



COMUNICATO STAMPA

Riunito il Consiglio di Amministrazione

PARMALAT: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2006

PARMALAT S.p.A. TORNA IN UTILE (125,6 milioni di euro) E DISTRIBUISCE DIVIDENDI PER OLTRE 41 MILIONI DI EURO, PARI A 0,025 EURO PER CIASCUNA DELLE AZIONI AVENTI DIRITTO

Principali dati economico finanziari consolidati (in milioni di euro)

| | Esercizio 2005 Pro-forma (*) | Esercizio 2005 (Pro-Forma riclassificato) (**) | Esercizio 2006 | Var. % |
|--|---------------------------------------|--|-------------------|----------------|
| <ul style="list-style-type: none"> • FATTURATO NETTO IN CRESCITA A 3.844,05 MILIONI DI EURO (+4,4%) | 3.876,26 | 3.680,98 | 3.844,05 | +4,4% |
| <ul style="list-style-type: none"> • MIGLIORA IL MARGINE OPERATIVO LORDO: 350,68 MILIONI DI EURO (+26,1%) | 278,09 | 278,09 | 350,68 | +26,1% |
| <ul style="list-style-type: none"> • UTILE DI GRUPPO A 192,5 MILIONI DI EURO | (0,3) | (0,3) | 192,5 | n.s. |
| <ul style="list-style-type: none"> • MIGLIORA L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: 170 MILIONI DI EURO (-54,0%) | (369,3) | (369,3) | (170,0) | (54,0%) |
| <ul style="list-style-type: none"> • PROSEGUE L'ATTIVITÀ DI MIGLIORAMENTO DEL MIX PRODOTTI (LATTI FUNZIONALI) | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • PROSEGUE IL PROGRAMMA DI OTTIMIZZAZIONE DEI PROCESSI DEI COSTI DI ACQUISTO ED IL RECUPERO DI EFFICIENZA INDUSTRIALE E DELLE STRUTTURE | | | | |

(*) approvato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2006

(**) le modifiche rispetto al bilancio approvato nell'assemblea citata sono dettagliate nel paragrafo del Bilancio "modifiche al bilancio al 31.12.05".

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 il Progetto di Bilancio Civile e Consolidato relativo all'esercizio 2006.

Gruppo

Si precisa che, ai fini del confronto con i dati dell'esercizio 2006, il Bilancio di Gruppo dell'esercizio 2005 riguarda sostanzialmente il periodo 1 ottobre – 31 dicembre 2005 essendo il 1 ottobre 2005 la data in cui le attività e le passività delle Società proponenti il Concordato sono state trasferite a Parmalat. Per completezza di informazione e per finalità comparative è stato elaborato il Bilancio pro-forma dell'intero anno 2005. Nel corso del 2006 il Gruppo ha altresì provveduto a modificare i propri criteri di classificazione di alcuni costi promozionali alla grande distribuzione al fine di adeguarli alle "best practices" di settore. Tale cambiamento comporta la rilevazione di alcuni costi promozionali, precedentemente iscritti tra le spese commerciali, a riduzione dei ricavi per le vendite dei beni. Si è pertanto proceduto a riclassificare le relative voci del conto economico pro-forma dell'esercizio 2005. I dati riportati presentano quindi il 2006 elaborato secondo i nuovi criteri di riclassificazione e il 2005 "pro-forma riclassificato" al fine di permettere il confronto tra dati omogenei.



Il **fatturato netto consolidato** del 2006 è pari a 3.844,05 milioni di euro, in crescita del 4,4% rispetto all'anno precedente.

Il **marginale operativo lordo** presenta un incremento del 26,1% attestandosi a 350,68 milioni di euro rispetto ai 278,09 milioni di euro dell'esercizio precedente; in termini percentuali sul fatturato, la redditività è pari al 9,1% migliore di 1,6 ppt rispetto al 2005 (7,6%), nonostante il peggior andamento della consociata spagnola.

Il miglioramento è, tra l'altro, riconducibile al cambio del mix dei prodotti venduti, ad azioni di efficientamento industriale ed operativo, ad iniziative in campo commerciale oltreché ad un effetto cambio positivo. Quest'ultimo, in particolare, ha un impatto sul fatturato pari a +33,36 milioni di euro (0,9% del fatturato) mentre sul marginale operativo lordo è pari a +1,91 milioni di euro (pari al 0,5% del marginale operativo lordo). Il Mol, inoltre, risulta in crescita rispetto all'esercizio precedente per le minori svalutazioni dell'attivo circolante ed altri accantonamenti (34,8 milioni di euro nel 2005 e 5,0 milioni di euro nel 2006).

Di seguito si riportano i risultati per Area geografica:

| Mio€ | 2005 Pro-Forma | | | | | 2006 | | | | |
|---------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| | Fatturato Netto | Rett. Criteri Classificazione | Fatturato Netto Rett. | MOL | % su Fatturato | Fatturato Netto | Rett. Criteri Classificazione | Fatturato Netto Rett. | MOL | % su Fatturato |
| Italia | 1.147,70 | (156,25) | 991,45 | 72,12 | 7,3 | 1.156,33 | (171,42) | 984,91 | 105,13 | 10,7 |
| Canada | 1.338,11 | (1,78) | 1.336,34 | 104,95 | 7,9 | 1.382,72 | (1,46) | 1.381,25 | 123,11 | 8,9 |
| Australia | 425,14 | (14,98) | 410,15 | 39,59 | 9,7 | 435,06 | (17,14) | 417,92 | 39,51 | 9,5 |
| Africa consolidato | 328,31 | (3,57) | 324,74 | 38,52 | 11,9 | 348,52 | (4,68) | 343,84 | 39,88 | 11,6 |
| Spagna | 207,67 | (7,29) | 200,38 | 10,06 | 5,0 | 190,74 | (6,86) | 183,88 | (0,97) | (0,5) |
| Portogallo | 67,79 | (5,65) | 62,14 | 8,13 | 13,1 | 81,34 | (17,57) | 63,77 | 7,12 | 11,2 |
| Russia | 41,80 | (0,35) | 41,45 | 5,93 | 14,3 | 57,73 | (0,47) | 57,27 | 9,91 | 17,3 |
| Romania | 10,67 | (0,36) | 10,31 | 2,96 | 28,7 | 12,10 | (0,42) | 11,68 | 1,65 | 14,1 |
| Nicaragua | 25,66 | | 25,66 | (0,35) | (1,4) | 26,08 | | 26,08 | 3,52 | 13,5 |
| Cuba | 1,30 | | 1,30 | (0,19) | (14,6) | 3,59 | | 3,59 | 1,96 | 54,5 |
| Venezuela | 152,85 | (3,93) | 148,92 | 10,00 | 6,7 | 199,04 | (4,48) | 194,56 | 27,76 | 14,3 |
| Ecuador ** | 0,01 | | 0,01 | (1,05) | n.s. | 3,25 | (0,00) | 3,25 | (0,65) | n.s. |
| Colombia | 102,11 | (1,11) | 100,99 | 10,55 | 10,5 | 109,57 | (1,28) | 108,29 | 10,92 | 10,1 |
| Altre * | 27,15 | 0,00 | 27,15 | (23,14) | (85,2) | 63,76 | 0,00 | 63,76 | (18,17) | n.s. |
| Gruppo | 3.876,26 | (195,28) | 3.680,98 | 278,09 | 7,6 | 4.069,82 | (225,78) | 3.844,05 | 350,68 | 9,1 |

* Altre: delta perimetro (Boschi, Newlat, Carnini) Holdings, Elisioni

** Ecuador: nel 2006 la controllata ha ripreso la propria attività

*** Australia: Il risultato della Joint Venture è classificato rispettivamente nell'esercizio 2006 sotto il Mol e nell'esercizio 2005 sopra il Mol, contribuendo per 2,63 Mio€.

In particolare, per quanto riguarda i principali Paesi:

In **Italia** i ricavi consolidati si attestano a 948,91 milioni di euro in diminuzione del 0,7% rispetto ai 991,45 milioni di euro del 2005. Tali importi non comprendono i risultati delle controllate Boschi, Newlat e Carnini recentemente rientrate nel perimetro di consolidamento integrale del Gruppo.

Il marginale operativo lordo si attesta a 105,13 milioni di euro, in aumento di 33,01 milioni di euro rispetto ai 72,12 milioni di euro del 2005.

La redditività percentuale è pari all'10,7% rispetto al 7,3% del 2005, migliore di 3,4 ppt rispetto all'anno precedente.

Tale risultato positivo è dovuto al buon andamento dei segmenti principali di business, con particolare riferimento ai lattini funzionali, al buon andamento delle vendite di bevande a base di frutta che hanno evidenziato un trend in crescita negli ultimi mesi dell'anno ed a recuperi di efficienza sia industriali sia delle strutture.



In **Canada** i ricavi consolidati si attestano a 1.381,25 milioni di euro rispetto ai 1.336,34 dell'esercizio precedente, in crescita del 3,4%.

Il margine operativo lordo si attesta a 123,11 milioni di euro, in aumento di 18,16 milioni di euro rispetto ai 104,95 del 2005; la redditività sul fatturato passa dal 7,9% all'8,9%.

Tali risultati sono stati conseguiti, nonostante il minor numero di giorni di consegna e fatturazione (una settimana in meno) rispetto al calendario dell'anno precedente, grazie al miglioramento del mix prodotti, alla razionalizzazione del portafoglio prodotti, e ad un effetto cambio positivo.

In **Australia** i ricavi consolidati ammontano a 417,92 milioni di euro, in crescita del 1,9% rispetto ai 410,15 milioni di euro dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo, pari a 39,51 milioni di euro, risulta sostanzialmente in linea rispetto a quello del 2005 (39,59); la redditività sul fatturato è pari al 9,5% in diminuzione di 0,2 ppt rispetto al 9,7% dell'anno precedente.

La maggiore efficienza produttiva e la focalizzazione sulla variazione del mix di produzione hanno compensato l'impatto negativo derivante dalla cessione della partecipazione del 50% nella joint venture Norco Pauls, dai relativi maggiori costi operativi conseguenti l'interruzione della suddetta joint-venture, dalla successiva implementazione di una propria rete di vendita, che peraltro rappresenta un investimento che darà, a partire dal 2007, i suoi contributi in termini di ricavi e redditività, e dai maggiori costi dei prodotti petroliferi.

In **Africa** prosegue la crescita dei ricavi consolidati che, rispetto ai 324,74 milioni di euro del 2005, si attestano a 343,84 milioni di euro (+5,9%). Anche il margine operativo lordo cresce da 38,52 milioni di euro a 39,88 milioni di euro (+1,36%), mentre la redditività sul fatturato passa da 11,9% a 11,6% (- 0,3 ppt) rispetto al 2005.

I risultati sono migliorati per il trend positivo dell'economia nazionale, per il corretto posizionamento della propria offerta che si è arricchita di nuovi prodotti dedicati al benessere, per il buon andamento delle vendite di formaggi, latte UHT, yogurt, succhi di frutta e ad una forte crescita dei consumi di cui ha ampiamente beneficiato il portafoglio prodotti del Gruppo. Tale miglioramento è stato parzialmente annullato dalla svalutazione della moneta locale *rand sudafricano* nei confronti dell'euro.

L'utile netto di Gruppo è pari a 192,5 milioni di euro rispetto a una perdita di 0,3 milioni di euro dell'esercizio precedente. Il significativo miglioramento è dovuto sia ai risultati della gestione industriale che agli impatti positivi derivanti dalle transazioni finalizzate nel corso dell'esercizio 2006.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo migliora in maniera significativa passando dai 369,3 milioni di euro al 31 dicembre 2005 ai 170,0 milioni di euro al 31 dicembre 2006 segnando un miglioramento di 199,3 milioni di euro (-58,9%). Il saldo al 31 dicembre 2006 comprende la posizione finanziaria netta del Venezuela che è pari a 150,4 milioni di euro, mentre esclude la transazione con BNL per 112 milioni di euro avvenuta in data 29 dicembre 2006 con manifestazione di cassa 5 gennaio 2007.

Fra i fattori che hanno avuto un impatto positivo sulla posizione di indebitamento finanziario netto, si evidenziano: una generazione di cassa da gestione operativa per 183,4 milioni di euro, incassi per dismissioni ed altre entrate pari a 185,3 milioni di euro, incassi derivanti dalla transazione con BPI per 44,5 milioni di euro ed infine un effetto cambio positivo pari a 57,3 milioni di euro.

Fra i fattori che hanno comportato un incremento dell'indebitamento finanziario netto si evidenziano alcuni fenomeni di natura non ricorrente quali: il pagamento di creditori privilegiati ed in prededuzione di Parmalat SpA e Boschi Luigi & Figli SpA (62,4 e 15,2 milioni di euro rispettivamente) ed i pagamenti per spese relative all'Amministrazione Straordinaria (15,8 milioni di euro), i pagamenti per le spese di coltivazione delle cause legali (55,0 milioni di euro), il consolidamento del debito relativo alle società



Boschi, Newlat e Carnini (36,3 milioni di euro) e la variazione di altre attività e passività per 16,2 milioni di euro.

PARMALAT S.p.A.

Il **fatturato netto** del 2006 è pari 841,9 milioni di euro, in leggero calo rispetto ai 863,1 milioni di euro del 2005 (- 2,46%).

Il **marginale operativo lordo** si attesta a 69,5 milioni di euro, in aumento di 27,8 milioni di euro rispetto ai 41,7 milioni dell'anno precedente.

L'**utile netto** dell'esercizio 2006 è pari a 125,6 milioni di euro, rispetto ad una perdita di 29,3 milioni di euro del 2005. L'utile relativo al 2006 beneficia non solo dei significativi miglioramenti della gestione industriale, ma anche degli impatti positivi derivanti dalle transazioni finalizzate nel corso dell'esercizio 2006.

Le **disponibilità finanziarie nette** passano da 324,5 milioni di Euro al 31.12.2005, a 341,4 milioni di Euro al 31.12.2006. Tale miglioramento è dovuto sia alla generazione di cassa da gestione corrente sia ai proventi da transazioni.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha approvato la proposta, da sottoporre agli azionisti, avente ad oggetto la distribuzione di un dividendo pari a 0,025 euro per ognuna delle 1.648.337.620 azioni ordinarie emesse alla data del 20 marzo 2007, per un totale di euro 41.208.440, oltre gli stanziamenti a riserva di euro 3.961.736 previsti dalla Proposta di Concordato a favore dei creditori contestati.

* * * * *

Prevedibile evoluzione della gestione

Per l'esercizio in corso, in assenza di operazioni di carattere non ricorrente e di variazioni di perimetro, si prevede per il Gruppo un miglioramento del Fatturato Netto e del Margine Operativo Lordo rispetto ai risultati 2006, come già evidenziato nel corso dei primi due mesi dell'anno. Ciò, in particolare, grazie al contributo dei prodotti funzionali e delle iniziative commerciali ed industriali in fase di realizzazione.

I risultati gestionali positivi dei Paesi in cui opera il Gruppo potrebbero parzialmente soffrire, nel consolidato di Gruppo, a causa del rafforzamento dell'euro nei confronti delle valute locali.

L'indebitamento finanziario netto, grazie all'incasso nella prima parte dell'anno in corso dei crediti da transazioni con BNL, BPM e Deloitte, è stato sostanzialmente azzerato. Inoltre si prevede che la gestione operativa dei singoli paesi possa generare flussi di cassa adeguati a sostenere gli investimenti previsti e ripagare le quote di debito in scadenza.

* * * * *

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sulla *Corporate Governance* per l'anno 2006.



Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle nuove disposizioni previste all'art. 154-bis del D. Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 così come integrato dal D. Lgs 303/06 art. 15 – comma a) e comma f), ha deliberato di sottoporre alla convocanda assemblea straordinaria degli azionisti l'adozione di una specifica previsione statutaria in merito ai requisiti di professionalità del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con conseguente integrazione dell'art. 20 bis dello statuto sociale.

Aumento di capitale a servizio della conversione dei Warrant

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto che:

1. a seguito dell'assegnazione di azioni a ca. 145.000 azionisti sono stati attribuiti ca. 85 milioni di warrant;
2. risultano ancora da assegnare nominativamente circa 27 milioni di azioni con relativi warrant;
3. si manifesterebbe un fabbisogno di ulteriori 15 milioni di warrant;

ha deciso di sottoporre alla convocanda assemblea degli azionisti:

- un ulteriore aumento del capitale, ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant di 15 milioni di Euro e quindi fino ad un importo massimo di 95 milioni di Euro;
- la modifica del regolamento dei "warrant azioni ordinarie Parmalat S.p.A. 2005 – 2015", relativamente all'importo del capitale sociale al servizio dell'esercizio dei warrant stessi, lasciando invariati gli ulteriori contenuti ovvero le modalità di esercizio, i diritti dei portatori, i soggetti incaricati, i termini di decadenza, il regime fiscale, la quotazione e le disposizioni relative alle modalità di comunicazione ai portatori di warrant.

Società di revisione

Come previsto dal Dlg. 303/06 che ha modificato l'art. 159 del Testo Unico della Finanza, l'assemblea degli azionisti, in occasione dell'approvazione del bilancio al 31.12.2006, su proposta motivata dell'organo di controllo, sarà chiamata a deliberare sulla proroga, sino all'approvazione del bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2013, dell'incarico di revisione, attualmente in essere, alla società *PricewaterhouseCoopers SpA*.

Dati previsionali 2007

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei dati previsionali del 2007 che riportano una crescita attesa in un *range* tra il 3-5% (fatturato netto). Il *trend* di crescita del margine operativo lordo è previsto tra il 12-15%. La posizione finanziaria netta del Gruppo è prevista essere positiva.



Presentazione agli investitori

I dati relativi all'esercizio 2006 e i dati previsionali 2007 verranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 22 marzo 2007 alle ore 10.00 (ora italiana) – 09.00 (GMT) a Milano, Hotel Gallia. La presentazione potrà essere seguita in diretta tramite:

- webcasting: [http:// parmalat.netick.it](http://parmalat.netick.it) – USER: parmalat - Password: Parmalat
- audioconferenza al numero telefonico: +39 02 8020911 – Password: Parmalat

La stessa presentazione sarà disponibile a partire dal giorno 22 marzo alle ore 05.00 pomeridiane (ora italiana) fino al giorno 30 marzo 2007, accedendo allo stesso collegamento sopra menzionato.

In appendice le tavole relative ai dati finanziari

* * * * *

Il progetto di bilancio 2006 come sopra illustrato e l'inerente Relazione sulla Gestione con la proposta per la distribuzione di dividendo, l'integrazione dello statuto sociale con i requisiti di professionalità richiesti per il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e la proposta di aumento del capitale sociale a servizio dei warrant verranno sottoposti all'approvazione dell'assemblea degli azionisti in sede ordinaria e straordinaria, che verrà convocata per il giorno 26 aprile 2007 in prima convocazione per la parte ordinaria e straordinaria, per il giorno 27 aprile 2007 in seconda convocazione per la sola parte straordinaria e per il giorno 28 aprile 2007 in seconda convocazione per la parte ordinaria e terza convocazione per la parte straordinaria.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 con l'inerente Relazione sulla Gestione, nonché le relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Parmalat S.p.A.

Milano, 21 Marzo 2007

Contatti societari e-mail: affari.societari@parmalat.net



Sintesi Economica e Patrimoniale Parmalat S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2006 | 31.12.2005 Restated (**) | 31.12.2005 (*) |
|---|----------------|-----------------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI | 1.605,4 | 1.671,8 | 1.704,9 |
| Immateriali | 483,6 | 499,1 | 592,4 |
| Materiali | 138,0 | 135,7 | 132,0 |
| Finanziarie | 964,5 | 1.021,1 | 964,6 |
| Attività per imposte anticipate | 19,3 | 15,9 | 15,9 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA' | 7,5 | 7,4 | 7,4 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO | 269,4 | 84,9 | 70,5 |
| Rimanenze | 36,1 | 32,6 | 32,6 |
| Crediti Commerciali | 225,7 | 256,4 | 245,7 |
| Altre Attività | 298,5 | 192,1 | 181,3 |
| Debiti Commerciali (-) | (204,0) | (293,3) | (286,2) |
| Altre Passività (-) | (86,9) | (102,9) | (102,9) |
| CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO | 1.882,3 | 1.764,1 | 1.782,8 |
| FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-) | (40,6) | (40,7) | (40,7) |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI (-) | (209,2) | (214,5) | (233,2) |
| FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE | (22,8) | (20,9) | (20,9) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 1.609,7 | 1.488,0 | 1.488,0 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| PATRIMONIO NETTO | 1.951,1 | 1.812,5 | 1.812,5 |
| Capitale sociale | 1.641,5 | 1.619,9 | 1.619,9 |
| Riserve convertibili esclusivamente in capitale sociale per opposizioni, passività in contestazione e per insinuazioni tardive | 224,9 | 233,4 | 233,4 |
| Altre riserve | (11,6) | (11,5) | (11,5) |
| Risultato del periodo precedente | (29,3) | 0,0 | 0,0 |
| Risultato del periodo | 125,6 | (29,3) | (29,3) |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | (341,4) | (324,5) | (324,5) |
| Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori | 12,5 | 17,7 | 17,7 |
| Crediti (-) e debiti (+) finanziari verso Società del Gruppo | (7,1) | (3,2) | (3,2) |
| Altre attività finanziarie (-) | (206,0) | 0,0 | 0,0 |
| Disponibilità (-) | (140,8) | (339,0) | (339,0) |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 1.609,7 | 1.488,0 | 1.488,0 |

(*) Approvato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2006

(**) Le modifiche rispetto al bilancio approvato nell'assemblea citata sono dettagliate nel paragrafo "Modifiche al bilancio al 31.12.2005"



Parmalat S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio | | Esercizio 2005 | | Esercizio 2005 |
|--|--------------|------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| | 2006 | Restated (**) | | (*) | |
| | | <i>Effettivo</i> | <i>Pro-Forma (Unaudited)</i> | <i>Effettivo</i> | <i>Pro-Forma (Unaudited)</i> |
| RICAVI TOTALI NETTI | 872,7 | 225,0 | 873,7 | 256,6 | 1.021,2 |
| Ricavi della gestione caratteristica | 841,9 | 221,7 | 863,1 | 253,3 | 1.010,6 |
| Altri ricavi | 30,8 | 3,3 | 10,6 | 3,3 | 10,6 |
| COSTI OPERATIVI | | (211,8) | (816,6) | (243,4) | (964,1) |
| Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi | (697,6) | (182,1) | (701,9) | (213,7) | (849,4) |
| Costo del lavoro | (103,9) | (29,7) | (114,7) | (29,7) | (114,7) |
| Subtotale | 71,2 | 13,2 | 57,1 | 13,2 | 57,1 |
| Svalutazione crediti e altri accantonamenti | (1,7) | (2,4) | (15,4) | (2,4) | (15,4) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 69,5 | 10,8 | 41,7 | 10,8 | 41,7 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni | (29,9) | (6,9) | (25,5) | (6,9) | (25,5) |
| Altri oneri e proventi: | | | | | |
| - Oneri derivanti dai sospetti di contaminazione ITX | 0,0 | (10,8) | (10,8) | (10,8) | (10,8) |
| - Spese legali per azioni revocatorie e risarcitorie | (55,0) | (6,9) | (6,9) | (6,9) | (6,9) |
| - Oneri di ristrutturazione | 0,0 | (9,4) | (9,4) | (9,4) | (9,4) |
| - Accantonamento per società partecipate | (42,4) | (7,6) | (7,6) | (7,6) | (7,6) |
| - Accantonamento per società in AS | 0,0 | (5,5) | (5,5) | (5,5) | (5,5) |
| - Altri oneri e proventi | 180,1 | 2,3 | 1,8 | 2,3 | 1,8 |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO | 122,3 | (34,0) | (22,2) | (34,0) | (22,2) |
| Proventi finanziari | 20,5 | 3,9 | 21,1 | 2,6 | 21,1 |
| Oneri finanziari (-) | (7,7) | (1,6) | (5,9) | (0,3) | (5,9) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE E RISULTATO ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | 135,1 | (31,7) | (7,0) | (31,7) | (7,0) |
| Imposte sul reddito del periodo | (9,6) | 3,8 | (0,6) | 3,8 | (0,6) |
| RISULTATO NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 125,5 | (27,9) | (7,6) | (27,9) | (7,6) |
| Risultato netto da attività destinate ad essere cedute | 0,1 | (1,4) | (4,7) | (1,4) | (4,7) |
| RISULTATO DEL PERIODO | 125,6 | (29,3) | (12,3) | (29,3) | (12,3) |

(*) Approvato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2006

(**) Le modifiche rispetto al bilancio approvato nell'assemblea citata sono dettagliate nel paragrafo "Modifiche al bilancio al 31.12.2005"



Parmalat S.p.A.

VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL'ESERCIZIO 2006

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2006 | Esercizio 2005 |
|--|-----------------|----------------|
| Indebitamento finanziario netto iniziale | (324,5) | 0,5 |
| Variazioni dell'esercizio: | | |
| - flussi dalle attività operative | (116,3) | (76,9) |
| - flussi dalle attività d'investimento | 6,3 | (1.582,5) |
| - flussi dalle attività finanziarie | 24,3 | (254,7) |
| - flussi dalle attività finanziarie infragruppo | (3,8) | (3,2) |
| - acquisizione effettuata in data 1 ottobre 2005 | 0,0 | 1.600,8 |
| - flussi da pagamenti per predeuzione e privilegio | 62,4 | |
| - flussi da attività destinate ad essere cedute | 0,1 | (8,8) |
| - altre minori | 10,0 | 0,3 |
| Totale variazioni dell'esercizio | (17,0) | (325,0) |
| Indebitamento finanziario netto finale | (341,5) | (324,5) |



Gruppo Parmalat

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 Restated (**) | 31.12.2005 (*) |
|--|----------------|-----------------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI | 2.158,5 | 2.305,2 | 2.346,6 |
| Immateriali | 1.290,5 | 1.405,1 | 1.567,6 |
| Materiali | 728,1 | 719,5 | 698,3 |
| Finanziarie | 99,3 | 138,5 | 39,8 |
| Attività per imposte anticipate | 40,6 | 42,1 | 40,9 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA' | 24,2 | 118,0 | 100,9 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO | 545,4 | 330,8 | 337,6 |
| Rimanenze | 348,3 | 332,1 | 335,6 |
| Crediti Commerciali | 530,0 | 555,5 | 546,1 |
| Altre Attività | 406,6 | 261,8 | 266,5 |
| Debiti Commerciali (-) | (521,0) | (575,6) | (567,7) |
| Altre Passività (-) | (218,5) | (243,0) | (242,9) |
| CAPITALE INVESTITI DEDOTTO LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO | 2.728,1 | 2.754,0 | 2.785,1 |
| FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-) | (122,1) | (113,0) | (113,0) |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI (-) | (359,5) | (373,1) | (404,2) |
| FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE | (24,8) | (20,9) | (20,9) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 2.221,7 | 2.247,0 | 2.247,0 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| PATRIMONIO NETTO (a) | 2.051,7 | 1.877,7 | 1.877,7 |
| Capitale sociale | 1.641,5 | 1.619,9 | 1.619,9 |
| Riserva per passività convertibili esclusivamente in capitale sociale per opposizioni, passività in contestazione e insinuazioni tardive | 224,9 | 233,4 | 233,4 |
| Altre riserve | (44,5) | (4,9) | (4,9) |
| Risultato del periodo precedente | (0,3) | | |
| Risultato del periodo | 192,5 | (0,3) | (0,3) |
| Patrimonio netto di terzi | 37,6 | 29,6 | 29,6 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 170,0 | 369,3 | 369,3 |
| Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori | 694,2 | 871,0 | 871,0 |
| Debiti finanziari v/so partecipate | 5,4 | 3,5 | 3,5 |
| Altre attività finanziarie (-) | (207,8) | (2,1) | (2,1) |
| Risconti attivi finanziari (-) | | (0,4) | (0,4) |
| Disponibilità (-) | (321,8) | (502,7) | (502,7) |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 2.221,7 | 2.247,0 | 2.247,0 |

(a) il prospetto di raccordo fra il risultato e il patrimonio netto al 31 dicembre 2006 di Parmalat S.p.A. e il risultato e il patrimonio netto consolidato è illustrato nelle Note Esplicative del Gruppo.

(*) Approvato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2006

(**) Le modifiche rispetto al bilancio approvato nell'assemblea citata sono dettagliate nel paragrafo "Modifiche al bilancio al 31.12.2005"



Gruppo Parmalat

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

| | Esercizio 2006 | Esercizio 2005 Restated (**) | | Esercizio 2005 (*) | |
|---|------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Effettivo | Pro-Forma (Unaudited) | Effettivo | Pro-Forma (Unaudited) |
| RICAVI TOTALI NETTI | 3.881,4 | 1.034,5 | 3.706,1 | 1.083,5 | 3.901,4 |
| Ricavi della gestione caratteristica | 3.844,0 | 1.021,6 | 3.681,0 | 1.070,6 | 3.876,3 |
| Altri ricavi | 37,4 | 12,9 | 25,1 | 12,9 | 25,1 |
| COSTI OPERATIVI | (3.525,7) | (948,7) | (3.393,2) | (997,7) | (3.588,5) |
| Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi | (3.047,8) | (824,0) | (2.933,6) | (873,0) | (3.128,9) |
| Costo del lavoro | (477,9) | (124,7) | (459,6) | (124,7) | (459,6) |
| Sub totale | 355,7 | 85,8 | 312,9 | 85,8 | 312,9 |
| Svalutazione crediti e altri accantonamenti | (5,0) | (7,0) | (34,8) | (7,0) | (34,8) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 350,7 | 78,8 | 278,1 | 78,8 | 278,1 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni | (150,5) | (29,7) | (101,7) | (29,7) | (101,7) |
| Altri oneri e proventi: | | | | | |
| - Riaddebito oneri derivanti da sospetti di contaminazione ITX | 10,4 | | | | |
| - Oneri derivanti dai sospetti di contaminazione ITX | | (10,8) | (10,8) | (10,8) | (10,8) |
| - Spese legali per azioni revocatorie e risarcitorie | (55,0) | (6,9) | (6,9) | (6,9) | (6,9) |
| - Costi di ristrutturazione | (12,3) | (9,4) | (9,4) | (9,4) | (9,4) |
| - Accantonamento per società in A.S. | (0,3) | (5,5) | (5,5) | (5,5) | (5,5) |
| - Altri oneri e proventi | 156,5 | 7,8 | 30,3 | 7,8 | 30,3 |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO | 299,5 | 24,3 | 174,1 | 24,3 | 174,1 |
| Proventi finanziari | 30,6 | 13,5 | 13,5 | 13,5 | 13,5 |
| Oneri finanziari | (100,9) | (30,7) | (85,1) | (30,7) | (85,1) |
| Quota di risultato società valutate a patrimonio netto | | (0,3) | (0,2) | (0,3) | (0,2) |
| Altri proventi/(oneri) da partecipazioni | 0,5 | | | | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 229,7 | 6,8 | 102,3 | 6,8 | 102,3 |
| Imposte sul reddito del periodo | (34,2) | (4,2) | (47,3) | (4,2) | (47,3) |
| RISULTATO NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 195,5 | 2,6 | 55,0 | 2,6 | 55,0 |
| Risultato netto da attività destinate ad essere cedute | (0,1) | (1,4) | (4,7) | (1,4) | (4,7) |
| RISULTATO DEL PERIODO | 195,4 | 1,2 | 50,3 | 1,2 | 50,3 |
| (Utile)/perdita di terzi | (2,9) | (1,5) | (5,0) | (1,5) | (5,0) |
| Utile/(perdita) di gruppo | 192,5 | (0,3) | 45,3 | (0,3) | 45,3 |

Attività in funzionamento:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Utile/(Perdita) per azione base | 0,1178 | 0,0028 |
| Utile/(Perdita) per azione diluito | 0,1140 | 0,0028 |

(*) approvato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2006

(**) le differenze rispetto al bilancio approvato nell'assemblea citata sono dettagliate nel paragrafo "Modifiche apportate al bilancio al 31 dicembre 2005".



Gruppo Parmalat

VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL'ESERCIZIO 2006

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2006 | Esercizio 2005 |
|--|----------------|----------------|
| Indebitamento finanziario netto iniziale | 369,3 | 0,5 |
| Variazioni del periodo: | | |
| - flussi dalle attività operative | (51,2) | (18,5) |
| - flussi dalle attività di investimento | 102,7 | 29,0 |
| - acquisizione effettuata in data 1 ottobre 2005 | | 370,1 |
| - flussi da transazioni | (44,5) | |
| - flussi da dismissioni e altri incassi minori | (185,3) | (21,2) |
| - effetto della variazione dell'area di consolidamento | 36,3 | |
| - effetto cambio | (57,3) | 9,4 |
| Totale variazioni del periodo | (199,3) | 368,8 |
| Indebitamento finanziario netto finale | 170,0 | 369,3 |

COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|--------------|--------------|
| Indebitamento finanziario netto | | |
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 694,2 | 871,0 |
| Debiti finanziari verso partecipate | 5,4 | 3,5 |
| Altre attività finanziarie (-) | (207,8) | (2,1) |
| Ratei e risconti attivi finanziari | | (0,4) |
| Disponibilità (-) | (321,8) | (502,7) |
| Totale | 170,0 | 369,3 |

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 |
|--|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Saldo iniziale | (502,7) | 872,0 | 369,3 |
| Flussi derivanti dalle attività operative | (51,2) | | (51,2) |
| Flussi derivanti dalle attività di investimento | 102,7 | | 102,7 |
| Accensione nuovi finanziamenti | (460,7) | 460,7 | - |
| Rimborso finanziamenti | 618,0 | (618,0) | - |
| Investimenti in attività finanziarie correnti e minori | 209,9 | (209,9) | - |
| Flussi da transazioni | (44,5) | | (44,5) |
| Flussi da dismissioni e altri incassi minori | (185,3) | | (185,3) |
| Effetto della variazione dell'area di consolidamento | (22,4) | 58,7 | 36,3 |
| Effetto cambio | 14,4 | (71,7) | (57,3) |
| Saldo finale | (321,8) | 491,8 | 170,0 |