



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017

#### JEAN-MARC BERNIER NOMINATO AMMINISTRATORE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE DI PARMALAT S.P.A.

- <b>Fatturato netto in aumento:</b> +9,5% a cambi e perimetro correnti ed incluso il Venezuela; +1,1% a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela
- <b>Margine operativo lordo in crescita:</b> +7,9% a cambi e perimetro correnti ed incluso il Venezuela; +0,5% a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela grazie al miglioramento registrato nelle aree America Latina, Oceania e Africa
- <b>Utile del periodo in calo</b> principalmente per le modifiche fiscali introdotte in Venezuela
- <b>Guidance 2017 rivista:</b> crescita entro l'1% del fatturato netto e dell'EBITDA a tassi di cambio e perimetro costanti ed escludendo il Venezuela

Milano, 12 settembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Parmalat S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza di Gabriella Chersicla, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 di cui vengono riportate qui di seguito le principali evidenze.

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

importi in mln di euro (eccetto per valori %)	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Variazione a cambi e perimetro	
			correnti (incluso Venezuela)	costanti (escluso Venezuela)
<b>Fatturato netto</b>	3.274,0	2.991,1	+9,5%	+1,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	185,1	171,6	+7,9%	+0,5%
<b>Utile del periodo</b>	30,6	45,4	-32,6%	-19,4%
importi in mln di euro	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>		
<b>Disponibilità Finanziarie Nette</b>	63,4	334,4		

### Gruppo

Nel corso del primo semestre 2017 si registra una crescita generalizzata nelle varie macro-aree mondiali, sostenuta da politiche monetarie ancora espansive.

Nello stesso periodo l'effetto cambio sul risultato del Gruppo è stato positivo, mentre un'eventuale prosecuzione del rafforzamento dell'euro sul dollaro e parzialmente sulle altre principali valute di riferimento potrebbe avere un impatto negativo nel secondo semestre.

Per quanto riguarda il costo della materia prima latte, si è assistito ad un'inversione di tendenza rispetto all'esercizio 2016, in quanto si è mitigato l'eccesso di offerta registrato l'anno scorso e gli acquisti da parte della Cina hanno fornito supporto al prezzo del latte sui mercati internazionali.

Fra i principali Paesi in cui opera il Gruppo, il Brasile ha registrato una contrazione dell'economia nel primo trimestre mostrando, tuttavia, un'inversione di tendenza dopo due anni di recessione ad



un tasso superiore al 3%. In Venezuela resta, invece, critica la situazione sia dal punto di vista economico che politico.

In dettaglio, **il fatturato netto** si attesta a 3.274 milioni di euro, in aumento di 282,9 milioni (+9,5%) rispetto ai 2.991,1 milioni del primo semestre 2016. A tassi di cambio costanti e perimetro omogeneo<sup>1</sup> ed escludendo i risultati della controllata venezuelana, il fatturato netto risulta in aumento dell'1,1%, con un contributo positivo di tutte le aree in cui il Gruppo opera, ad eccezione dell'America Latina e dell'Oceania.

**Il margine operativo lordo** è pari a 185,1 milioni di euro, in aumento di 13,5 milioni (+7,9%) rispetto ai 171,6 milioni del primo semestre 2016. A tassi di cambio costanti e perimetro omogeneo ed escludendo i risultati della controllata venezuelana, il margine operativo lordo risulta in crescita dello 0,5%, grazie soprattutto al miglioramento registrato nelle aree America Latina, Oceania e Africa.

L'incremento della redditività del Gruppo beneficia di un parziale miglioramento dell'efficienza operativa e del contenimento dei costi di struttura.

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

## Europa

Il fatturato netto dell'area si attesta a 550,2 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 49 milioni di euro nel primo semestre del 2017.

A cambi omogenei, il fatturato netto risulta in aumento dell'1,4%, mentre il margine operativo lordo è in contrazione dell'11,6% rispetto all'anno precedente, in quanto risente negativamente delle mutate condizioni di approvvigionamento della materia prima latte.

In **Italia**, i principali mercati in cui la controllata opera mostrano un andamento negativo. Nel comparto latte, nonostante le difficili condizioni di mercato, Parmalat si conferma leader nelle categorie latte UHT e latte pastorizzato (considerando tutti i canali). Nel segmento della panna UHT la controllata occupa la prima posizione di mercato con il marchio *Chef* incrementando la propria quota a valore.

## Nord America

Nei primi sei mesi del 2017 il fatturato netto dell'area ammonta a 1.229,9 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 110,3 milioni di euro.

A cambi costanti, il fatturato netto risulta in aumento del 4,5%, mentre il margine operativo lordo mostra una diminuzione del 4,1% rispetto all'anno precedente.

Negli **Stati Uniti d'America**, il mercato dei formaggi in cui la controllata opera, registra un andamento stabile rispetto all'anno precedente. Parmalat, che ha cominciato ad operare anche nei segmenti mozzarella e formaggi grattugiati, conferma la propria leadership nelle categorie formaggi a crosta bianca, mozzarella da cucina e ricotta e mantiene inalterate le proprie posizioni competitive negli altri segmenti in cui è presente.

La controllata continua la strategia di marketing per il rafforzamento dei marchi globali e il processo di efficienza sui costi operativi.

In **Canada** Parmalat, nonostante permangano alcune difficoltà in ambito industriale e commerciale, incrementa sensibilmente la propria quota a valore nel comparto formaggi confermando la posizione competitiva e mantiene inalterate le proprie posizioni di mercato nei segmenti latte e yogurt.

<sup>1</sup> Il perimetro omogeneo è ottenuto escludendo i risultati delle attività acquisite nel corso del 2016 (*Parmalat Australia YD*) e nel corso del 2017 (Cile).



## America Latina

L'area America Latina include le controllate operanti in Brasile, Messico, Venezuela, Colombia, Ecuador, Argentina, Uruguay, Paraguay e altre minori.

Il Gruppo, che nel corso dell'anno ha ulteriormente rafforzato la propria presenza in America Latina con l'acquisizione di una realtà produttiva in Cile, sta realizzando nelle principali controllate dell'area una serie di interventi organizzativi, sui processi e sui sistemi finalizzati a migliorare l'efficacia e l'efficienza della gestione.

Nel primo semestre 2017, escludendo l'iperinflazione del Venezuela, il fatturato netto dell'area è pari a 731,1 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 21,3 milioni di euro.

A cambi costanti e perimetro omogeneo, escludendo il contributo del Venezuela, il fatturato netto registra un calo del 4,6%, mentre il margine operativo lordo è in recupero rispetto all'esercizio precedente.

In **Brasile**, pur in un contesto caratterizzato da una riorganizzazione ancora in corso, i risultati del primo semestre 2017 sono complessivamente positivi, anche grazie all'importante piano di investimenti in atto nella controllata. Parmalat si conferma leader nella categoria latte UHT e mantiene la seconda posizione nel comparto formaggi.

Le controllate operanti in **Colombia, Messico, Argentina e Uruguay** presentano situazioni di criticità legate all'evoluzione dei costi dei fattori produttivi e alle difficoltà nell'implementazione delle politiche commerciali in presenza di situazioni competitive difficili.

In **Venezuela**, in un contesto critico sia dal punto di vista economico che politico, la controllata registra una forte contrazione dei volumi di vendita rispetto all'anno precedente.

## Africa

Nei primi sei mesi del 2017 il fatturato netto dell'area si attesta a 219,2 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 14,6 milioni di euro.

I risultati dell'area a cambi costanti mostrano un aumento del fatturato netto e del margine operativo lordo pari rispettivamente al 6,7% e al 13,5%.

In **Sud Africa**, Parmalat si conferma leader nel mercato del latte aromatizzato, con un'elevata quota a valore, e conferma la seconda posizione competitiva del segmento del latte UHT. Nel comparto dei formaggi la controllata rafforza ulteriormente la propria leadership grazie al marchio *Parmalat* e alla migrazione dei prodotti dai marchi locali ai marchi globali. Nel segmento dello yogurt Parmalat conferma la seconda posizione competitiva.

## Oceania

Il fatturato netto dell'area è pari a 525,9 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 12,9 milioni di euro nel primo semestre 2017.

A cambi e perimetro omogenei, il fatturato netto risulta in calo del 2% rispetto all'anno precedente, mentre la redditività è in aumento del 31,7% grazie alle politiche commerciali in atto e un buon posizionamento dei brand nel mercato.

In **Australia**, Parmalat è leader di categoria nel latte pastorizzato e si conferma secondo *player* sia nel mercato del latte aromatizzato che del latte UHT. Inoltre, la controllata mantiene la prima posizione competitiva nel mercato dei dessert e la seconda posizione nel segmento dello yogurt.



**L'utile del periodo** è pari a 30,6 milioni di euro, in diminuzione di 14,8 milioni rispetto ai 45,4 milioni del primo semestre 2016 (-32,6%) principalmente per effetto della modifica della normativa fiscale introdotta in Venezuela nel secondo semestre dell'esercizio precedente, che ha eliminato il riconoscimento fiscale dell'inflazione.

A perimetro costante ed escludendo le controllate venezuelane, l'utile risulta in diminuzione di 7,7 milioni di euro.

**Le disponibilità finanziarie nette** sono pari a 63,4 milioni di euro, in diminuzione di 271 milioni rispetto ai 334,4 milioni di euro del 31 dicembre 2016. Le cause principali di tale variazione sono: l'assorbimento di cassa da attività straordinarie per 237,1 milioni di euro, principalmente a seguito dell'acquisizione del gruppo cileno *La Vaquita* e americano *Karoun*; l'assorbimento di cassa da attività operative per 57,5 milioni di euro (52,1 milioni di euro al 30 giugno 2016) essenzialmente riconducibile a fattori di stagionalità; il pagamento di dividendi per 29 milioni di euro e l'effetto cambio negativo per 20 milioni di euro. Tale diminuzione è stata in parte compensata dalla generazione di cassa della gestione finanziaria per 73,4 milioni di euro.

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

**L'utile del periodo** è pari a 17,7 milioni di euro, in diminuzione di 4,3 milioni rispetto ai 22 milioni di euro del primo semestre 2016. La variazione è principalmente determinata da una contrazione del margine operativo lordo in parte compensata da minori ammortamenti e oneri non ricorrenti.

I proventi finanziari netti e i proventi da partecipate (dividendi) sono, invece, sostanzialmente invariati rispetto al primo semestre 2016.

**La posizione finanziaria netta** è passata da un saldo di disponibilità al 31 dicembre 2016 di 61,3 milioni di euro ad un saldo di indebitamento netto di 3,3 milioni di euro al 30 giugno 2017. La variazione è principalmente dovuta a maggiori investimenti finanziari effettuati a supporto delle acquisizioni realizzate dal Gruppo nel corso del semestre nonché al pagamento del dividendo sull'utile 2016.

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

\* \* \* \* \*

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

In alcune aree geografiche, la ripresa nelle quotazioni della materia prima latte sta determinando difficoltà nell'aggiornamento delle condizioni commerciali per politiche seguite sia da alcuni concorrenti che da parte della clientela con effetti anche di rilievo sui volumi venduti dal Gruppo.

Inoltre, nonostante i progressi rispetto allo scorso esercizio, alcune criticità negli interventi pianificati in ambito industriale e logistico stanno condizionando l'andamento del terzo trimestre e fanno prevedere ritardi anche per l'ultima parte dell'anno in corso.

#### **Guidance 2017**

Alla luce di tali tematiche, a tassi di cambio e perimetro costanti ed escludendo gli impatti del Venezuela, si prevede un'evoluzione del fatturato netto e dell'EBITDA che pur positiva sarà contenuta entro l'1%.

\* \* \* \* \*



#### **Disclaimer**

*Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Le previsioni del 2017 e del 2018 si basano - tra l'altro - sull'andamento del secondo trimestre 2017 e sui trend in corso nel terzo trimestre. L'andamento del Gruppo è influenzato dall'evoluzione di variabili esogene che possono avere impatti non prevedibili sui risultati: tali variabili, che riflettono la peculiarità di ciascun Paese in cui il Gruppo opera, sono legate a fenomeni di natura atmosferica, economica, socio-politica e normativa.*

\* \* \* \* \*

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

I dati relativi alla relazione finanziaria semestrale verranno presentati alla comunità finanziaria in data odierna alle ore 18.00 (CET) – 17.00 (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

\* \* \* \* \*

#### **Jean-Marc Bernier nominato Amministratore Delegato e Direttore Generale di Parmalat S.p.A.**

A seguito delle dimissioni dell'ing. Yvon Guérin dalla carica di Consigliere, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Parmalat S.p.A. comunicate lo scorso 28 luglio con effetto dal Consiglio odierno, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Consigliere Michel Peslier, ha nominato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 11 dello statuto sociale e all'articolo 2386 del c.c., con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il dott. Jean-Marc Bernier Amministratore della Società che rimarrà in carica fino alla prossima assemblea.

Sulla base delle dichiarazioni rese dal Dott. Bernier, il Consiglio di Amministrazione ha accertato la non sussistenza del requisito dell'indipendenza ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 4 del TUF che richiama l'art. 148, comma 3 TUF, nonché ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.. Il dott. Bernier ha comunicato di non detenere azioni della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, anche tenuto conto delle favorevoli conclusioni dell'attività svolta dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha attribuito al dott. Jean-Marc Bernier la carica di Amministratore Delegato e lo ha nominato Direttore Generale della Società, conferendogli i relativi poteri.

Jean-Marc Bernier vanta una lunga esperienza all'interno del Gruppo Lactalis dove è entrato nel 1995 occupando posizioni di crescente responsabilità in Francia e in Italia dove ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato di Gruppo Lactalis Italia - società leader nel settore lattiero caseario in Italia con marchi come *Galbani*, *Invernizzi*, *Locatelli* e *Vallelata*. Il curriculum vitae di Jean-Marc Bernier è disponibile sul sito [www.parmalat.com](http://www.parmalat.com).

\* \* \* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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.*



\* \* \* \* \*

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 unitamente alla relazione della società di revisione saranno messe a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede a Milano, via Guglielmo Silva, 9, presso il meccanismo di stoccaggio 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)) e sul sito internet della Società: [www.parmalat.com](http://www.parmalat.com) → Investor Relations → bilanci e relazioni.

\* \* \* \* \*

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

\* \* \* \* \*

#### **Contatti societari**

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

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

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



## Dati per Area Geografica

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Semestre 2017			I Semestre 2016			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	550,2	49,0	8,9	532,1	54,8	10,3	+3,4%	-10,6%	
Nord America	1.229,9	110,3	9,0	1.144,3	111,8	9,8	+7,5%	-1,3%	
America Latina	731,1	21,3	2,9	628,9	10,1	1,6	+16,2%	+111,8%	
Africa	219,2	14,6	6,7	173,6	10,7	6,2	+26,3%	+36,3%	
Oceania	525,9	12,9	2,5	496,1	10,9	2,2	+6,0%	+18,2%	
Altro <sup>1</sup>	(8,2)	(6,7)	n.s.	(7,9)	(8,8)	n.s.	n.s.	-23,5%	
<b>Gruppo escl. Iperinflazione</b>	<b>3.248,2</b>	<b>201,3</b>	<b>6,2</b>	<b>2.967,0</b>	<b>189,4</b>	<b>6,4</b>	<b>+9,5%</b>	<b>+6,3%</b>	
Iperinflazione Venezuela	25,8	(16,3)	n.s.	24,1	(17,8)	n.s.	n.s.	n.s.	
<b>Gruppo</b>	<b>3.274,0</b>	<b>185,1</b>	<b>5,7</b>	<b>2.991,1</b>	<b>171,6</b>	<b>5,7</b>	<b>+9,5%</b>	<b>+7,9%</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 2016, di seguito sono sintetizzati i risultati del Gruppo a cambi costanti, perimetro omogeneo ed escluso il Venezuela:

<i>(importi in milioni di euro)</i>									
Aree	I Semestre 2017			I Semestre 2016			Delta %		
	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	Mol %	Fatturato Netto	MOL	
Europa	539,5	48,4	9,0	532,1	54,8	10,3	+1,4%	-11,6%	
Nord America	1.195,9	107,2	9,0	1.144,3	111,8	9,8	+4,5%	-4,1%	
America Latina	563,7	6,6	1,2	591,0	1,2	0,2	-4,6%	+471,0%	
Africa	185,1	12,1	6,6	173,6	10,7	6,2	+6,7%	+13,5%	
Oceania	456,7	13,5	2,9	465,8	10,2	2,2	-2,0%	+31,7%	
Altro <sup>1</sup>	(8,7)	(7,1)	n.s.	(7,9)	(8,7)	n.s.	n.s.	-19,1%	
<b>Gruppo</b> <i>(perimetro/cambi costanti)<sup>2</sup></i>	<b>2.932,2</b>	<b>180,8</b>	<b>6,2</b>	<b>2.898,9</b>	<b>179,9</b>	<b>6,2</b>	<b>+1,1%</b>	<b>+0,5%</b>	

Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi

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

2. Escluso Venezuela e nuove attività consolidate nel 2016 (Parmalat Australia YD) e nel corso del 2017 (Cile)

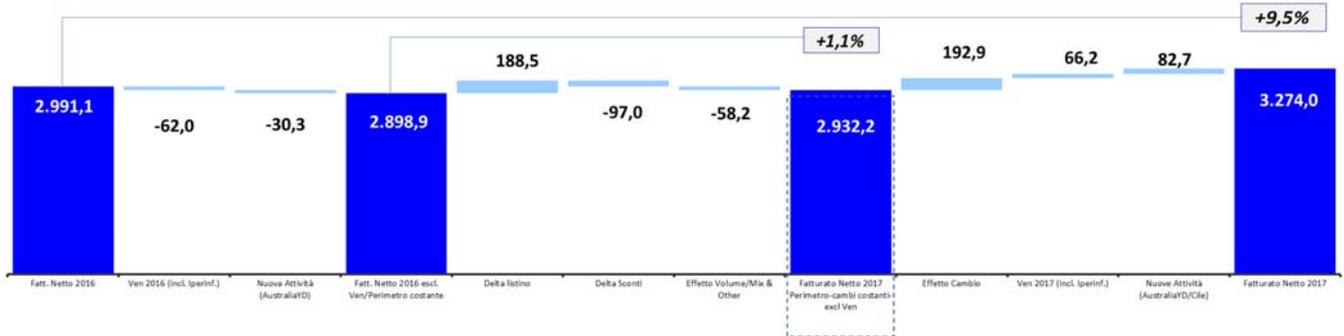


## Like for Like Fatturato Netto e Margine Operativo Lordo

Vengono di seguito presentate le principali variabili che hanno determinato l'evoluzione del fatturato netto e del margine operativo lordo nel primo semestre 2017 rispetto all'anno precedente.

Fatturato Netto Progressivo Giugno 2017 vs 2016

(€ ml)



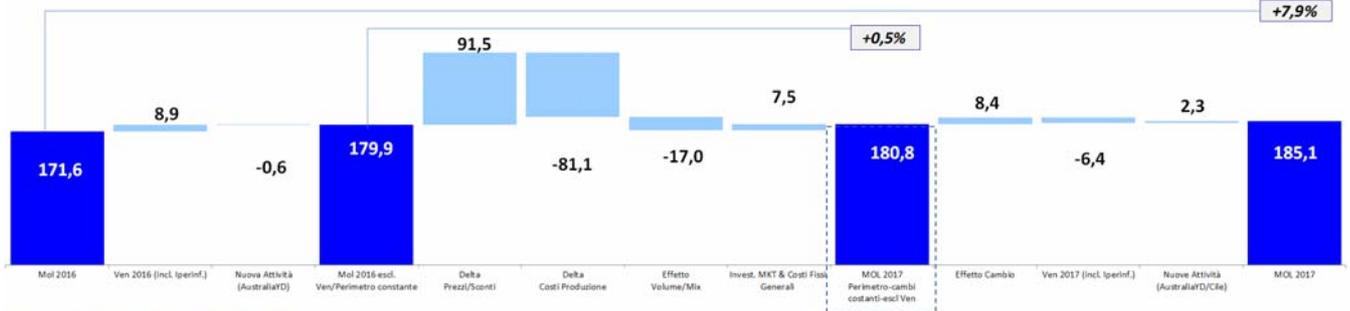
Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

Fatt. Netto 2016	2.991,1
Δ Perimetro	52,4
Δ Venezuela	4,3
Δ Business	33,2
Effetto Cambio 17	192,9
Fatt. Netto 2017	3.274,0

Differenza tra il risultato delle nuove attività 2017 (82,7 eur ml) e Australia YD 2016 (30,3 eur ml)  
Differenza tra il risultato Venezuela 2017 inclusa Iperinf. (66,2 eur ml) e risultato 2016 (62 eur ml)

Margine Operativo Lordo Progressivo Giugno 2017 vs 2016

(€ ml)



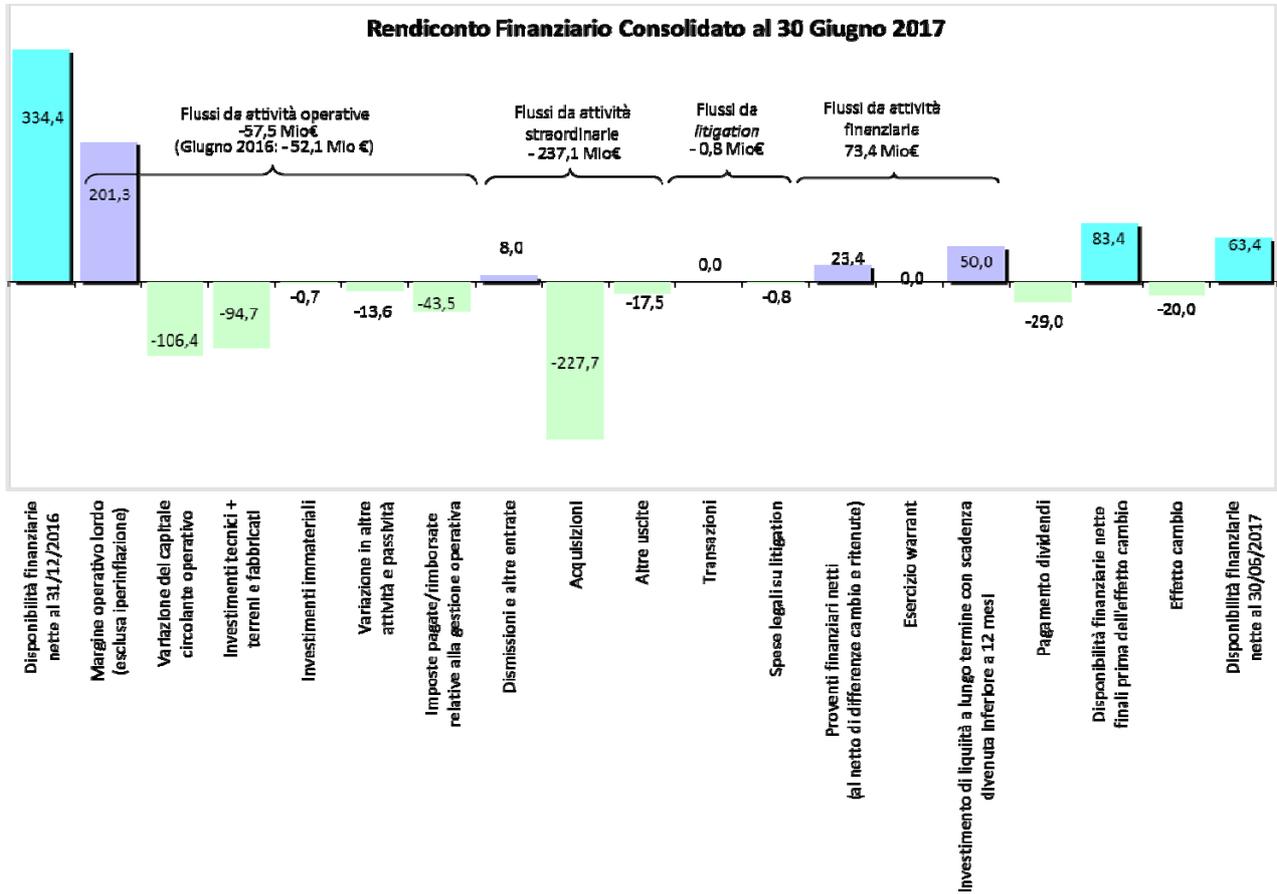
Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

MOL 2016	171,6
Δ Perimetro	1,7
Δ Venezuela	2,5
Δ Business	0,9
Effetto Cambio 17	8,4
MOL 2017	185,1

Differenza tra il risultato delle nuove attività 2017 (2,3 eur ml) e Australia YD 2016 (0,6 eur ml)  
Differenza tra il risultato Venezuela 2017 inclusa Iperinf. (-6,4 eur ml) e risultato 2016 (-8,9 eur ml)



## Rendiconto Finanziario Consolidato





## Gruppo Parmalat

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	I Semestre 2017 (A)	$\Delta$ Perimetro (giugno 2017 vs giugno 2016) <sup>1</sup> (B)	$\Delta$ Venezuela (giugno 2017 vs giugno 2016) (C)	I Semestre 2017 pro-forma a cambi correnti (D=A-B-C)	I Semestre 2016
<i>(in milioni di euro)</i>					
<b>RICAVI</b>	<b>3.297,5</b>	<b>54,3</b>	<b>4,1</b>	<b>3.239,1</b>	<b>3.008,5</b>
Fatturato netto	3.274,0	53,9	4,3	3.215,8	2.991,1
Altri ricavi	23,5	0,4	(0,2)	23,3	17,4
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(3.109,7)</b>	<b>(50,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(3.058,8)</b>	<b>(2.833,2)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(2.671,0)	(45,8)	(3,7)	(2.621,5)	(2.432,2)
Costo del lavoro	(438,7)	(4,3)	2,9	(437,3)	(401,0)
<b>Sub totale</b>	<b>187,8</b>	<b>4,2</b>	<b>3,3</b>	<b>180,3</b>	<b>175,3</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(2,7)	(0,3)	(0,8)	(1,6)	(3,7)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>185,1</b>	<b>3,9</b>	<b>2,5</b>	<b>178,7</b>	<b>171,6</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(93,3)	(0,9)	(1,2)	(91,2)	(80,2)
Altri proventi e oneri:					
- Spese legali su <i>litigations</i>	(1,0)	(0,0)	(0,0)	(1,0)	(1,2)
- Altri proventi e oneri	(2,9)	(0,1)	(0,0)	(2,8)	(6,4)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>87,9</b>	<b>2,9</b>	<b>1,3</b>	<b>83,7</b>	<b>83,8</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	0,6	(0,4)	7,6	(6,6)	(1,0)
Altri proventi e oneri su partecipazioni	1,6	0,0	0,0	1,6	0,1
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>90,1</b>	<b>2,5</b>	<b>8,9</b>	<b>78,7</b>	<b>82,9</b>
Imposte sul reddito	(59,5)	(0,3)	(18,2)	(41,0)	(37,5)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>30,6</b>	<b>2,2</b>	<b>(9,3)</b>	<b>37,7</b>	<b>45,4</b>

<sup>1</sup> il delta perimetro tra giugno 2017 e giugno 2016 si riferisce: alle attività relative a yogurt in Australia acquisite a febbraio 2016; a Sadefox acquisita a giugno 2016 e al gruppo La Vaquita acquisito a marzo 2017.

(Utile)/perdita di terzi	(0,2)	(0,0)	0,1	(0,3)	(0,5)
Utile/(perdita) di gruppo	30,4	2,2	(9,2)	37,4	44,9

#### Attività in funzionamento:

Utile/(Perdita) per azione base (in euro)	0,0164
Utile/(Perdita) per azione diluito (in euro)	0,0164



## Gruppo Parmalat

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.092,5</b>	<b>3.024,7</b>
Immateriali	1.422,2	1.309,5
Materiali	1.474,2	1.489,7
Finanziarie	123,8	153,5
Attività per imposte anticipate	72,3	72,0
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>542,6</b>	<b>452,2</b>
Rimanenze	743,7	729,8
Crediti Commerciali	579,1	631,2
Debiti Commerciali (-)	(836,1)	(937,4)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>486,7</b>	<b>423,6</b>
Altre Attività	230,8	226,2
Altre Passività (-)	(174,9)	(197,6)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>3.638,5</b>	<b>3.477,8</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(93,7)</b>	<b>(98,7)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(366,3)</b>	<b>(374,7)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE (-)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(10,0)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.168,6</b>	<b>2.994,4</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.232,0</b>	<b>3.328,8</b>
Capitale sociale	1.855,1	1.855,1
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	52,9	52,9
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.274,7	1.322,3
Utile del periodo	30,4	78,5
Patrimonio netto di terzi	18,9	20,0
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(334,4)</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	645,5	694,3
Altre attività finanziarie (-)	(287,1)	(288,6)
Disponibilità (-)	(421,8)	(740,1)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.168,6</b>	<b>2.994,4</b>



## Gruppo Parmalat

### VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NEL I SEMESTRE 2017

<i>(in milioni di euro)</i>	I Semestre 2017	I Semestre 2016
<b>Disponibilità finanziarie nette iniziali</b>	<b>(334,4)</b>	<b>(310,8)</b>
Variazioni del periodo:		
- flussi derivanti dalle attività del periodo	(26,1)	(31,7)
- flussi per acquisizioni	227,8	34,8
- flussi derivanti da altre attività di investimento	45,5	77,7
- interessi passivi maturati	4,1	8,1
- flussi da transazioni	0,8	0,3
- pagamento dividendi	29,0	33,0
- altre minori	(30,1)	(1,7)
- effetto cambio	20,0	7,1
Totale variazioni del periodo	271,0	127,6
<b>Disponibilità finanziarie nette finali</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(183,2)</b>

### COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(in milioni di euro)</i>	30.06.2017	31.12.2016
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	645,5	694,3
Altre attività finanziarie (-)	(287,1)	(288,6)
Disponibilità (-)	(421,8)	(740,1)
<b>Disponibilità finanziarie nette</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(334,4)</b>

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

<i>(in milioni di euro)</i>	Disponibilità	Altre attività finanziarie	Indebitamento finanziario lordo	Disponibilità finanziarie nette
<b>Saldo iniziale</b>	<b>(740,1)</b>	<b>(288,6)</b>	<b>694,3</b>	<b>(334,4)</b>
Flussi derivanti dalle attività del periodo	(26,1)	-	-	(26,1)
Flussi per acquisizioni	212,0	(0,2)	16,0	227,8
Flussi derivanti da altre attività di investimento	48,3	(2,8)	-	45,5
Accensione nuovi finanziamenti	(139,3)	-	139,3	-
Rimborso finanziamenti	170,0	-	(170,0)	-
Interessi passivi maturati	-	-	4,1	4,1
Flussi da transazioni	0,8	-	-	0,8
Pagamento dividendi	29,0	-	-	29,0
Altri minori	-	-	(30,1)	(30,1)
Effetto cambio	23,6	4,5	(8,1)	20,0
<b>Saldo finale</b>	<b>(421,8)</b>	<b>(287,1)</b>	<b>645,5</b>	<b>(63,4)</b>



## Parmalat S.p.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	I Semestre 2017	I Semestre 2016
<b>RICAVI</b>	<b>443,6</b>	<b>441,2</b>
Fatturato netto	425,5	424,6
Altri ricavi	18,1	16,6
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(412,2)</b>	<b>(403,7)</b>
Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi	(352,2)	(341,7)
Costo del lavoro	(60,0)	(62,0)
<b>Subtotale</b>	<b>31,4</b>	<b>37,5</b>
Svalutazione crediti e altri accantonamenti	(1,4)	(1,6)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>30,0</b>	<b>35,9</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(11,7)	(12,6)
Altri proventi e oneri:		
- Spese legali su <i>litigations</i>	(1,0)	(1,2)
- Altri proventi e oneri	(2,5)	(2,9)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>14,8</b>	<b>19,2</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	5,5	5,4
Altri proventi e oneri su partecipazioni	5,6	5,7
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>25,9</b>	<b>30,3</b>
Imposte sul reddito del periodo	(8,2)	(8,3)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>17,7</b>	<b>22,0</b>



## Parmalat S.p.A.

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.324,5</b>	<b>3.252,4</b>
Immateriali	352,4	353,4
Materiali	155,7	157,9
Finanziarie	2.797,6	2.719,5
Attività per imposte anticipate	18,8	21,6
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>(20,0)</b>	<b>(5,4)</b>
Rimanenze	54,6	47,2
Crediti Commerciali	116,1	119,3
Debiti Commerciali (-)	(200,1)	(188,8)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(22,3)</b>
Altre Attività	49,6	60,2
Altre Passività (-)	(40,2)	(43,3)
<b>CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO</b>	<b>3.304,5</b>	<b>3.247,0</b>
<b>FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(26,1)</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI (-)</b>	<b>(177,7)</b>	<b>(179,8)</b>
<b>FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(9,6)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.092,0</b>	<b>3.031,5</b>
<i>Finanziato da:</i>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.088,7</b>	<b>3.092,8</b>
Capitale sociale	1.855,1	1.855,1
Riserva convertibile in capitale sociale per opposizioni e per insinuazioni tardive	52,9	52,9
Altre riserve e risultati di periodi precedenti	1.163,0	1.127,9
Utile del periodo	17,7	56,9
<b>INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE)</b>	<b>3,3</b>	<b>(61,3)</b>
Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori	447,6	519,2
Debiti/(Crediti) finanziari verso partecipate	(21,9)	(12,1)
Altre attività finanziarie (-)	(278,9)	(278,2)
Disponibilità (-)	(143,5)	(290,2)
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.092,0</b>	<b>3.031,5</b>