

GRUPPO CAMPARI

Conto economico consolidato riclassificato

	1 gennaio - 31 dicembre 2004		1 gennaio - 31 dicembre 2003		Variazione %
	€ milioni	%	€ milioni	%	
Vendite nette ⁽¹⁾	779,2	100,0%	714,1	100,0%	9,1%
Costo dei materiali	(264,2)	-33,9%	(256,3)	-35,9%	3,1%
Costi di produzione	(52,5)	-6,7%	(44,9)	-6,3%	16,8%
Totale costo del venduto	(316,6)	-40,6%	(301,2)	-42,2%	5,1%
Margine lordo	462,6	59,4%	412,9	57,8%	12,0%
Pubblicità e promozioni	(159,5)	-20,5%	(143,7)	-20,1%	11,0%
Costi di vendita e distribuzione	(83,9)	-10,8%	(76,1)	-10,7%	10,3%
Margine commerciale	219,1	28,1%	193,1	27,0%	13,5%
Spese generali e amministrative	(53,3)	-6,8%	(46,9)	-6,6%	13,7%
Altri ricavi operativi	1,8	0,2%	6,9	1,0%	-73,6%
Ammortamento di avviamento e marchi	(35,1)	-4,5%	(28,4)	-4,0%	23,5%
Costi non ricorrenti	(2,8)	-0,4%	(2,5)	-0,3%	11,7%
Risultato operativo = EBIT	129,8	16,7%	122,2	17,1%	6,2%
Proventi (oneri) finanziari netti	(8,3)	-1,1%	(8,8)	-1,2%	-6,2%
Utili (perdite) su cambi netti	(0,5)	-0,1%	1,6	0,2%	-133,7%
Altri proventi (oneri) non operativi	2,2	0,3%	23,1	3,2%	-90,4%
Utile prima delle imposte e degli interessi di minoranza	123,2	15,8%	138,1	19,3%	-10,8%
Interessi di minoranza	(17,0)	-2,2%	(17,9)	-2,5%	-5,0%
Utile prima delle imposte di pertinenza del Gruppo	106,2	13,6%	120,2	16,8%	-11,7%
Imposte	(36,9)	-4,7%	(40,4)	-5,7%	-8,7%
Utile netto di pertinenza del Gruppo	69,3	8,9%	79,8	11,2%	-13,2%
Ammortamenti materiali	(15,7)	-2,0%	(15,4)	-2,2%	2,0%
Ammortamenti immateriali	(38,0)	-4,9%	(31,6)	-4,4%	20,5%
Totale ammortamenti	(53,8)	-6,9%	(47,0)	-6,6%	14,5%
EBITDA	183,6	23,6%	169,2	23,7%	8,5%
EBITA ⁽²⁾	164,9	21,2%	150,7	21,1%	9,5%

(1) Al netto di sconti e accise.

(2) EBITA = EBIT prima dell'ammortamento di avviamento e marchi.

GRUPPO CAMPARI

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31 dicembre 2004 € milioni	31 dicembre 2003 € milioni
Cassa e banche	239,5	133,6
Titoli negoziabili	6,5	1,9
Crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione	173,1	174,2
Rimanenze	114,4	106,4
Altre attività correnti	53,5	55,4
Totale attività correnti	587,0	471,5
Immobilizzazioni materiali nette	156,9	152,4
Differenza da consolidamento, al netto dell'ammortamento	519,7	552,2
Altre immobilizzazioni immateriali, al netto dell'ammortamento	29,4	19,4
Partecipazioni	0,6	7,8
Altre attività non correnti	5,0	5,8
Azioni proprie	29,8	31,0
Totale attività non correnti	741,4	768,6
Totale attività	1.328,4	1.240,1
Debiti verso banche	59,6	30,1
<i>Private placement</i>	2,9	
Debiti verso fornitori	142,1	127,6
Altre passività correnti	65,5	78,1
Totale passività correnti	270,1	235,8
Debiti finanziari a medio - lungo termine	407,1	398,1
Trattamento di fine rapporto	15,2	15,6
Altre passività non correnti	35,7	37,7
Interessi di minoranza	4,3	4,7
Totale passività non correnti	462,3	456,1
Patrimonio netto	596,0	548,2
Totale passività e patrimonio netto	1.328,4	1.240,1

GRUPPO CAMPARI

Rendiconto finanziario consolidato

	31 dicembre 2004 a perimetro costante € milioni	31 dicembre 2003 € milioni
Utile ante imposte di competenza del Gruppo	106,4	120,2
Ammortamenti	53,8	47,0
Plusvalenze da cessioni di immobilizzazioni	(1,5)	(34,4)
Altre voci (accantonamenti, utilizzi fondi, TFR)	0,4	5,8
Imposte di esercizio correnti	(32,0)	(37,2)
Variazioni debiti e crediti fiscali, anche differiti	(16,1)	5,3
Flusso di cassa da attività operative, escluse variazioni di <i>operating working capital</i>	111,0	106,7
Variazioni di <i>operating working capital</i>	4,2	(30,8)
Flusso di cassa generato dalle attività operative	115,2	75,9
Acquisizione immobilizzazioni materiali	(15,9)	(28,4)
Debiti verso fornitori Novi Ligure		(17,0)
Acquisizione immobilizzazioni immateriali	(3,0)	(7,4)
Proventi da cessioni di immobilizzazioni materiali	2,6	40,3
Flussi di cassa da attività di investimento	(16,4)	(12,5)
<i>Free cash flow</i>	98,8	63,4
Acquisizioni e variazioni di perimetro	(14,1)	(155,6)
Altre attività di investimento	2,0	0,3
Dividendi	(24,7)	(24,7)
Flusso di cassa generato dalle altre attività	(36,8)	(180,0)
Differenze cambio e altri movimenti	6,3	18,4
Variazione posizione finanziaria netta	68,4	(98,3)

DAVIDE CAMPARI-MILANO S.p.A.**Conto economico della Capogruppo (prospetto di sintesi del bilancio civilistico)**

	1 gennaio - 31 dicembre 2004 € milioni
Valore della produzione	284,3
Costi della produzione	(264,0)
Differenza tra valore e costi della produzione	20,3
Totale proventi e oneri finanziari	48,0
Totale delle partite straordinarie	71,6
Risultato prima delle imposte	139,8
Imposte sul reddito d'esercizio	6,1
Risultato di esercizio	133,7

Stato Patrimoniale della Capogruppo (prospetto di sintesi del bilancio civilistico)

	31 dicembre 2004 € milioni
Totale immobilizzazioni	853,7
Totale attivo circolante	173,3
Totale ratei e risconti	4,9
Totale attivo	1.031,9
Totale patrimonio netto	453,9
Totale fondi per rischi e oneri	10,4
Trattamento Fine Rapporto	8,7
Totale debiti	544,4
Totale ratei e risconti	14,5
Totale passivo	1.031,9

Rendiconto finanziario della Capogruppo (prospetto di sintesi del bilancio civilistico)

	31 dicembre 2004 € milioni
Utile netto dell'esercizio	133,7
Rettifiche per riconciliare l'utile netto al flusso di cassa generato (utilizzato) dalle attività operative	(17,6)
Flusso di cassa generato (utilizzato) dalle attività operative	116,1
Flusso di cassa generato da attività di investimento	54,0
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento	(136,7)
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide	33,3
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	22,4
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	55,7