



## COMUNICATO STAMPA

### ***Il Consiglio di Amministrazione approva il Terzo Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012***

- Fatturato netto in crescita (+13,2%)
- Margine Operativo Lordo in significativo aumento (+14,6%)
- Buon andamento della gestione principalmente in Australia e Russia
- Buona performance di LAG: EBITDA +32,9% nel trimestre
- Significativo miglioramento del free cash flow
- *Guidance* 2012: EBITDA atteso in un *range* tra 430 e 440 milioni di euro

<b>GRUPPO</b>	Valori in mln di euro	Progressivo al 30 settembre 2012 <sup>(1)</sup>	Progressivo al 30 settembre 2011	III Trimestre 2012 <sup>(1)</sup>	III Trimestre 2011
FATTURATO NETTO IN CRESCITA A 3.690,1 MILIONI DI EURO (+13,2%)	<b>Fatturato netto</b>	3.690,1	3.259,3	1.413,2	1.112,4
MARGINE OPERATIVO LORDO IN SIGNIFICATIVO AUMENTO A 279,2 MILIONI DI EURO (+14,6%)	<b>Margine operativo lordo</b>	279,2	243,6	115,8	94,3
UTILE DI GRUPPO A 140,5 MILIONI DI EURO	<b>Utile di Gruppo</b>	140,5	152,2	58,0	75,4
	Valori in mln di euro	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	
DISPONIBILITÀ NETTE: 745,7 MILIONI DI EURO	<b>Disponibilità Finanziarie Nette</b>	745,7	1.578,0	1.518,4	
<b>PARMALAT SPA</b>	Valori in mln di euro	Progressivo al 30 settembre 2012	Progressivo al 30 settembre 2011	III Trimestre 2012	III Trimestre 2011
UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO: 68,1 MILIONI DI EURO	<b>Utile netto</b>	68,1	64,5	8,4	29,9

<sup>1</sup> I dati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2012 includono il consolidamento, dal 3 luglio 2012, delle società *Lactalis American Group Inc (e relative controllate)*, *Lactalis do Brazil* e *Lactalis Alimentos Mexico*.

Parmalat S.p.A. comunica che in data odierna si è tenuto, con la presidenza del Dott. Francesco Tatò, il Consiglio di Amministrazione della Società che ha approvato il terzo resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012.



## Gruppo

Malgrado il persistere di condizioni economiche sfavorevoli in alcune aree geografiche e l'acuirsi della competizione di prezzo su tutti i mercati, il Gruppo Parmalat registra un buon andamento sia del fatturato sia della redditività.

In dettaglio, il **fatturato netto** è pari a 3.690,1 milioni di euro, in aumento di 430,7 milioni (+13,2%) rispetto ai 3.259,3 milioni dei primi nove mesi del 2011. La variazione a perimetro costante, ossia escludendo l'effetto derivante dal consolidamento di *Lactalis American Group Inc (e controllate)*, *Lactalis do Brazil* e *Lactalis Alimentos Mexico* nel terzo trimestre 2012, risulta pari a 245,7 milioni (+7,5%). Tale incremento è principalmente dovuto all'adeguamento dei prezzi operato in quasi tutti i mercati a partire dalla fine del 2011, ai maggiori volumi di vendita registrati in Australia, Russia ed Africa ed all'apprezzamento di alcune valute nei confronti dell'euro.

Il **marginе operativo lordo** è pari a 279,2 milioni di euro, in aumento di 35,6 milioni (+14,6%) rispetto ai 243,6 milioni dei primi nove mesi del 2011. La variazione a perimetro costante, ossia escludendo l'effetto derivante dal consolidamento di *Lactalis American Group Inc (e controllate)*, *Lactalis do Brazil* e *Lactalis Alimentos Mexico* nel terzo trimestre 2012, risulta pari a 16,0 milioni (+6,6%). Tale incremento è dovuto all'aumento dei prezzi di vendita, al contenimento dei costi di struttura ed all'apprezzamento di alcune valute nei confronti dell'euro.

Di seguito si evidenziano i risultati dei principali paesi.

In **Italia** il fatturato netto si attesta a 709,0 milioni di euro (730,7 milioni nei primi nove mesi del 2011) in calo del 3%, a seguito della diminuzione dei consumi nelle principali categorie di prodotto nelle quali opera la Business Unit e dell'aumento sul mercato del peso delle private label; il margine operativo lordo risulta in aumento (+13,0%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a seguito degli aumenti dei listini operati nella seconda parte del 2011 e del contenimento dei costi variabili di produzione e dei costi di struttura. Parmalat si conferma leader nel mercato del latte e della panna UHT.

In **Canada** il fatturato netto, espresso in euro, è pari a 1.230,6 milioni in aumento rispetto ai 1.171,8 milioni dei primi nove mesi del 2011 (+5,0%). Il margine operativo lordo, nonostante un mercato altamente competitivo, si attesta a 115,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 108,0 milioni (+6,5%) dell'analogo periodo del 2011, grazie al contenimento dei costi di struttura. Nel corso dell'esercizio si rileva un apprezzamento della valuta locale (CAD\$) pari al 6,6% rispetto al cambio applicato nello stesso periodo dell'anno precedente; l'effetto cambio sul fatturato è pari a 80,7 milioni di euro e sul margine operativo lordo a 7,6 milioni di euro.

Parmalat si conferma leader nel segmento "premium" del mercato del latte pastorizzato e in quello dei formaggi "snack".

In **Australia** la consociata registra un fatturato pari a 713,1 milioni di euro, in aumento del 16,3% rispetto ai 613,3 milioni dei primi nove mesi del 2011; il margine operativo lordo è pari a 40,2 milioni di euro, in significativo aumento rispetto ai 31,1 milioni dell'analogo periodo del 2011 (+29,5%), a seguito del buon andamento delle vendite dei prodotti a maggior valore aggiunto. Nel corso dell'esercizio si rileva un apprezzamento della valuta locale (AUS\$) pari all'8,5% rispetto al cambio applicato l'anno precedente; l'effetto cambio sul fatturato è pari 60,4 milioni di euro e sul margine operativo lordo a 3,4 milioni di euro.

In **Africa**, area che include Sud Africa, Mozambico, Zambia, Botswana e Swaziland, il fatturato netto, espresso in euro, si attesta a 319,4 milioni, in aumento del 5,2% rispetto ai 303,5 milioni dei



primi nove mesi 2011; il margine operativo lordo si attesta a 20,6 milioni di euro, in calo rispetto ai 29,2 milioni dell'analogo periodo 2011 (-29,4%), soprattutto a seguito del forte incremento del costo di acquisto della materia prima latte, solo in parte recuperato attraverso gli aumenti di prezzo, e ai maggiori investimenti pubblicitari. La controllata sud africana conferma la propria leadership nei mercati del formaggio e del latte aromatizzato.

Negli **Stati Uniti d'America**, il Gruppo, a seguito dell'acquisizione di *Lactalis American Group Inc* (e relative controllate), ha nuovamente una presenza industriale. Il fatturato netto, espresso in euro, si attesta nel trimestre a 185,0 milioni, in crescita del 13,7%, rispetto ai 162,7 milioni (dati 2011 pro-forma), soprattutto per il buon andamento del canale *food service, deli* e delle vendite *retail*. Il margine operativo lordo, pari a 19,8 milioni di euro, è in crescita del 32,9% rispetto ai 14,9 milioni (dati 2011 pro-forma) e beneficia degli aumenti nei prezzi applicati nel corso dell'anno. Nel periodo si ha inoltre un incremento degli investimenti di marketing, a sostegno della focalizzazione sui brand principali.

In **Sud America**, l'area include le consociate Venezuela, Colombia, Ecuador, Paraguay e, a partire dal terzo trimestre 2012, le attività acquisite in Messico e Brasile la cui operatività è stata da poco avviata. Il fatturato netto dell'area, espresso in euro, è in crescita del 25,6% e si attesta a 410,0 milioni in crescita di 83,5 milioni rispetto ai 326,5 milioni dei primi nove mesi del 2011. Il margine operativo lordo presenta invece una contrazione (-31,9%) e risulta pari a 16,7 milioni di euro (24,5 nei primi nove mesi del 2011) per effetto principalmente delle difficoltà della consociata venezuelana (vincoli all'adeguamento dei prezzi di vendita e condizioni di mercato estremamente difficili).

In **Russia**, il fatturato netto, espresso in euro, pari a 76,6 milioni risulta in aumento del 12,8% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente (67,9 milioni); la redditività della consociata è in deciso miglioramento (+85%) passando da 4,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011 a 8,8 milioni dei primi nove mesi del 2012, a seguito dell'adeguamento dei prezzi di vendita e dell'andamento del costo della materia prima latte in calo rispetto all'anno precedente.

**L'utile operativo netto** è pari a 168,8 milioni di euro, in diminuzione di 26,5 milioni rispetto ai 195,3 milioni dei primi nove mesi del 2011. Il risultato include un miglioramento della gestione industriale, a perimetro costante, pari a 16,0 milioni ed un minor contributo della gestione non ricorrente per 61,7 milioni.

Gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni ammontano a 92,3 milioni (91,9 milioni nei primi nove mesi del 2011).

**L'utile del Gruppo** è pari a 140,5 milioni di euro, in diminuzione di 11,7 milioni rispetto ai 152,2 milioni dei primi nove mesi del 2011. Il miglioramento della gestione industriale e i maggiori proventi finanziari sulla liquidità investita registrati nel periodo non hanno integralmente compensato il minor contributo della gestione non ricorrente che lo scorso anno fu pari a 43,6 milioni di euro.

**Le disponibilità finanziarie nette** sono pari a 745,7 milioni di euro, in diminuzione di 772,7 milioni rispetto ai 1.518,4 milioni del 31 dicembre 2011. Le cause principali di tale variazione sono: l'assorbimento di cassa da attività non ricorrenti per 720,8 milioni, principalmente a seguito dell'operazione di acquisizione di *Lactalis American Group Inc (e controllate)*, *Lactalis do Brazil* e *Lactalis Alimentos Mexico*; il pagamento dei dividendi per 178,6 milioni, in parte compensato dalla generazione di cassa da attività operative e finanziarie, rispettivamente per 115,1 milioni e 10,9 milioni.



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

**L'utile del periodo** è pari a 68,1 milioni di euro, in aumento di 3,6 milioni, rispetto ai 64,5 milioni di settembre 2011. La variazione è principalmente determinata: dal miglioramento della gestione industriale (+4 milioni di euro), dagli effetti dei maggiori introiti da dividendi da partecipate (48,7 milioni di euro, contro 35,5 milioni dei primi nove mesi del 2011) e dei maggiori proventi finanziari netti (+5,6 milioni). Tali benefici hanno più che compensato la diminuzione dei proventi non ricorrenti.

**Le disponibilità finanziarie nette** sono passate da 1.562,2 milioni di euro al 31 dicembre 2011 a 800,1 milioni al 30 settembre 2012, con una diminuzione di 762,1 milioni. Le poste principali che contribuiscono alla variazione del periodo sono: in uscita l'aumento di capitale nella controllata *Parmalat Belgium SA* (708,0 milioni di euro) e il pagamento dei dividendi (175,2 milioni di euro); in entrata la dinamica positiva del circolante operativo (48,3 milioni di euro), gli incassi di dividendi da controllate (47,2 milioni di euro) e i proventi da transazioni (4,8 milioni di euro).

Alla data della presente relazione, l'investimento nel *cash pooling* del gruppo *Lactalis* (gestito da *B.S.A. Finances S.n.c.*) risulta azzerato.

\* \* \* \* \*

## **Dati economico-finanziari di LAG**

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha preso in esame i dati gestionali non certificati di *Lactalis American Group Inc* (e relative controllate), *Lactalis do Brazil* e *Lactalis Alimentos Mexico* (di seguito LAG) per il periodo 1 gennaio - 30 settembre 2012 che mostrano un Ebitda in crescita del 9,2% rispetto all'anno precedente e inferiore di circa il 7,7% rispetto al budget. Le prospettive per l'ultimo trimestre permettono, ad oggi, di prevedere il recupero del gap rispetto al budget.

Il Consiglio ha preso atto che, anche qualora il suddetto scostamento dei risultati rispetto al budget si estendesse all'intero esercizio 2012, il meccanismo correttivo del prezzo previsto nel contratto d'acquisto risulterebbe efficace consentendo, attraverso l'applicazione del multiplo dell'EBITDA, il pieno conguaglio del prezzo a favore di Parmalat.

\* \* \* \* \*

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

### ***Guidance 2012***

Per l'esercizio si prevede un EBITDA compreso in un *range* tra 430 e 440 milioni di euro.

\* \* \* \* \*

### ***Disclaimer***

*Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Le previsioni del quarto trimestre 2012 si basano, tra l'altro, sull'andamento del terzo trimestre 2012 e sui trend del mese di ottobre. 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.*



## **Presentazione alla comunità finanziaria**

I dati relativi al terzo resoconto intermedio di gestione 2012 verranno presentati alla comunità finanziaria venerdì 9 novembre 2012 alle ore 16.30 (CET) – 15.30 (GMT) a Milano, presso gli uffici della Società in Via Podgora, 2. Alla presentazione seguirà una sessione di Q&A.

La presentazione potrà essere seguita in diretta tramite:

- webcasting: <http://parmalat.it.cms.ipercast.net>
  - audioconferenza ai seguenti numeri telefonici
    - 800 40 80 88;                    + 39 06 33 48 68 68;                    +39 06 33 48 50 42
- Codice di accesso: \* 0

\* \* \* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Parmalat SpA, Pierluigi Bonavita 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 resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente. Il documento sarà altresì consultabile sul sito [www.parmalat.com](http://www.parmalat.com) → Investor Relations → bilanci e relazioni.*

\* \* \* \* \*

*La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.*

\* \* \* \* \*

*Le tavole di sintesi economica, patrimoniale e finanziaria sono allegate in calce al presente documento.*

\* \* \* \* \*

Parmalat S.p.A.

Milano, 9 novembre 2012

### Contatti societari

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



## Dati per Area Geografica

<i>(in milioni di euro)</i>	Dati Progressivi al 30 Settembre 2012			Dati Progressivi al 30 Settembre 2011			Delta %	
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL
<b>Aree</b>								
<b>Italia</b>	<b>709,0</b>	<b>69,0</b>	<b>9,7</b>	<b>730,7</b>	<b>61,1</b>	<b>8,4</b>	<b>-3,0%</b>	<b>+13,0%</b>
<b>Altri Europa</b>	<b>124,1</b>	<b>10,0</b>	<b>8,0</b>	<b>114,8</b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+62,8%</b>
<i>Russia Operative</i>	76,6	8,8	11,5	67,9	4,8	7,0	+12,8%	+85,0%
<i>Portogallo</i>	41,3	1,0	2,4	40,3	1,2	2,9	+2,3%	-13,3%
<i>Romania</i>	6,2	0,2	2,5	6,6	0,2	3,2	-5,5%	-25,4%
<b>Nord America</b>	<b>1.415,6</b>	<b>135,0</b>	<b>9,5</b>	<b>1.171,8</b>	<b>108,0</b>	<b>9,2</b>	<b>+20,8%</b>	<b>+24,9%</b>
<i>Canada</i>	1.230,6	115,1	9,4	1.171,8	108,0	9,2	+5,0%	+6,5%
<i>USA</i>	185,0	19,8	10,7					
<b>Sud America</b>	<b>410,0</b>	<b>16,7</b>	<b>4,1</b>	<b>326,5</b>	<b>24,5</b>	<b>7,5</b>	<b>+25,6%</b>	<b>-31,9%</b>
<i>Venezuela</i>	276,8	8,7	3,1	212,8	19,4	9,1	+30,0%	-55,3%
<i>Colombia</i>	112,5	7,9	7,1	94,6	4,7	5,0	+19,0%	+67,7%
<i>Altri Sud America</i> <sup>1</sup>	20,8	0,1	0,4	19,1	0,4	2,1	+8,5%	-79,8%
<b>Africa</b>	<b>319,4</b>	<b>20,6</b>	<b>6,5</b>	<b>303,5</b>	<b>29,2</b>	<b>9,6</b>	<b>+5,2%</b>	<b>-29,4%</b>
<i>Sud Africa</i>	268,1	17,8	6,6	258,0	24,8	9,6	+3,9%	-28,0%
<i>Altri Africa</i>	51,3	2,8	5,5	45,4	4,5	9,8	+12,9%	-36,8%
<b>Australia</b>	<b>713,1</b>	<b>40,2</b>	<b>5,6</b>	<b>613,3</b>	<b>31,1</b>	<b>5,1</b>	<b>+16,3%</b>	<b>+29,5%</b>
<b>Altro</b> <sup>2</sup>	<b>(1,2)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>n.s.</b>	<b>-5,3%</b>	<b>n.s.</b>
<b>Gruppo</b>	<b>3.690,1</b>	<b>279,2</b>	<b>7,6</b>	<b>3.259</b>	<b>243,6</b>	<b>7,5</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+14,6%</b>
<b>Gruppo (perimetro costante)</b> <sup>3</sup>	<b>3.505,0</b>	<b>259,6</b>	<b>7,4</b>	<b>3.259,3</b>	<b>243,6</b>	<b>7,5</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+6,6%</b>

Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi

1. Include Ecuador, Paraguay, Messico e Brasile, nuove attività acquisite, e Cuba

2. Include i costi della Capogruppo, altre società minori ed elisioni fra aree

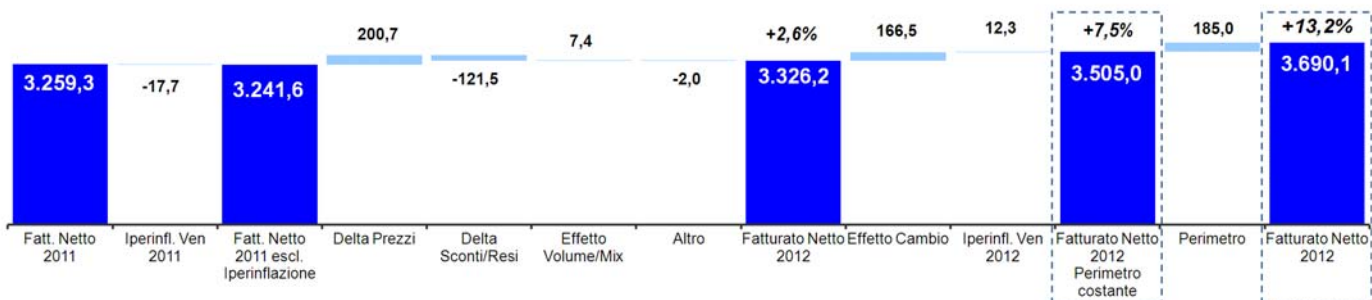
3. Escluse nuove attività acquisite nel corso del III trimestre 2012



## Like for Like Fatturato Netto e Margine Operativo Lordo

Fatturato Netto Settembre 2012 vs 2011

(€ ml)



Margine Operativo Lordo Settembre 2012 vs 2011

(€ ml)



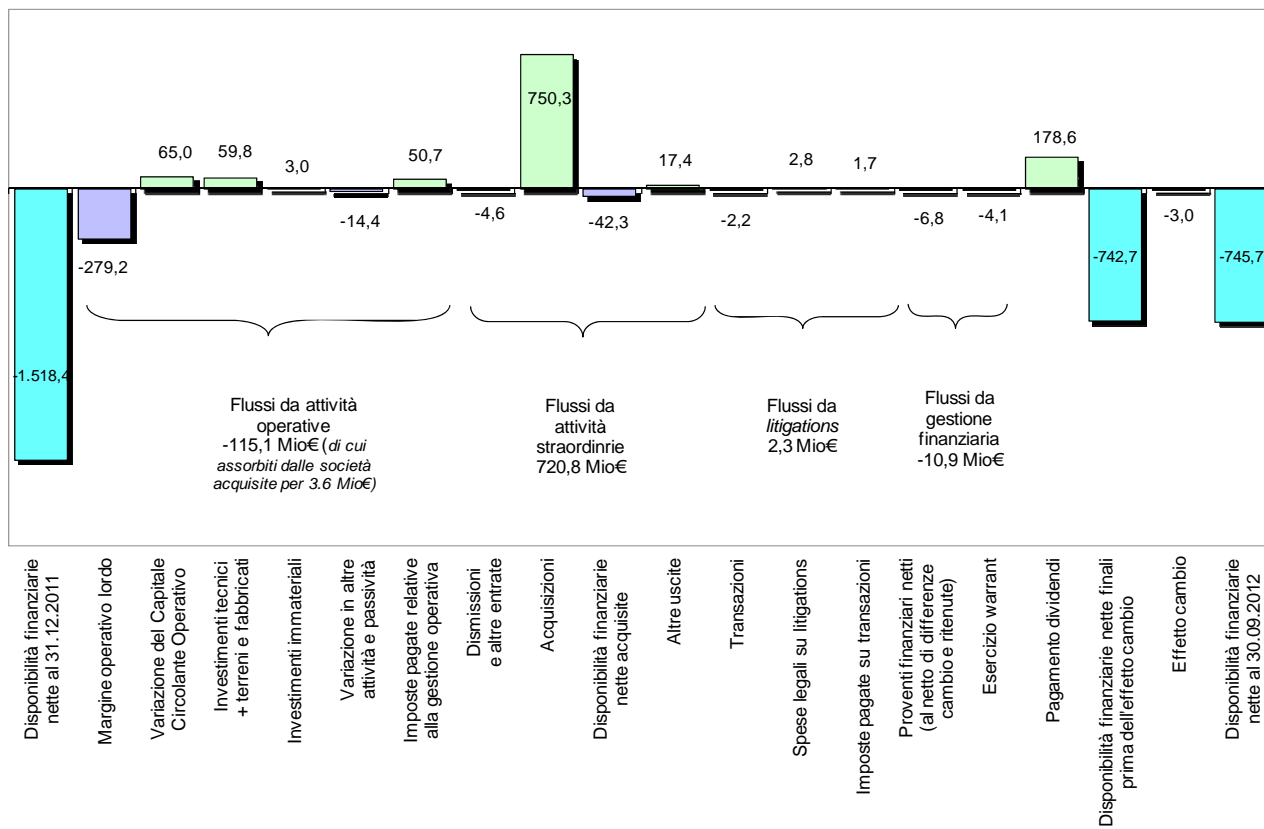
(\*) Di cui la variazione della SBU Venezuela, dovuta principalmente a fenomeni inflattivi, è pari a -23,6 eur ml

**Perimetro:** include i dati delle attività acquisite nel corso del III Trimestre 2012



## Rendiconto Finanziario Consolidato

### Rendiconto finanziario consolidato 1 gennaio - 30 settembre 2012







## Gruppo Parmalat

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	Progressivo al 30 settembre 2012	Progressivo al 30 settembre 2011
<b>RICAVI</b>	<b>3.712,2</b>	<b>3.294,1</b>
Fatturato netto	3.690,1	3.259,3
Altri ricavi	22,1	34,8
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(3.430,5)</b>	<b>(3.044,6)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(2.923,9)	(2.619,4)
Costo del lavoro	(506,6)	(425,2)
<b>Sub totale</b>	<b>281,7</b>	<b>249,5</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(2,5)	(5,9)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>279,2</b>	<b>243,6</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(92,3)	(91,9)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali su <i>litigations</i>	(6,1)	(5,2)
- Altri proventi e oneri	(12,0)	48,8
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>168,8</b>	<b>195,3</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	31,4	20,2
Quota di risultato società valutate a Patrimonio Netto	0,0	0,1
Altri proventi e oneri su partecipazioni	3,1	0,2
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>203,3</b>	<b>215,8</b>
Imposte sul reddito del periodo	(61,3)	(63,2)
<b>UTILE NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>142,0</b>	<b>152,6</b>
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>142,0</b>	<b>152,6</b>
(Utile)/perdita di terzi	(1,5)	(0,4)
Utile/(perdita) di gruppo	140,5	152,2
<b>Attività in funzionamento:</b>		
<b>Utile/(Perdita) per azione base</b>	<b>0,0799</b>	<b>0,0873</b>
<b>Utile/(Perdita) per azione diluito</b>	<b>0,0791</b>	<b>0,0857</b>



## Gruppo Parmalat

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.315,8</b>	<b>2.125,8</b>
Immateriali	1.149,1	1.084,0
Materiali	1.015,8	899,0
Finanziarie	77,2	67,2
Attività per imposte anticipate	73,7	75,6
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>559,9</b>	<b>421,1</b>
Rimanenze	523,5	378,6
Crediti Commerciali	560,8	525,8
Debiti Commerciali (-)	(599,1)	(540,1)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>485,2</b>	<b>364,3</b>
Altre Attività	228,8	209,1
Altre Passività (-)	(154,1)	(152,3)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>2.878,8</b>	<b>2.549,9</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(95,6)</b>	<b>(89,0)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(347,1)</b>	<b>(317,5)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(6,5)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.429,6</b>	<b>2.136,9</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.175,3</b>	<b>3.655,3</b>
Capitale sociale	1.759,7	1.755,4
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	68,4	153,7
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.183,3	1.550,7
Utile del periodo	140,5	170,4
Patrimonio netto di terzi	23,4	25,1
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(745,7)</b>	<b>(1.518,4)</b>
Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori	77,6	34,9
Debiti finanziari v/so partecipate	3,3	4,5
Altre attività finanziarie (-)	(33,4)	(1.254,5)
Disponibilità (-)	(793,2)	(303,3)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.429,6</b>	<b>2.136,9</b>



## Parmalat S.p.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	Progressivo al 30 settembre 2012	Progressivo al 30 settembre 2011
<b>RICAVI</b>	<b>608,4</b>	<b>641,8</b>
Fatturato netto	585,1	615,0
Altri ricavi	23,3	26,8
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(560,7)</b>	<b>(595,1)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(484,8)	(514,7)
Costo del lavoro	(75,9)	(80,4)
<b>Subtotale</b>	<b>47,7</b>	<b>46,7</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(0,7)	(3,7)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>47,0</b>	<b>43,0</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(22,8)	(22,7)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali per azioni revocatorie e risarcitorie	(6,0)	(5,2)
- Accantonamento per società partecipate	-	(15,6)
- Altri proventi e oneri	(6,6)	37,3
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>11,6</b>	<b>36,8</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	22,0	16,4
Altri proventi e oneri su partecipazioni	48,7	35,5
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>82,3</b>	<b>88,7</b>
Imposte sul reddito del periodo	(14,2)	(24,2)
<b>UTILE NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>68,1</b>	<b>64,5</b>
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>68,1</b>	<b>64,5</b>



## Parmalat S.p.A.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	30.09.2012	31.12.2011
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.110,5</b>	<b>1.403,1</b>
Immateriali	364,7	368,7
Materiali	143,6	147,5
Finanziarie	1.566,0	849,4
Attività per imposte anticipate	36,2	37,5
<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>113,5</b>	<b>154,5</b>
Rimanenze	44,1	46,3
Crediti Commerciali	161,4	188,5
Debiti Commerciali (-)	(183,4)	(164,4)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>22,1</b>	<b>70,4</b>
Altre Attività	139,9	129,2
Altre Passività (-)	(48,5)	(45,1)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>2.224,0</b>	<b>1.557,6</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(24,2)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(74,1)</b>	<b>(65,5)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(6,1)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.120,6</b>	<b>1.461,8</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.920,7</b>	<b>3.024,0</b>
Capitale sociale	1.759,7	1.755,4
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e insinuazioni tardive	68,4	153,7
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.024,5	926,2
Utile del periodo	68,1	188,7
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(800,1)</b>	<b>(1.562,2)</b>
Debiti finanziari v/so banche e altri finanziatori	1,0	2,0
Crediti finanziari verso partecipate	(224,8)	(271,8)
Altre attività finanziarie (-)	(8,0)	(1.208,3)
Disponibilità (-)	(568,3)	(84,1)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.120,6</b>	<b>1.461,8</b>