



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PRIMO RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2014

- L'ANDAMENTO RISENTE DI UN EFFETTO CAMBIO SFAVOREVOLE MA COMUNQUE E' IN LINEA CON LE PREVISIONI DI PERIODO

- CONFERMATA LA *GUIDANCE* PER L'INTERO ANNO

- Fatturato netto in crescita in tutte le aree geografiche a perimetro e cambi costanti (+7,8%);
- Margine Operativo Lordo in contrazione a perimetro e cambi costanti (-8,7%) a causa di un forte incremento del costo della materia prima latte ma in linea con le previsioni di periodo;
- Utile netto di Gruppo in aumento di 0,8 milioni di euro a perimetro e cambi costanti;
- *Guidance* 2014: confermate le stime di crescita, a tassi di cambio e perimetro costanti ed escluso l'effetto dell'iperinflazione, già previste per fatturato netto (3%) ed EBITDA (3%).

Principali dati economico finanziari consolidati di Gruppo			
Valori in mln di euro	Primo trimestre 2014	Primo trimestre 2013	Var. %
Fatturato netto	1.192,8	1.232,5	-3,2%
<i>Fatturato netto a perimetro e cambi costanti ed esclusi effetti iperinflazione</i>	1.326,9	1.230,9	+7,8%
Margine operativo lordo	76,4	94,8	-19,4%
<i>Margine operativo lordo a perimetro e cambi costanti ed esclusi effetti iperinflazione</i>	89,7	98,2	-8,7%
Utile di Gruppo	47,7	55,8	-14,5%
<i>Utile di Gruppo a perimetro e cambi costanti</i>	56,6	55,8	+1,4%
Valori in mln di euro	31/03/2014	31/12/2013	Var. %
Disponibilità Finanziarie Nette	1.016,6	1.065,6	-4,8%



Parmalat S.p.A. comunica che in data odierna si è tenuto, con la presidenza della Dott.ssa Gabriella Chersicla, il Consiglio di Amministrazione della Società che ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

## Gruppo

Nel corso del primo trimestre 2014, i risultati del Gruppo risentono in maniera significativa di un effetto cambio particolarmente sfavorevole determinato dalla svalutazione rispetto all'euro delle divise dei principali paesi in cui il Gruppo opera, soprattutto del rand sudafricano, dollaro australiano e dollaro canadese.

Inoltre, i principali indicatori economico-finanziari, che risentono di un incremento generalizzato dei costi della materia prima, sono da confrontarsi con una performance estremamente positiva dell'anno precedente.

In dettaglio, il **fatturato netto** è pari a 1.192,8 milioni di euro, in diminuzione di 39,8 milioni (-3,2%) rispetto ai 1.232,5 milioni dei primi tre mesi del 2013. La variazione a tassi di cambio costanti e a perimetro omogeneo - ottenuto escludendo il contributo della società brasiliana Balkis acquisita a fine luglio 2013 - ed escludendo gli effetti dell'iperinflazione in Venezuela, risulta in aumento di 95,9 milioni (+7,8%). Tale incremento è principalmente dovuto all'aumento dei prezzi e delle vendite dei prodotti a più alta redditività.

Il **marginale operativo lordo** è pari a 76,4 milioni di euro, in diminuzione di 18,4 milioni (-19,4%) rispetto ai 94,8 milioni del primo trimestre 2013. A tassi di cambio costanti e a perimetro omogeneo - ottenuto escludendo il contributo della società brasiliana Balkis acquisita a fine luglio dello scorso anno - ed escludendo gli effetti dell'iperinflazione in Venezuela, la variazione risulta in diminuzione di 8,5 milioni (-8,7%). Tale decremento è dovuto a maggiori investimenti di marketing e all'aumento consistente e generalizzato del costo della materia prima latte, in particolare in Europa, Nord America ed Australia solo in parte trasferito sul prezzo finale di vendita a causa dei tempi necessari per l'accettazione degli aumenti di listino da parte del *trade*. Tale andamento è comunque in linea con le previsioni di periodo.

Di seguito, si evidenziano i risultati delle principali aree geografiche.

**L'area Europa** include l'Italia - che rappresenta circa l'85% del fatturato netto e circa il 90% del margine operativo lordo - la Russia, il Portogallo e la Romania.

Il fatturato netto dell'area si attesta a 274,9 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 22,3 milioni di euro nel primo trimestre del 2014. A cambi costanti, il fatturato netto risulta in crescita dell'1,9%, mentre il margine operativo lordo è in diminuzione del 5,6%. Tale contrazione è dovuta all'aumento in Italia del costo medio di acquisto della materia prima latte e ai maggiori investimenti pubblicitari a sostegno dei principali *brand* e in Russia ad una riduzione dell'offerta di materia prima con conseguente significativo aumento del suo costo di acquisto.

In **Italia** i mercati in cui Parmalat opera sono stati caratterizzati da una generalizzata contrazione dei consumi. La consociata ha mantenuto la propria leadership nel latte pastorizzato e nella panna UHT ed ha confermato le posizioni competitive nelle bevande a base frutta e nello yogurt. Il fatturato netto risulta sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente grazie all'aumento dei listini prezzo avviato nella seconda parte del 2013.

**L'area Nord America** include le consociate che operano in Canada e negli Stati Uniti d'America. Nei primi tre mesi del 2014 il fatturato netto ammonta a 506,9 milioni di euro ed il margine operativo lordo è pari a 39,5 milioni.



A cambi costanti, il fatturato netto dell'area risulta in crescita del 10,1%, mentre il margine operativo lordo è sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente.

In particolare in **Canada**, nonostante si sia registrato un calo dei consumi nel mercato dei formaggi, Parmalat rafforza la seconda posizione competitiva a livello nazionale e mantiene la leadership nel comparto *snack*; la consociata conferma le proprie posizioni nel mercato del latte e dello yogurt, anche a fronte di dinamiche fortemente competitive.

Negli **Stati Uniti d'America** i primi tre mesi del 2014 hanno mostrato una sostanziale stabilità dei consumi nel mercato dei formaggi e la consociata conferma le proprie posizioni mantenendo la leadership nei segmenti: ricotta, mozzarella da cucina, spalmabili di alta gamma e formaggi a crosta bianca. Il fatturato netto, in valuta locale, risulta in crescita grazie all'aumento delle vendite e all'adeguamento dei prezzi, mentre il margine operativo lordo è in lieve contrazione rispetto all'anno precedente a seguito del significativo aumento del costo della materia prima latte.

**L'area America Latina** include le consociate operanti in Venezuela, Colombia, Ecuador, Paraguay, Brasile e Messico. Il Gruppo ha rafforzato la propria presenza nell'area attraverso l'acquisizione della società brasiliana Balkis a fine luglio del 2013. Nel primo trimestre 2014 il fatturato netto è pari a 140,8 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 7,7 milioni.

I risultati a cambi costanti e perimetro omogeneo e senza gli effetti dell'iperinflazione in Venezuela, mostrano un fatturato pari a 162,8 milioni di euro ed un margine operativo lordo di 14,2 milioni, rispettivamente in crescita del 23,6% e del 41,3%.

In **Venezuela**, dove permane un contesto socio-politico delicato, la consociata mantiene la propria posizione nel mercato delle bevande a base frutta, nonostante un andamento non favorevole dei consumi.

Nell'**area Africa** - che include le aziende che operano in Sud Africa, Zambia, Botswana, Swaziland e Mozambico - nei primi tre mesi del 2014 il fatturato netto si attesta a 86,5 milioni e il margine operativo lordo ammonta a 5,6 milioni di euro.

I dati includono un effetto cambio negativo pari a circa 20 milioni di euro sul fatturato e 1,2 milioni di euro sul margine operativo lordo, determinato dal deprezzamento rispetto all'euro delle valute locali e principalmente del rand sudafricano.

I risultati dell'area a cambi costanti registrano un fatturato in aumento del 4,3% ed un margine operativo lordo in calo del 6% a causa principalmente per la consociata sudafricana dell'aumento del costo della materia prima latte.

In **Sud Africa** Parmalat rafforza la leadership nel mercato del latte aromatizzato e mantiene le proprie posizioni competitive nelle categorie formaggi, latte UHT e yogurt.

In **Australia**, il fatturato netto è pari a 184,5 milioni di euro e il margine operativo lordo del periodo si attesta a 6,4 milioni di euro. Nel corso del primo trimestre 2014 si rileva un significativo deprezzamento della valuta locale pari al 20,1% rispetto al cambio applicato nello stesso periodo dell'anno precedente; l'impatto negativo sul fatturato è pari a circa 37 milioni di euro, mentre sul margine operativo lordo ammonta a 1,3 milioni di euro.

In valuta locale il fatturato netto è in aumento del 2,3%, mentre il margine operativo lordo risulta in calo del 57,3% rispetto al periodo precedente a causa principalmente dei maggiori costi di acquisto per la materia prima latte non ancora completamente recuperati attraverso l'adeguamento dei listini di vendita, data la forte pressione competitiva.

La consociata conferma la leadership nel mercato del latte pastorizzato e incrementa la propria quota nel latte aromatizzato, nello yogurt e nei dessert.



**L'utile operativo netto del Gruppo** è pari a 46,9 milioni di euro, in diminuzione di 20,4 milioni rispetto ai 67,3 milioni del primo trimestre 2013; a cambi e perimetro costanti, la diminuzione risulta pari a 14,2 milioni. Tale decremento è principalmente dovuto alla riduzione del margine operativo lordo ed al minor contributo della gestione non ricorrente.

Gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni ammontano a 29,2 milioni (32,5 milioni nel primo trimestre 2013).

**L'utile del Gruppo** è pari a 47,7 milioni di euro, in diminuzione di 8,1 milioni rispetto al primo trimestre dello scorso anno (55,8 milioni). A cambi e perimetro costanti, l'utile del Gruppo risulta in aumento di 0,8 milioni; tale incremento è principalmente riconducibile a maggiori proventi finanziari netti e a minori imposte di periodo che hanno più che compensato la diminuzione dell'utile operativo netto.

**Le disponibilità finanziarie nette** sono pari a 1.016,6 milioni, in diminuzione di 49 milioni, rispetto a 1.065,6 milioni del 31 dicembre 2013 principalmente per effetto della stagionalità che ha comportato un utilizzo di cassa da attività operative di 56,9 milioni in parte compensato dalla generazione di cassa della gestione finanziaria pari a 10,9 milioni.

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

**L'utile del periodo** è pari a 4,2 milioni di euro, con una contrazione di 19,4 milioni rispetto ai 23,6 milioni di euro del marzo 2013. La variazione è principalmente determinata dagli effetti di fasatura temporale dei dividendi da partecipare (0,6 milioni di euro, contro 17,4 milioni di euro del primo trimestre del 2013) in quanto alcune controllate ne hanno deliberato la distribuzione a favore di Parmalat S.p.A. successivamente alla chiusura del trimestre.

**Le disponibilità finanziarie nette** sono passate da 855,6 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 803,8 milioni di euro del 31 marzo 2014, con una diminuzione di 51,8 milioni di euro a seguito dell'erogazione alla controllata australiana di fondi (50 milioni di euro) in relazione all'acquisizione di Harvey Food and Beverage Ltd (Harvey Fresh).

Le disponibilità e le attività finanziarie sono impiegate a breve termine presso istituti di credito italiani.

\* \* \* \* \*

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

Il Gruppo conferma gli obiettivi di crescita di fatturato e margine operativo lordo, in linea con l'andamento positivo degli ultimi esercizi.

Il perdurare di situazioni economiche avverse, quali il livello elevato dei costi delle materie prime e la presenza di forti contrasti sociali in una realtà importante dove il Gruppo opera, quale il Venezuela, delinea una prima parte dell'anno più incerta, con aspettative di crescita concentrate soprattutto nel secondo semestre.

#### **Guidance**

Per il 2014, a tassi di cambio e perimetro costanti ed escluso l'effetto dell'iperinflazione, Parmalat stima un fatturato netto ed un EBITDA in crescita del 3%, nonostante il primo semestre possa risentire ancora delle difficoltà derivanti dall'andamento dei mercati e del prezzo del latte.

\* \* \* \* \*



**Disclaimer**

*Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Le previsioni del 2014 si basano tra l'altro sull'andamento del quarto trimestre 2013 e sui trend di inizio anno. 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 al primo resoconto intermedio di gestione verranno presentati alla comunità finanziaria in data odierna alle ore 16.00 (CET) – 15.00 (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

\*\*\*\*\*

*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 31 marzo 2014 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 allegare in calce al presente documento.*

\*\*\*\*\*

Parmalat S.p.A.

Milano, 15 maggio 2014



## Dati per Area Geografica

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Trimestre 2014			I Trimestre 2013			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	274,9	22,3	8,1	275,2	23,8	8,7	-0,1%	-6,4%	
Nord America	506,9	39,5	7,8	505,6	43,9	8,7	+0,3%	-10,1%	
America Latina	140,8	7,7	5,5	133,4	6,7	5,1	+5,6%	+14,7%	
Africa	86,5	5,6	6,5	102,1	7,3	7,1	-15,3%	-23,1%	
Australia	184,5	6,4	3,4	216,5	17,9	8,3	-14,8%	-64,5%	
Altro <sup>1</sup>	-0,9	-5,0	n.s.	-0,3	-4,8	n.s.	n.s.	+4,7%	
<b>Gruppo</b>	<b>1.192,8</b>	<b>76,4</b>	<b>6,4</b>	<b>1.232,5</b>	<b>94,8</b>	<b>7,7</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-19,4%</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 2013, di seguito sono sintetizzati i risultati del Gruppo a cambi costanti, perimetro omogeneo ed esclusi gli effetti determinati dall'iperinflazione in Venezuela:

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Trimestre 2014			I Trimestre 2013			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	280,3	22,5	8,0	275,2	23,8	8,7	+1,9%	-5,6%	
Nord America	556,5	43,5	7,8	505,6	43,9	8,7	+10,1%	-0,9%	
America Latina	162,8	14,2	8,7	131,8	10,1	7,6	+23,6%	+41,3%	
Africa	106,5	6,8	6,4	102,1	7,3	7,1	+4,3%	-6,0%	
Australia	221,6	7,6	3,4	216,5	17,9	8,3	+2,3%	-57,3%	
Altro <sup>1</sup>	-0,9	-5,0	n.s.	-0,3	-4,8	n.s.	n.s.	+4,7%	
<b>Gruppo</b> <i>(perimetro/cambi costanti)<sup>2</sup></i>	<b>1.326,9</b>	<b>89,7</b>	<b>6,8</b>	<b>1.230,9</b>	<b>98,2</b>	<b>8,0</b>	<b>+7,8%</b>	<b>-8,7%</b>	

*Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi*

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

*2. Escluso iperinflazione ed attività acquisite nel terzo trimestre 2013 (Balkis)*

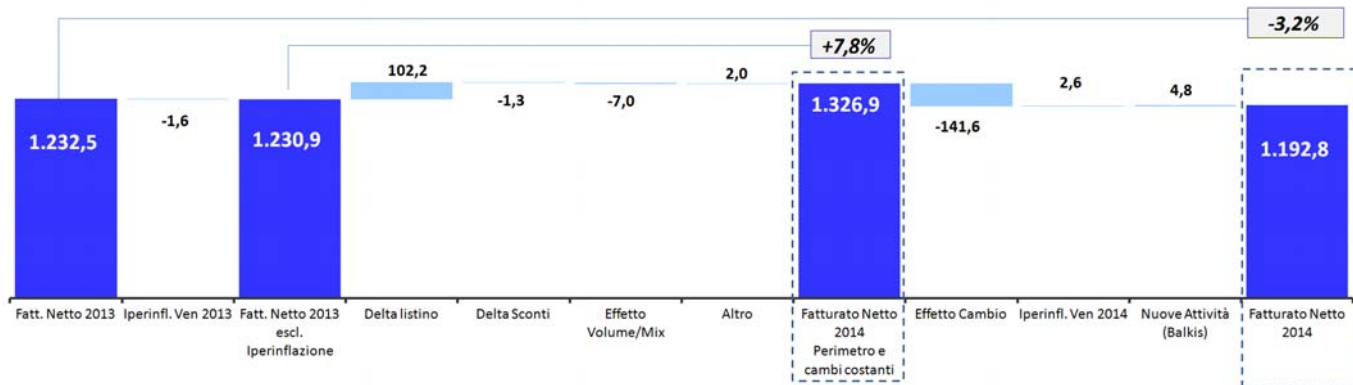


## Like for Like Fatturato Netto e Margine Operativo Lordo

Vengono di seguito presentate le principali variabili che hanno determinato l'evoluzione del fatturato netto e del margine operativo lordo nel primo trimestre 2014 rispetto all'anno precedente.

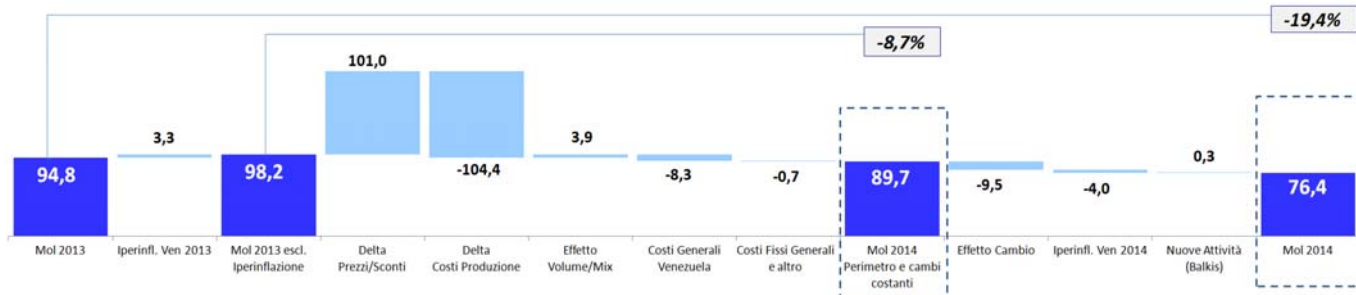
Fatturato Netto I° Trimestre 2014 vs 2013

(€ mil)



Margine Operativo Lordo I° Trimestre 2014 vs 2013

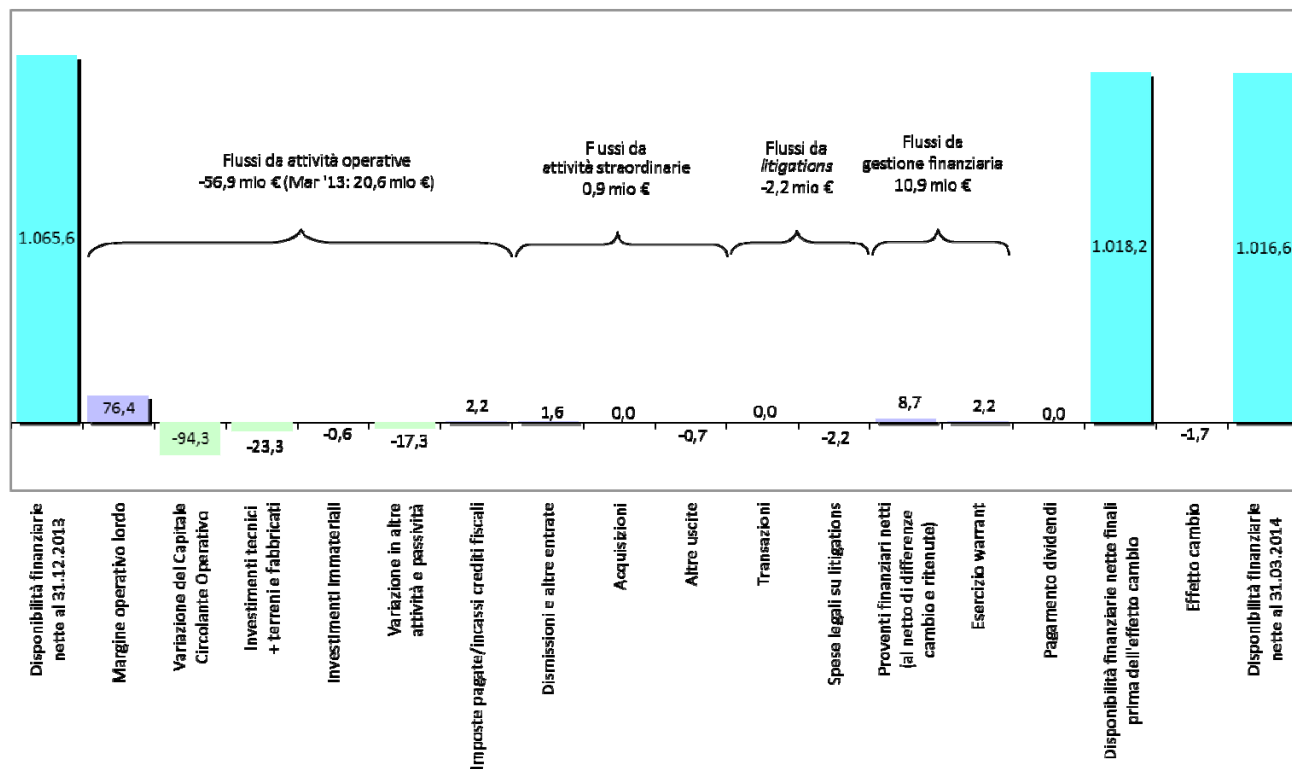
(€ mil)





## Rendiconto Finanziario Consolidato

### Rendiconto finanziario consolidato 1 gennaio - 31 marzo 2014







## Gruppo Parmalat

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	I Trimestre 2014	I Trimestre 2013
<b>RICAVI</b>	<b>1.201,0</b>	<b>1.242,1</b>
Fatturato netto	1.192,8	1.232,5
Altri ricavi	8,2	9,6
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(1.121,9)</b>	<b>(1.145,8)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(956,9)	(973,2)
Costo del lavoro	(165,0)	(172,6)
<b>Sub totale</b>	<b>79,1</b>	<b>96,3</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(2,7)	(1,5)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>76,4</b>	<b>94,8</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(29,2)	(32,5)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali su <i>litigations</i>	(0,9)	(0,4)
- Altri proventi e oneri	0,6	5,4
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>46,9</b>	<b>67,3</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	13,7	10,3
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>60,6</b>	<b>77,6</b>
Imposte sul reddito del periodo	(12,2)	(21,0)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>48,4</b>	<b>56,6</b>
(Utile)/perdita di terzi	(0,7)	(0,8)
Utile/(perdita) di gruppo	47,7	55,8
<b>Attività in funzionamento:</b>		
<b>Utile/(Perdita) per azione base</b>	<b>0,0261</b>	<b>0,0317</b>
<b>Utile/(Perdita) per azione diluito</b>	<b>0,0259</b>	<b>0,0313</b>



## Gruppo Parmalat

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	31.03.2014	31.12.2013
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.102,1</b>	<b>2.113,6</b>
Immateriali	1.035,7	1.045,4
Materiali	931,9	934,7
Finanziarie	63,6	63,6
Attività per imposte anticipate	70,9	69,9
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>459,0</b>	<b>376,3</b>
Rimanenze	480,2	454,1
Crediti Commerciali	460,1	439,9
Debiti Commerciali (-)	(536,6)	(578,2)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>403,7</b>	<b>315,8</b>
Altre Attività	186,4	184,7
Altre Passività (-)	(131,1)	(124,2)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>2.563,6</b>	<b>2.492,3</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(112,1)</b>	<b>(125,7)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(335,1)</b>	<b>(335,6)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(6,1)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.110,3</b>	<b>2.024,9</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.126,9</b>	<b>3.090,5</b>
Capitale sociale	1.825,6	1.823,4
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	53,2	53,2
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.176,0	968,6
Utile del periodo	47,7	221,0
Patrimonio netto di terzi	24,4	24,3
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(1.016,6)</b>	<b>(1.065,6)</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	133,9	137,4
Debiti finanziari verso partecipate	0,2	2,2
Altre attività finanziarie (-)	(314,0)	(264,9)
Disponibilità (-)	(836,7)	(940,3)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.110,3</b>	<b>2.024,9</b>



## Parmalat S.p.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	I Trimestre 2014	I Trimestre 2013 <i>proforma</i> <sup>1</sup>
<b>RICAVI</b>	<b>219,4</b>	<b>218,4</b>
Fatturato netto	209,6	209,7
Altri ricavi	9,8	8,7
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(204,8)</b>	<b>(204,6)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(176,3)	(178,0)
Costo del lavoro	(28,5)	(26,6)
<b>Subtotale</b>	<b>14,6</b>	<b>13,8</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(2,1)	(0,7)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12,5</b>	<b>13,1</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(7,5)	(8,1)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali su <i>litigations</i>	(0,9)	(0,4)
- Altri proventi e oneri	(2,3)	(0,6)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>1,8</b>	<b>4,0</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	6,8	6,2
Altri proventi e oneri su partecipazioni	0,6	17,4
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>9,2</b>	<b>27,6</b>
Imposte sul reddito del periodo	(5,0)	(4,0)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>4,2</b>	<b>23,6</b>

<sup>1</sup> A seguito della fusione per incorporazione di Carnini S.p.A., Latte Sole S.p.A. e Parmalat Distribuzione Alimenti S.r.l. in Parmalat S.p.A., avvenuta a dicembre 2013, è stato redatto un Conto economico *proforma* che simula, retroattivamente, gli effetti della fusione al 31 marzo 2013.



## Parmalat S.p.A.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)

	31.03.2014	31.12.2013
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.336,9</b>	<b>2.290,4</b>
Immateriali	360,2	361,6
Materiali	154,3	158,8
Finanziarie	1.786,5	1.734,0
Attività per imposte anticipate	35,9	36,0
<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>45,0</b>	<b>30,4</b>
Rimanenze	50,6	46,9
Crediti Commerciali	130,6	139,3
Debiti Commerciali (-)	(188,3)	(207,4)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(21,2)</b>
Altre Attività	96,9	94,7
Altre Passività (-)	(44,8)	(43,1)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>2.381,9</b>	<b>2.320,8</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(26,0)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(174,9)</b>	<b>(171,8)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(5,7)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.175,3</b>	<b>2.117,3</b>
<b>Finanziato da:</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.979,1</b>	<b>2.972,9</b>
Capitale sociale	1.825,6	1.823,4
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	53,2	53,2
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.096,1	986,8
Utile del periodo	4,2	109,5
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(803,8)</b>	<b>(855,6)</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	0,2	0,2
Debiti/(Crediti) finanziari verso partecipate	(105,5)	(106,7)
Altre attività finanziarie (-)	(275,6)	(235,5)
Disponibilità (-)	(422,9)	(513,6)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.175,3</b>	<b>2.117,3</b>