disponibilità (-)	(852,9)	(321,8)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.829,5</b>	<b>2.221,7</b>

(a) Il prospetto di raccordo fra il risultato e il patrimonio netto al 31 dicembre 2007 di Parmalat S.p.A. e il risultato e il patrimonio netto consolidato è illustrato nelle Note esplicative al bilancio consolidato.



## Gruppo Parmalat

### VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL'ESERCIZIO 2007

<i>(in milioni di euro)</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
<b>Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>170,0</b>	<b>369,3</b>
Variazioni del periodo:		
- flussi derivanti dalle attività operative	(264,8)	(172,9)
- flussi derivanti dalle attività di investimento	141,7	102,7
- interessi maturati	41,1	65,4
- flussi da transazioni	(699,5)	10,5
- flussi da dismissioni e altri incassi minori	(249,2)	(188,2)
- pagamento dividendi	43,7	2,9
- esercizio warrant	(7,5)	(1,7)
- altre minori	(11,6)	3,0
- effetto della variazione dell'area di consolidamento	(14,2)	36,3
- effetto cambio	(5,5)	(57,3)
Totale variazioni del periodo	(1.025,8)	(199,3)
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(855,8)</b>	<b>170,0</b>

### COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(in milioni di euro)</i>	31.12.2007	31.12.2006
<b>Indebitamento finanziario netto</b>		
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	582,8	694,2
Debiti finanziari verso partecipate	6,0	5,4
Altre attività finanziarie (-)	(591,7)	(207,8)
Disponibilità (-)	(852,9)	(321,8)
<b>Totale</b>	<b>(855,8)</b>	<b>170,0</b>

### RACCORDO FRA VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E IL RENDICONTO FINANZIARIO (Cash e cash equivalent)

<i>(in milioni di euro)</i>	Disponibilità	Altre attività finanziarie	Indebitamento finanziario lordo	Indebitamento finanziario netto
<b>Saldo iniziale</b>	<b>(321,8)</b>	<b>(207,8)</b>	<b>699,6</b>	<b>170,0</b>
Flussi derivanti dalle attività operative	(264,8)	-	-	(264,8)
Flussi derivanti dalle attività di investimento	141,7	-	-	141,7
Accensione nuovi finanziamenti	(22,3)	-	22,3	-
Rimborso finanziamenti	148,3	-	(148,3)	-
Interessi maturati	-	-	41,1	41,1
Investimenti in attività finanziarie correnti e minori	382,1	(382,1)	-	-
Flussi da transazioni	(699,5)	-	-	(699,5)
Flussi da dismissioni e altri incassi minori	(249,2)	-	-	(249,2)
Pagamento dividendi	43,7	-	-	43,7
Esercizio warrant	(7,5)	-	-	(7,5)
Altri minori	(0,3)	(1,9)	(9,4)	(11,6)
Effetto della variazione dell'area di consolidamento	(3,4)	0,1	(10,9)	(14,2)
Effetto cambio	0,1	-	(5,6)	(5,5)
<b>Saldo finale</b>	<b>(852,9)</b>	<b>(591,7)</b>	<b>588,8</b>	<b>(855,8)</b>



## Parmalat S.p.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	Esercizio 2007	Esercizio 2006
<b>RICAVI</b>	<b>894,7</b>	<b>872,7</b>
Fatturato netto	869,4	841,9
Altri ricavi	25,3	30,8
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(811,0)</b>	<b>(801,5)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(711,8)	(697,6)
Costo del lavoro	(99,2)	(103,9)
<b>Subtotale</b>	<b>83,7</b>	<b>71,2</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(5,3)	(1,7)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>78,4</b>	<b>69,5</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(32,5)	(29,9)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali per azioni revocatorie e risarcitorie	(56,3)	(55,0)
- Accantonamento per società partecipate	(38,8)	(42,4)
- Altri proventi e oneri	617,4	180,1
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>568,2</b>	<b>122,3</b>
Proventi finanziari	40,9	13,0
Oneri finanziari	(2,9)	(7,7)
Altri proventi e oneri su partecipazioni	9,1	7,5
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>615,3</b>	<b>135,1</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(94,4)	(9,6)
<b>UTILE NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>520,9</b>	<b>125,5</b>
Utile (perdita) netto da attività destinate ad essere cedute	33,8	0,1
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>554,7</b>	<b>125,6</b>



## Parmalat S.p.A.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	31.12.2007	31.12.2006
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.454,8</b>	<b>1.605,4</b>
Immateriali	468,8	483,6
Materiali	154,1	138,0
Finanziarie	810,7	964,5
Attività per imposte anticipate	21,2	19,3
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>0,0</b>	<b>7,5</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>70,3</b>	<b>269,4</b>
Rimanenze	41,5	36,1
Crediti Commerciali	250,7	225,7
Altre Attività	153,1	298,5
Debiti Commerciali (-)	(218,8)	(204,0)
Altre Passività (-)	(156,2)	(86,9)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>1.525,0</b>	<b>1.882,3</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(40,6)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(231,3)</b>	<b>(209,2)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(22,8)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.240,6</b>	<b>1.609,7</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.471,9</b>	<b>1.951,1</b>
Capitale sociale	1652,4	1.641,5
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	221,5	224,9
Altre riserve	43,3	(11,6)
Utile (perdita) dell'esercizio precedente		(29,3)
Utile dell'esercizio	554,7	125,6
<b>(DISPONIBILITA') INDEBITAMENTO FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(1.231,3)</b>	<b>(341,4)</b>
Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori	9,7	12,5
Debiti finanziari verso partecipate	(1,2)	(7,1)
Altre attività finanziarie (-)	(588,9)	(206,0)
Disponibilità (-)	(650,9)	(140,8)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.240,6</b>	<b>1.609,7</b>



## Parmalat S.p.A.

### VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL'ESERCIZIO 2007

<i>(in milioni di euro)</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
<b>Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>(341,4)</b>	<b>(324,5)</b>
Variazioni del periodo:		
- flussi dalle attività operative	(124,4)	(22,0)
- flussi dalle attività d'investimento	78,8	2,3
- flussi da transazioni netto pagamento spese coltiv. cause	( 699,5)	10,5
- flussi da dismissioni e altri incassi minori	(184,4)	
- dividendi pagati agli azionisti	41,2	0,0
- esercizio warrant	(7,5)	(1,7)
- altre minori	5,9	(6,0)
Totale variazioni del periodo	( 889,9)	( 16,9)
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(1.231,3)</b>	<b>( 341,4)</b>

### COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(in milioni di euro)</i>	31.12.2007	31.12.2006
<b>Indebitamento finanziario netto</b>		
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	9,7	12,5
Debiti finanziari verso partecipate	(1,2)	2,3
Altre attività finanziarie (-)	(588,9)	(215,4)
Disponibilità (-)	(650,9)	(140,8)
<b>Totale</b>	<b>(1.231,3)</b>	<b>(341,4)</b>

### RACCORDO FRA VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E IL RENDICONTO FINANZIARIO (Cash e cash equivalent)

<i>(in milioni di euro)</i>	Disponibilità	Indebitamento finanziario lordo	Indebitamento finanziario netto
<b>Saldo iniziale</b>	<b>(140,8)</b>	<b>(200,6)</b>	<b>( 341,4)</b>
Flussi derivanti dalle attività operative	(124,4)		( 124,4)
Flussi derivanti dalle attività di investimento	78,8		78,8
Accensione nuovi finanziamenti	(2,6)	2,6	0,0
Rimborso finanziamenti	5,5	(5,5)	0,0
Investimenti in attività finanziarie correnti e minori	382,9	(382,9)	0,0
Flussi da transazioni	(699,5)		( 699,5)
Flussi da dismissioni e altri incassi minori	(184,4)		( 184,4)
Pagamento dividendi	41,2		41,2
Esercizio warrant	(7,5)		(7,5)
Altri minori		5,9	5,9
<b>Saldo finale</b>	<b>( 650,8)</b>	<b>( 580,5)</b>	<b>(1.231,3)</b>