



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO 2017

- **Margine Operativo Lordo in peggioramento: -4,5% a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela**
- **Fatturato netto in aumento del 3,2% a cambi e perimetro correnti, prosegue la crescita per linee esterne grazie alle acquisizioni in Cile, Stati Uniti d'America e Italia; in linea con l'anno precedente a cambi e perimetro costanti ed escluso il Venezuela**
- **Proposta di distribuzione dividendi per 12,9 milioni di euro (euro 0,007 per azione)**
- **Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per il 19 aprile**

Milano, 15 marzo 2018 - In data odierna si è tenuto, con la presidenza della Dott.ssa Gabriella Chersicla, il Consiglio di Amministrazione della Società che ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, di cui vengono riportate qui di seguito le principali evidenze, e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio ha convocato l'Assemblea Ordinaria degli azionisti che si terrà il 19 aprile 2018.

Principali dati economico-finanziari consolidati di Gruppo e di Parmalat S.p.A.

GRUPPO

| (importi in mln di euro) | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 | Variazione a cambi e perimetro | |
|--|----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | | correnti (incluso Venezuela) | costanti (escluso Venezuela) |
| Fatturato netto | 6.695,5 | 6.489,4 | +3,2% | +0,1% |
| Margine operativo lordo | 453,6 | 458,5 | -1,1% | -4,5% |
| Utile dell'esercizio | 103,6 | 79,4 | +30,5% | +26,9% |
| Disponibilità Finanziarie Nette | 255,3 | 334,4 | | |

PARMALAT SPA

| (importi in mln di euro) | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 | Variazione |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Utile dell'esercizio | 27,0 | 56,9 | -52,5% |
| Cedola ordinaria per azione | 0,007 | 0,015 | |

Andamento del Gruppo nel 2017

Il contesto macroeconomico nel corso del 2017 è stato caratterizzato dal consolidamento della crescita globale, sostenuta da politiche monetarie e fiscali espansive.

Sul fronte valutario, pur in un contesto di volatilità, l'effetto cambio sul risultato del Gruppo è stato sostanzialmente neutro. In particolare, il rafforzamento dell'euro sul dollaro nella seconda metà dell'anno ha in buona parte eroso l'effetto positivo registrato nel primo semestre.

Per quanto riguarda il costo della materia prima latte nel corso del 2017 si è assistito a un incremento, rispetto all'anno precedente, con andamenti differenziati nei due semestri dell'anno.



Il Gruppo Parmalat registra un **fatturato netto** pari a 6.695,5 milioni di euro, in aumento di 206,1 milioni di euro (+3,2%) rispetto ai 6.489,4 milioni di euro del 2016.

A tassi di cambio costanti e perimetro omogeneo¹ ed escludendo le controllate venezuelane, il fatturato netto risulta in linea con l'anno precedente, con una variazione negativa dell'America Latina, in particolare Brasile, per la flessione dei volumi di vendita.

Il **marginale operativo lordo** si attesta a 453,6 milioni di euro, in diminuzione di 4,9 milioni di euro (-1,1%) rispetto ai 458,5 milioni di euro del 2016.

A tassi di cambio e perimetro costanti ed escludendo le controllate venezuelane, il margine operativo lordo registra una diminuzione di 21 milioni di euro (-4,5%), soprattutto per le performance negative nelle aree Nord America (Canada) e America Latina.

La riduzione della redditività è dovuta principalmente ad un peggioramento del mix di vendita, con un calo dei volumi dei prodotti *branded* a più alta redditività.

Europa

Nel 2017 il fatturato netto dell'area Europa si attesta a 1.145,3 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 105,7 milioni di euro.

A cambi costanti, i risultati mostrano un fatturato in aumento del 4,7% e un margine operativo lordo in contrazione del 3,1% rispetto all'anno precedente.

La redditività dell'area risente del rialzo dei costi di acquisizione dei fattori produttivi, in particolare della materia prima latte.

In **Italia** il mercato *dairy* registra un calo dei consumi rispetto all'anno precedente, determinato soprattutto dall'andamento negativo del latte e della panna UHT. Nonostante le difficili condizioni di mercato, Parmalat si conferma leader di categoria nel latte, sia nel segmento pastorizzato che in quello UHT, grazie al contributo del *brand* Zymil.

Nella panna UHT la controllata rafforza la prima posizione competitiva, aumentando la propria quota di mercato, con il marchio *Chef* supportato anche da investimenti in comunicazione.

Da segnalare che nel corso del secondo semestre dell'anno è stato acquisito il ramo d'azienda di *Silac S.r.l.*, società attiva nel mercato del latte pastorizzato in Puglia.

Nord America

Nel 2017 il fatturato netto dell'area Nord America ammonta a 2.594,7 milioni di euro e il margine operativo lordo è pari a 227,4 milioni di euro.

A cambi costanti, il fatturato netto dell'area risulta in aumento del 3,6%, mentre il margine operativo lordo mostra una diminuzione del 9,3% rispetto all'anno precedente.

Negli **Stati Uniti d'America**, dove il Gruppo ha rafforzato la propria presenza grazie all'acquisizione di *Karoun*, società specializzata in prodotti etnici lattiero-caseari, Parmalat ha registrato una performance positiva con volumi di vendita in aumento rispetto al 2016.

In un anno caratterizzato da un progressivo incremento dei consumi nel mercato dei formaggi, Parmalat conferma la leadership nei segmenti formaggi a crosta bianca, mozzarella da cucina e ricotta e mantiene inalterate le proprie posizioni competitive negli altri segmenti in cui è presente (mozzarella fresca, mozzarella grattugiata, feta, formaggi snack, cheddar d'alta gamma, spalmabili di alta gamma e formaggi grattugiati).

In **Canada** la consociata registra un forte peggioramento della redditività, rispetto all'anno precedente, per l'aumento dei costi di alcuni fattori produttivi non bilanciato da un adeguamento dei prezzi di vendita, per costi non ricorrenti nel secondo semestre dell'anno e per difficoltà nel processo di messa a punto di alcune strutture produttive.

¹ Il perimetro omogeneo è ottenuto escludendo i risultati delle attività acquisite nel corso del 2016 e nel corso del 2017 (gruppo *La Vaquita* in Cile, *Karoun* negli Stati Uniti d'America e *Silac* in Italia).



Sebbene la controllata operi in mercati caratterizzati da una forte pressione competitiva, Parmalat si conferma secondo *player* nella categoria dei formaggi, incrementando la propria quota di mercato, e mantiene inalterate le proprie posizioni nei comparti latte e yogurt.

America Latina

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

Nel corso del 2017 il Gruppo ha rafforzato la propria presenza nell'area attraverso l'acquisizione in Cile del gruppo *La Vaquita*, realtà produttiva operante nel mercato dei formaggi.

Nell'esercizio, escludendo l'iperinflazione del Venezuela, il fatturato netto dell'area è pari a 1.346,5 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 42,5 milioni di euro.

A cambi costanti e perimetro omogeneo ed escludendo il contributo del Venezuela, il fatturato netto è in diminuzione del 12,5% e il margine operativo lordo risulta in calo del 33,3% rispetto all'esercizio precedente.

Le difficoltà riscontrate in mercati altamente competitivi, soprattutto Messico e Brasile, oltre ad un aumento del costo dei fattori produttivi in molte realtà del Gruppo, non hanno permesso di beneficiare dei risultati del processo riorganizzativo relativo alle attività industriali e logistiche e al rilancio della gamma prodotti.

In **Brasile** la controllata, interessata da un processo di riorganizzazione nei processi produttivi e di ottimizzazione dell'offerta di prodotti, registra risultati negativi rispetto all'anno precedente, in particolare nel secondo semestre, principalmente per effetto della diminuzione dei volumi e di un effetto mix negativo.

Parmalat si conferma leader della categoria latte UHT e secondo *player* nel comparto dei formaggi.

In **Messico** la redditività della consociata risulta in diminuzione, a seguito dell'effetto volume negativo e dell'aumento del costo dei fattori produttivi, non compensati dall'incremento dei prezzi di vendita.

Nel 2017 il mercato dei formaggi ha registrato un andamento positivo; in tale contesto, la consociata incrementa leggermente la quota a valore e conferma la propria posizione di mercato.

Africa

Nell'area Africa il fatturato netto si attesta a 438,5 milioni di euro e il margine operativo lordo ammonta a 33,9 milioni di euro nel 2017.

A cambi costanti, il fatturato netto aumenta del 2,7%, mentre il margine operativo lordo diminuisce del 5% principalmente a causa della performance negativa in Zambia.

In **Sud Africa** Parmalat mantiene la leadership nel segmento del latte aromatizzato e conferma la propria posizione competitiva nel latte bianco. Nella categoria formaggi, che registra una forte crescita rispetto all'anno precedente, la controllata si conferma primo *player*, mentre nel comparto yogurt Parmalat mantiene la seconda posizione competitiva.

In **Zambia** permane una situazione di difficoltà della consociata con un forte peggioramento della redditività a causa dell'aumento del costo dei fattori produttivi, della diminuzione dei volumi di vendita e di criticità, emerse soprattutto nel corso del secondo semestre dell'anno, in ambito industriale e logistico.

Oceania

Nel 2017 in Oceania il fatturato netto è pari a 1.096 milioni di euro e il margine operativo lordo si attesta a 62 milioni di euro.

A cambi e perimetro omogenei, il fatturato netto risulta in crescita del 2% e la redditività è in recupero (+10,6%) rispetto all'anno precedente, grazie al processo di riorganizzazione delle



attività produttive, alle iniziative commerciali intese alla valorizzazione dei prodotti *branded*, oltre che ad un positivo trend di mercato.

In **Australia** il mercato *dairy* mostra nel 2017 una buona crescita dei consumi. Parmalat si conferma leader di categoria nel latte pastorizzato e mantiene la seconda posizione competitiva nei segmenti latte aromatizzato e latte UHT. Nel comparto dessert la controllata rimane primo *player* di categoria, grazie soprattutto alle performance del marchio *Pauls*.

L'utile dell'esercizio è pari a 103,6 milioni di euro, in aumento di 24,2 milioni di euro rispetto ai 79,4 milioni di euro del 2016.

A perimetro costante ed escludendo le controllate venezuelane, l'utile dell'esercizio risulta in aumento di 22,4 milioni di euro.

Tale incremento è principalmente riconducibile alle minori svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali registrate nel 2017 per effetto dell'*impairment test* e a minori imposte sul reddito, che hanno più che compensato il peggioramento della gestione industriale e i minori proventi netti da transazioni.

Le disponibilità finanziarie nette sono pari a 255,3 milioni di euro, in diminuzione di 79,1 milioni di euro rispetto ai 334,4 milioni di euro del 31 dicembre 2016.

Le cause principali di tale variazione sono: la generazione di cassa da attività operative per 133,9 milioni di euro (154,2 milioni di euro nel 2016); l'assorbimento di cassa da attività straordinarie per 244 milioni di euro, principalmente a seguito dell'acquisizione del ramo di azienda *Silac*, del gruppo cileno *La Vaquita* e di quello americano *Karoun*; la generazione di cassa della gestione finanziaria per 86,5 milioni di euro, di cui 50 milioni relativi ad un deposito a termine la cui scadenza è divenuta inferiore a 12 mesi; il pagamento di dividendi per 29,2 milioni di euro e l'effetto cambio negativo per 28,2 milioni di euro.

Parmalat S.p.A.

L'utile dell'esercizio è pari a 27 milioni di euro, in diminuzione di 29,9 milioni di euro rispetto ai 56,9 milioni di euro del 2016.

Tale variazione è principalmente determinata da minori proventi netti da transazioni e da maggiori svalutazioni delle partecipazioni a seguito dell'*impairment test*, in parte compensati dal minore carico fiscale.

La posizione finanziaria netta è passata da un saldo di disponibilità nette di 61,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016 ad un saldo di indebitamento netto di 24,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017, con una diminuzione di 85,5 milioni di euro.

La variazione è principalmente dovuta agli investimenti a supporto delle acquisizioni realizzate dal Gruppo nel corso dell'esercizio e 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 finanziari.

* * * * *



Prevedibile evoluzione della gestione e *guidance* 2018

Nel mercato *dairy*, nel secondo semestre del 2017, si è avuta una eccedenza di materia prima, in particolare in alcune aree dove il Gruppo opera, come Europa, Nord America e Oceania. In questo contesto il trend del costo della materia prima latte nel 2018, almeno per il primo semestre, appare in continuità con i livelli dell'ultimo trimestre 2017, ovvero in ulteriore flessione.

In tale scenario le priorità per il Gruppo nel corso dell'anno saranno il recupero di volumi con una spinta ad una più incisiva presenza sui mercati di riferimento, la realizzazione di piani di recupero di efficienza su alcune specifiche criticità quali Canada e Zambia e l'implementazione dei piani organizzativi previsti in alcune controllate, quali l'America Latina.

Considerando le difficoltà incontrate nel corso del 2017 e le indicazioni sopra riportate, per l'esercizio 2018, a tassi di cambio e perimetro costanti ed escludendo la consociata Venezuela, Parmalat stima una crescita, rispetto all'anno precedente, del fatturato netto dell'1,5% circa e del margine operativo lordo compreso in una forbice tra il 3% e il 5% circa.

* * * * *

Disclaimer

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Le previsioni del 2018 si basano - tra l'altro - sull'andamento del quarto trimestre 2017 e sui trend di inizio 2018. 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.

* * * * *

Dividendi

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il progetto di bilancio 2017 da sottoporre all'Assemblea degli azionisti che prevede, tra l'altro, la proposta di distribuzione di un dividendo pari a euro 0,007 euro per ognuna delle 1.853.100.581 azioni ordinarie emesse alla data del 31 dicembre 2017 (già al netto di numero 2.049.096 azioni proprie presenti nelle disponibilità della società) per un importo di euro 12.971.704.

L'importo della cedola sarà messo in pagamento il 23 maggio 2018, con data di "stacco" cedola in Borsa il 21 maggio 2018, alle azioni registrate nei conti alla data del 22 maggio 2018 (*record date*).

* * * * *

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Annuale sulla *Corporate Governance* per l'anno 2017. La relazione intende fornire un'informativa generale sul sistema di governo societario adottato da Parmalat. Il documento sarà consultabile, nei termini di legge, sul sito internet della Società: www.parmalat.com/it/corporate_governance/.

* * * * *

Politica in materia di remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, la politica annuale sulle remunerazioni, che sarà sottoposta, relativamente alla prima sezione, ai sensi dell'art. 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/1998 ("TUF"), al voto consultivo della prossima Assemblea degli azionisti. La relazione sulla remunerazione



degli Amministratori, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche sarà consultabile, nei termini di legge, sul sito internet della Società al seguente indirizzo: www.parmalat.com/it/corporate_governance/assemblea_azionisti/.

* * * * *

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017

In ottemperanza al Decreto Legislativo 254/2016 relativo alla pubblicazione di informazioni non finanziarie, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017.

La suddetta dichiarazione sarà disponibile entro i termini di legge presso la sede a Milano, via Guglielmo Silva, 9, presso il meccanismo di stoccaggio 1Info (www.1Info.it) e sul sito internet della Società: www.parmalat.com/it/investor_relations/bilanci_relazioni/bilanci_annuali/.

* * * * *

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti

Il Consiglio ha deliberato di convocare per il giorno 19 aprile 2018 alle ore 10,30 in un'unica convocazione l'Assemblea Ordinaria degli azionisti presso l'Hotel Meliã, via Masaccio, 19, Milano.

L'Assemblea dovrà, tra l'altro, deliberare sulla nomina di un Amministratore, venendo a scadere, con la stessa, il mandato conferito all'Amministratore delegato e sull'integrazione del Collegio Sindacale, a seguito delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, dott. Marco Pedretti.

L'avviso di convocazione e la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno, saranno messi 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) e sul sito internet della Società: www.parmalat.com/it/corporate_governance/assemblea_azionisti/. Gli azionisti hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia.

* * * * *

Conference call con la comunità finanziaria

I dati relativi all'esercizio 2017 verranno presentati alla comunità finanziaria in data odierna alle ore 17,00 (CET) – 16,00 (GMT) attraverso una 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

* * * * *

In appendice le tavole relative ai dati finanziari.

* * * * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pierluigi Bonavita dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

* * * * *



Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione saranno disponibili entro i rispettivi termini di legge presso la sede a Milano, via Guglielmo Silva, 9, presso il meccanismo di stoccaggio 1Info (www.1Info.it) e sul sito internet della Società: www.parmalat.com/it/investor_relations/bilanci_relazioni/bilanci_annuali/.

* * * * *

Contatti societari

Ufficio Stampa
external.communication@parmalat.net

Investor Relations
l.bertolo@parmalat.net

www.parmalat.com



Dati per area geografica

| Aree | Esercizio 2017 | | | Esercizio 2016 | | | Delta % | |
|------------------------------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|--------------|
| | Fatturato Netto | MOL | Mol % | Fatturato Netto | MOL | Mol % | Fatturato Netto | MOL |
| Europa | 1.145,3 | 105,7 | 9,2 | 1.073,4 | 108,6 | 10,1 | +6,7% | -2,7% |
| Nord America | 2.594,7 | 227,4 | 8,8 | 2.489,5 | 249,2 | 10,0 | +4,2% | -8,7% |
| America Latina | 1.346,5 | 42,5 | 3,2 | 1.387,4 | 52,9 | 3,8 | -2,9% | -19,8% |
| Africa | 438,5 | 33,9 | 7,7 | 397,3 | 33,1 | 8,3 | +10,4% | +2,7% |
| Oceania | 1.096,0 | 62,0 | 5,7 | 1.058,4 | 61,9 | 5,8 | +3,6% | +0,2% |
| Altro ¹ | (17,3) | (4,4) | n.s. | (17,9) | (16,5) | n.s. | n.s. | n.s. |
| Gruppo escl. Iperinflazione | 6.603,7 | 467,1 | 7,1 | 6.388,2 | 489,3 | 7,7 | +3,4% | -4,5% |
| Iperinflazione Venezuela | 91,9 | (13,5) | n.s. | 101,3 | (30,7) | n.s. | n.s. | n.s. |
| Gruppo | 6.695,5 | 453,6 | 6,8 | 6.489,4 | 458,5 | 7,1 | +3,2% | -1,1% |

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 Venezuela:

| Aree | Esercizio 2017 | | | Esercizio 2016 | | | Delta % | |
|--|-----------------|--------------|------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|--------------|
| | Fatturato Netto | MOL | Mol % | Fatturato Netto | MOL | Mol % | Fatturato Netto | MOL |
| Europa | 1.123,7 | 105,3 | 9,4 | 1.073,4 | 108,6 | 10,1 | +4,7% | -3,1% |
| Nord America | 2.578,0 | 226,0 | 8,8 | 2.489,5 | 249,2 | 10,0 | +3,6% | -9,3% |
| America Latina | 1.135,9 | 20,1 | 1,8 | 1.297,9 | 30,1 | 2,3 | -12,5% | -33,3% |
| Africa | 408,2 | 31,4 | 7,7 | 397,3 | 33,1 | 8,3 | +2,7% | -5,0% |
| Oceania | 1.003,0 | 62,8 | 6,3 | 983,7 | 56,8 | 5,8 | +2,0% | +10,6% |
| Altro ¹ | (17,3) | (5,0) | n.s. | (17,9) | (16,3) | n.s. | n.s. | n.s. |
| Gruppo (perimetro/cambi costanti) ² | 6.231,5 | 440,5 | 7,1 | 6.223,9 | 461,6 | 7,4 | +0,1% | -4,5% |

Le aree rappresentano il dato consolidato dei Paesi

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

2. Escluso Venezuela, nuove attività consolidate nel 2016 (Parmalat Australia YD e Sadefox), nel I Semestre 2017 (Cile) e nel corso del II Semestre 2017 (Karoun negli Stati Uniti e Silac in Italia)

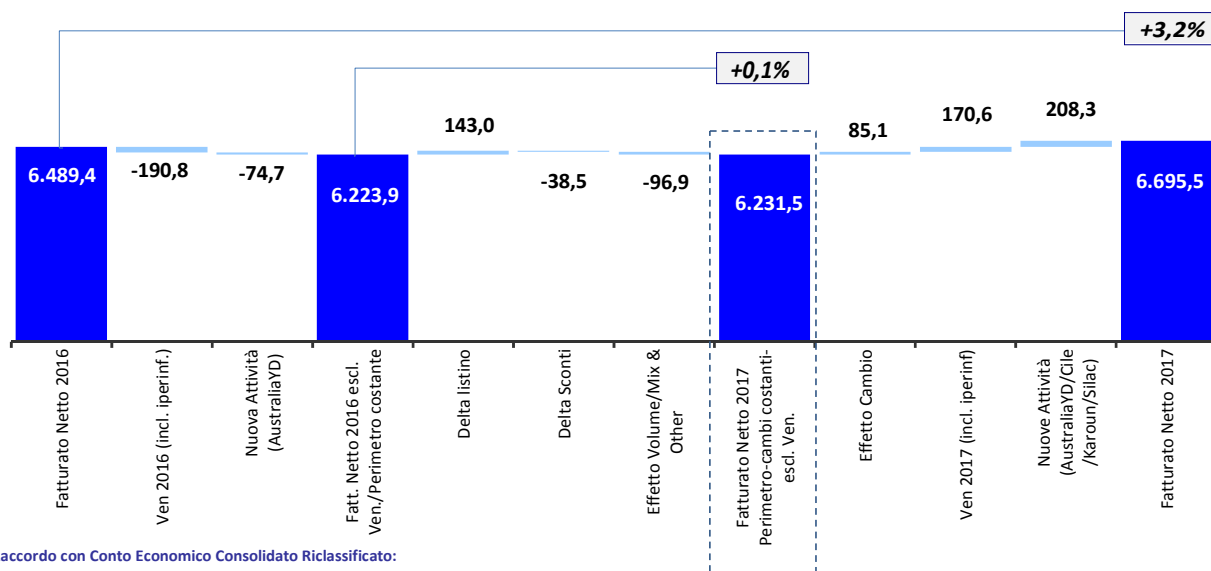


Like for Like Fatturato Netto e Margine Operativo Lordo

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

Fatturato Netto Progressivo Dicembre 2017 vs 2016

(€ ml)



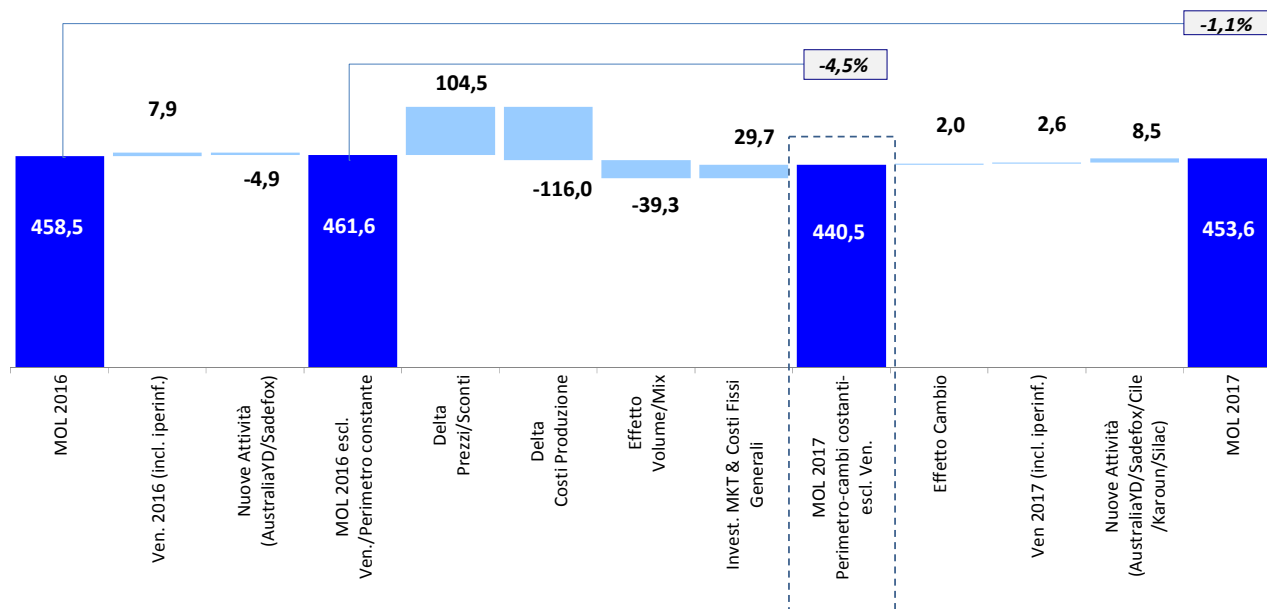
Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

| | |
|-------------------------|----------------|
| Fatt. Netto 2016 | 6.489,4 |
| Δ Perimetro | 133,6 |
| Δ Venezuela | (20,2) |
| Δ Business | 7,7 |
| Effetto Cambio 17 | 85,1 |
| Fatt. Netto 2017 | 6.695,5 |

Differenza tra il risultato delle nuove attività 2017 (208,3 eur ml) e del 2016 (74,7 eur ml)
Differenza tra il risultato Venezuela 2017 inclusa Iperinf. (170,6 eur ml) e risultato 2016 (190,8 eur ml)

Margine Operativo Lordo Progressivo Dicembre 2017 vs 2016

(€ ml)



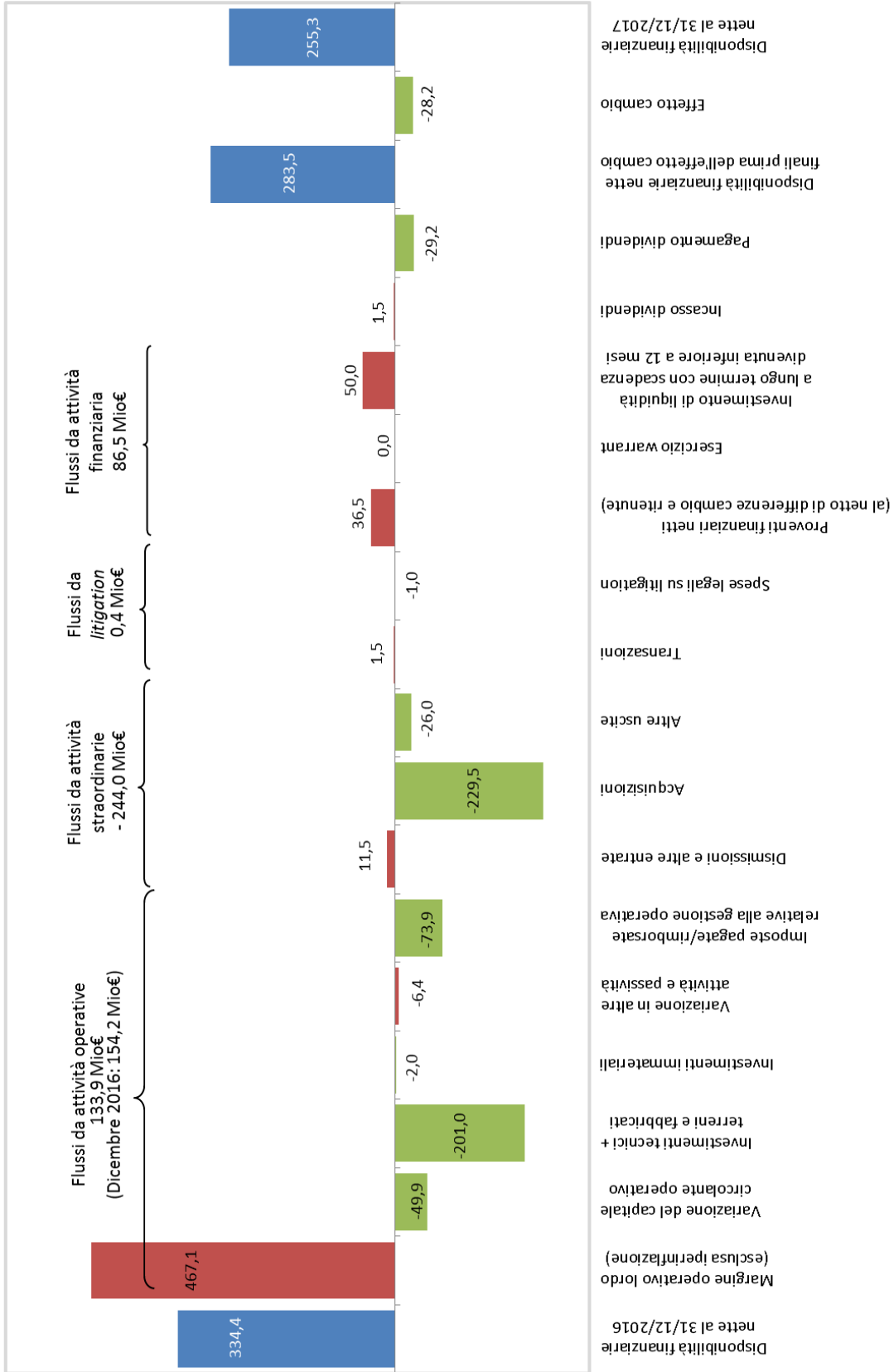
Raccordo con Conto Economico Consolidato Riclassificato:

| | |
|-------------------|--------------|
| MOL 2016 | 458,5 |
| Δ Perimetro | 3,6 |
| Δ Venezuela | 10,5 |
| Δ Business | (21,0) |
| Effetto Cambio 17 | 2,0 |
| MOL 2017 | 453,6 |

Differenza tra il risultato delle nuove attività 2017 (8,5 eur ml) e del 2016 (4,9 eur ml)
Differenza tra il risultato Venezuela 2017 inclusa Iperinf. (2,6 eur ml) e risultato 2016 (-7,9 eur ml)

Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 Dicembre 2017





Gruppo Parmalat

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2017 (A) | Δ Perimetro <i>(esercizio 2017 vs esercizio 2016)</i> (B) | Δ Venezuela <i>(esercizio 2017 vs esercizio 2016)</i> (C) | Esercizio 2017 pro-forma a cambi correnti (D=A-B-C) | Esercizio 2016 |
|---|-------------------------------|--|--|--|-----------------------|
| RICAVI | 6.747,9 | 141,1 | (21,1) | 6.627,9 | 6.529,9 |
| Fatturato netto | 6.695,5 | 139,4 | (20,2) | 6.576,3 | 6.489,4 |
| Altri ricavi | 52,4 | 1,7 | (0,9) | 51,6 | 40,5 |
| COSTI OPERATIVI | (6.290,0) | (131,1) | 32,7 | (6.191,6) | (6.061,9) |
| Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi | (5.428,5) | (116,1) | 24,0 | (5.336,4) | (5.233,3) |
| Costo del lavoro | (861,5) | (15) | 8,7 | (855,2) | (828,6) |
| Sub totale | 457,9 | 10,0 | 11,6 | 436,3 | 468,0 |
| Svalutazione crediti e altri accantonamenti | (4,3) | 0,0 | (1,1) | (3,2) | (9,5) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 453,6 | 10,0 | 10,5 | 433,1 | 458,5 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni | (202,7) | (7,4) | (3,3) | (192,0) | (260,6) |
| Altri proventi e oneri: | | | | | |
| - Spese legali su <i>litigations</i> | (1,0) | | | (1,0) | (2,1) |
| - Altri proventi e oneri | (23,6) | (0,8) | 0,1 | (22,9) | 9,4 |
| UTILE OPERATIVO NETTO | 226,3 | 1,8 | 7,3 | 217,2 | 205,2 |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | 0,9 | (1,1) | 22,0 | (20,0) | (10,3) |
| Altri proventi e oneri su partecipazioni | 2,5 | 0,0 | 0,0 | 2,5 | 0,2 |
| UTILE ANTE IMPOSTE | 229,7 | 0,7 | 29,3 | 199,7 | 195,1 |
| Imposte sul reddito | (126,1) | (1,4) | (26,8) | (97,9) | (115,7) |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | 103,6 | (0,7) | 2,5 | 101,8 | 79,4 |

| | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-----|-------|-------|
| (Utile)/perdita di terzi | (0,2) | 0,0 | 0,0 | (0,2) | (0,9) |
| Utile/(perdita) di gruppo | 103,4 | (0,7) | 2,5 | 101,6 | 78,5 |

Attività in funzionamento:

| | | | | | |
|------------------------------------|--------|--|--|--------|--|
| Utile/(Perdita) per azione base | 0,0557 | | | 0,0423 | |
| Utile/(Perdita) per azione diluito | 0,0557 | | | 0,0423 | |



Gruppo Parmalat

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI | 2.997,8 | 3.024,7 |
| Immateriali | 1.368,8 | 1.309,5 |
| Materiali | 1.459,5 | 1.489,7 |
| Finanziarie | 109,1 | 153,5 |
| Attività per imposte anticipate | 60,4 | 72,0 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA' | 3,1 | 0,9 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO | 426,4 | 452,2 |
| Rimanenze | 682,1 | 729,8 |
| Crediti Commerciali | 612,7 | 631,2 |
| Debiti Commerciali (-) | (891,1) | (937,4) |
| Capitale circolante operativo | 403,7 | 423,6 |
| Altre Attività | 197,3 | 226,2 |
| Altre Passività (-) | (174,6) | (197,6) |
| CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO | 3.427,3 | 3.477,8 |
| FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-) | (91,6) | (98,7) |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI (-) | (361,4) | (374,7) |
| FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE (-) | (7,8) | (10,0) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 2.966,5 | 2.994,4 |
| <i>Finanziato da:</i> | | |
| PATRIMONIO NETTO | 3.221,8 | 3.328,8 |
| 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 | 1.191,9 | 1.322,3 |
| Utile dell'esercizio | 103,4 | 78,5 |
| Patrimonio netto di terzi | 18,5 | 20,0 |
| DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE | (255,3) | (334,4) |
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 458,6 | 694,3 |
| Altre attività finanziarie (-) | (237,8) | (288,6) |
| Disponibilità (-) | (476,1) | (740,1) |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 2.966,5 | 2.994,4 |



Gruppo Parmalat

VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL' ESERCIZIO 2017

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilità finanziarie nette iniziali | (334,4) | (310,8) |
| Variazioni dell'esercizio: | | |
| - flussi derivanti dalle attività d'esercizio | (328,3) | (360,3) |
| - flussi per acquisizioni | 229,5 | 35,3 |
| - flussi derivanti da altre attività di investimento | 148,0 | 259,2 |
| - interessi passivi maturati | 21,3 | 18,4 |
| - flussi da transazioni | (0,5) | (11,5) |
| - pagamento dividendi | 29,2 | 33,0 |
| - altre minori | (48,3) | 11,2 |
| - effetto cambio | 28,2 | (8,9) |
| Totale variazioni dell'esercizio | 79,1 | (23,6) |
| Disponibilità finanziarie nette finali | (255,3) | (334,4) |

COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 458,6 | 694,3 |
| Altre attività finanziarie (-) | (237,8) | (288,6) |
| Disponibilità (-) | (476,1) | (740,1) |
| Disponibilità finanziarie nette | (255,3) | (334,4) |

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 |
|--|----------------------|-----------------------------------|--|--|
| Saldo iniziale | (740,1) | (288,6) | 694,3 | (334,4) |
| Flussi derivanti dalle attività d'esercizio | (328,3) | - | - | (328,3) |
| Flussi per acquisizioni | 213,5 | - | 16,0 | 229,5 |
| Flussi derivanti da altre attività di investimento | 103,1 | 44,9 | - | 148,0 |
| Accensione nuovi finanziamenti | (180,8) | - | 180,8 | - |
| Rimborso finanziamenti | 390,8 | - | (390,8) | - |
| Interessi passivi maturati | - | - | 21,3 | 21,3 |
| Flussi da transazioni | (0,5) | - | - | (0,5) |
| Pagamento dividendi | 29,2 | - | - | 29,2 |
| Altri minori | - | (0,1) | (48,2) | (48,3) |
| Effetto cambio | 37,0 | 6,0 | (14,8) | 28,2 |
| Saldo finale | (476,1) | (237,8) | 458,6 | (255,3) |



Parmalat S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 |
|---|----------------|----------------|
| RICAVI | 927,9 | 883,7 |
| Fatturato netto | 888,9 | 846,4 |
| Altri ricavi | 39,0 | 37,3 |
| COSTI OPERATIVI | (856,9) | (810,2) |
| Acquisti, prestazioni servizi e costi diversi | (739,3) | (689,3) |
| Costo del lavoro | (117,6) | (120,9) |
| Subtotale | 71,0 | 73,5 |
| Svalutazione crediti e altri accantonamenti | (3,0) | (2,5) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 68,0 | 71,0 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni | (24,0) | (25,1) |
| Altri proventi e oneri: | | |
| - Spese legali su <i>litigations</i> | (1,0) | (2,1) |
| - (Accantonamenti)/Ripristini per società partecipate | (12,9) | (3,8) |
| - Altri proventi e oneri | (11,3) | 14,7 |
| UTILE OPERATIVO NETTO | 18,8 | 54,7 |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | 11,3 | 12,2 |
| Altri proventi e oneri su partecipazioni | 6,2 | 5,7 |
| UTILE ANTE IMPOSTE | 36,3 | 72,6 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (9,3) | (15,7) |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | 27,0 | 56,9 |



Parmalat S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI | 3.345,0 | 3.252,4 |
| Immateriali | 351,5 | 353,4 |
| Materiali | 152,7 | 157,9 |
| Finanziarie | 2.822,2 | 2.719,5 |
| Attività per imposte anticipate | 18,6 | 21,6 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA' | 0,0 | 0,0 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO | (9,1) | (5,4) |
| Rimanenze | 54,5 | 47,2 |
| Crediti Commerciali | 130,5 | 119,3 |
| Debiti Commerciali (-) | (199,6) | (188,8) |
| Capitale circolante operativo | (14,6) | (22,3) |
| Altre Attività | 44,6 | 60,2 |
| Altre Passività (-) | (39,1) | (43,3) |
| CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO | 3.335,9 | 3.247,0 |
| FONDI RELATIVI AL PERSONALE (-) | (25,4) | (26,1) |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI (-) | (177,4) | (179,8) |
| FONDO PER DEBITI IN CONTESTAZIONE PER PRIVILEGIO E PREDEDUZIONE | (7,2) | (9,6) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 3.125,9 | 3.031,5 |
| <i>Finanziato da:</i> | | |
| PATRIMONIO NETTO | 3.101,7 | 3.092,8 |
| 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 | 1.166,7 | 1.127,9 |
| Utile dell'esercizio | 27,0 | 56,9 |
| INDEBITAMENTO/(DISPONIBILITA` FINANZIARIE NETTE) | 24,2 | (61,3) |
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 369,7 | 519,2 |
| Debiti/(Crediti) finanziari verso partecipate | (3,5) | (12,1) |
| Altre attività finanziarie (-) | (229,5) | (278,2) |
| Disponibilità (-) | (112,5) | (290,2) |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 3.125,9 | 3.031,5 |



Parmalat S.p.A.

VARIAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NELL'ESERCIZIO 2017

| <i>(in milioni di euro)</i> | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Indebitamento/(Disponibilità finanziarie nette iniziali) | (61,3) | (136,8) |
| Variazioni dell'esercizio: | | |
| - flussi dalle attività d'esercizio | (65,2) | (40,3) |
| - flussi dalle attività d'investimento | 123,0 | 101,3 |
| - interessi passivi | 5,4 | 2,9 |
| - flussi da transazioni netto pagamento spese coltiv. cause ¹ | 0,6 | (14,2) |
| - dividendi pagati agli azionisti | 27,9 | 31,5 |
| - incasso dividendi | (6,2) | (5,7) |
| Totale variazioni dell'esercizio | 85,5 | 75,5 |
| Indebitamento/(Disponibilità finanziarie nette finali) | 24,2 | (61,3) |

¹ L'importo è al netto di oneri legali ed imposte direttamente attribuibili alle transazioni incassate

COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 369,7 | 519,2 |
| Debiti/(Crediti) finanziari netti verso partecipate | (3,5) | (12,1) |
| Altre attività finanziarie (-) | (229,5) | (278,2) |
| Disponibilità (-) | (112,5) | (290,2) |
| Totale | 24,2 | (61,3) |

RACCORDO FRA VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA E RENDICONTO FINANZIARIO (Cash e cash equivalent)

| <i>(in milioni di euro)</i> | (Disponibilità) | Altre attività finanziarie | Indebitamento finanziario lordo | Indebitamento/(Disponibilità finanziarie nette) |
|--|------------------------|-----------------------------------|--|--|
| Saldo iniziale | (290,2) | (290,3) | 519,2 | (61,3) |
| Flussi derivanti dalle attività d'esercizio | (65,2) | | | (65,2) |
| Flussi derivanti dalle attività di investimento | 123,0 | | | 123,0 |
| Erogazione/rimborso finanziamenti | 140,9 | 8,6 | (149,5) | 0,0 |
| Interessi passivi | 5,4 | | | 5,4 |
| (Investimenti)/Disinvestimenti di attività finanziarie | (48,7) | 48,7 | | 0,0 |
| Flussi da transazioni | 0,6 | | | 0,6 |
| Pagamento dividendi | 27,9 | | | 27,9 |
| Incasso dividendi | (6,2) | | | (6,2) |
| Saldo finale | (112,5) | (233,0) | 369,7 | 24,2 |