

GRUPPO CAMPARI

Scomposizione del fatturato consolidato per segmento di attività

	1 gennaio - 31 dicembre 2006		1 gennaio - 31 dicembre 2005		Variazione
	€ milioni	%	€ milioni	%	%
<i>Spirit</i>	657,1	70,5%	551,5	68,1%	19,1%
<i>Wine</i>	134,9	14,5%	125,2	15,5%	7,8%
<i>Soft drink</i>	128,0	13,7%	124,9	15,4%	2,4%
Altri ricavi	12,4	1,3%	8,3	1,0%	49,1%
Totale	932,4	100,0%	809,9	100,0%	15,1%

Scomposizione del fatturato consolidato per area geografica

	1 gennaio - 31 dicembre 2006		1 gennaio - 31 dicembre 2005		Variazione
	€ milioni	%	€ milioni	%	%
Italia	401,4	43,1%	381,5	47,1%	5,2%
Europa	175,2	18,8%	151,7	18,7%	15,5%
Americhe	314,6	33,7%	242,0	29,9%	30,0%
Resto del mondo e <i>duty free</i>	41,2	4,4%	34,8	4,3%	18,5%
Totale	932,4	100,0%	809,9	100,0%	15,1%

Conto economico consolidato

	1 gennaio - 31 dicembre 2006		1 gennaio - 31 dicembre 2005		Variazione
	€ milioni	%	€ milioni	%	%
Vendite nette ⁽¹⁾	932,4	100,0%	809,9	100,0%	15,1%
Costo del venduto	(410,2)	-44,0%	(345,1)	-42,6%	18,9%
Margine lordo	522,2	56,0%	464,9	57,4%	12,3%
Pubblicità e promozioni	(163,1)	-17,5%	(139,7)	-17,3%	16,7%
Costi di vendita e distribuzione	(102,1)	-11,0%	(90,3)	-11,1%	13,1%
Margine commerciale	256,9	27,6%	234,8	29,0%	9,4%
Spese generali e amministrative e altri oneri e proventi operativi	(65,5)	-7,0%	(55,7)	-6,9%	17,7%
Risultato della gestione ordinaria = EBIT prima di oneri e proventi non ricorrenti	191,4	20,5%	179,1	22,1%	6,8%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti	(0,8)	-0,1%	4,7	0,6%	-118,0%
Risultato operativo = EBIT	190,5	20,4%	183,9	22,7%	3,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(15,2)	-1,6%	(9,9)	-1,2%	53,3%
Quota di utile (perdita) di società valutate col metodo del patrimonio netto	0,2	0,0%	0,3	0,0%	-34,8%
Utile prima delle imposte e degli interessi di minoranza	175,5	18,8%	174,2	21,5%	0,7%
Imposte	(55,2)	-5,9%	(51,2)	-6,3%	7,9%
Utile netto	120,3	12,9%	123,1	15,2%	-2,2%
Interessi di minoranza	(3,2)	-0,3%	(5,0)	-0,6%	-35,8%
Utile netto del Gruppo	117,1	12,6%	118,0	14,6%	-0,8%
Totale ammortamenti	(19,2)	-2,1%	(17,4)	-2,1%	10,5%
EBITDA					
prima di oneri e proventi non ricorrenti	210,6	22,6%	196,6	24,3%	7,1%
EBITDA	209,7	22,5%	201,3	24,8%	4,2%

(1) Al netto di sconti e accise.

GRUPPO CAMPARI

Stato patrimoniale consolidato

	31 dicembre 2006 € milioni	31 dicembre 2005 € milioni
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali nette	146,3	152,5
Attività biologiche	15,0	13,5
Investimenti immobiliari	4,0	4,6
Avviamento e marchi	816,4	750,6
Attività immateriali a vita definita	4,1	3,8
Partecipazioni in società collegate e <i>joint-venture</i>	0,5	0,6
Imposte anticipate	18,5	16,5
Altre attività non correnti	7,7	11,1
Totale attività non correnti	1.012,6	953,2
Attività correnti		
Rimanenze	169,9	135,3
Crediti commerciali	257,1	237,4
Crediti finanziari, quota a breve	1,0	3,2
Cassa, banche e titoli	240,3	247,5
Altri crediti	41,3	24,2
Totale attività correnti	709,6	647,6
Attività non correnti destinate alla vendita	3,9	0,1
Totale attività	1.726,1	1.600,9
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto		
Capitale	29,0	29,0
Riserve	766,8	664,5
Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	795,9	693,6
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1,9	2,2
Totale patrimonio netto	797,8	695,8
Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	322,7	374,6
Altre passività finanziarie non correnti	70,1	122,8
Trattamento di fine rapporto e altri fondi relativi al personale	12,6	14,3
Fondi per rischi e oneri futuri	10,9	10,1
Imposte differite	56,1	43,3
Totale passività non correnti	472,5	565,1
Passività correnti		
Debiti verso banche	210,4	112,8
Altri debiti finanziari	20,5	17,2
Debiti verso fornitori	161,9	150,2
Debiti verso l'erario	26,7	25,1
Altre passività correnti	36,3	34,8
Totale passività correnti	455,8	340,0
Totale passività e patrimonio netto	1.726,1	1.600,9

GRUPPO CAMPARI

Rendiconto finanziario consolidato

	31 dicembre 2006 € milioni	31 dicembre 2005 € milioni
Utile netto	117,1	118,0
Ammortamenti e altre rettifiche per riconciliare l'utile netto al flusso di cassa	22,6	26,8
Variazione di debiti e crediti fiscali e altre variazioni di attività e passività non finanziarie	(1,9)	2,6
Flusso di cassa generato dalle attività operative prima delle variazioni di capitale circolante netto operativo	137,7	147,4
Variazione capitale circolante netto operativo	(25,5)	(50,2)
Flusso di cassa generato dalle attività operative	112,2	97,1
Flusso di cassa assorbito da investimenti	(18,8)	(15,0)
Free cash flow	93,4	82,1
Acquisizioni	(179,4)	(130,7)
Altre variazioni	32,9	2,1
Dividendo pagato dalla Capogruppo	(28,1)	(28,1)
Totale flusso di cassa assorbito da altre attività	(174,7)	(156,7)
Altre differenze cambio e altre variazioni	27,6	(24,6)
Variazione della posizione finanziaria per effetto delle attività dell'esercizio	(53,6)	(99,2)
Debito per esercizio di <i>put option</i> su partecipazioni in Skyy Spirits, LLC	45,5	(45,5)
Variazione della posizione finanziaria netta	(8,1)	(144,8)
Posizione finanziaria netta di inizio del periodo	(371,4)	(226,7)
Posizione finanziaria netta di fine periodo	(379,5)	(371,4)

DAVIDE CAMPARI-MILANO S.p.A.**Conto economico della Capogruppo**

	1 gennaio - 31 dicembre 2006 € milioni
Vendite nette	296,4
Costo del venduto	(225,3)
Margine lordo	71,0
Pubblicità e promozioni	(4,5)
Costi di vendita e distribuzione	(8,4)
Margine commerciale	58,1
Spese generali e amministrative e altri oneri e proventi operativi	(26,9)
Altri (oneri) e proventi non ricorrenti	1,2
Risultato operativo	32,4
Dividendi da imprese controllate	112,4
Proventi (oneri) finanziari netti	(15,0)
Utile prima delle imposte	129,8
Imposte	(10,2)
Utile netto	119,6

Stato Patrimoniale della Capogruppo

	31 dicembre 2006 € milioni
Totale attività non correnti	1.088,9
Totale attività correnti	208,5
Totale attività	1.297,4
Totale patrimonio netto	531,2
Totale passività non correnti	302,6
Totale passività correnti	463,6
Totale passività e patrimonio netto	1.297,4

Rendiconto finanziario della Capogruppo

	31 dicembre 2006 € milioni
Flusso di cassa generato (impiegato) dalla gestione corrente	131,2
Flusso di cassa generato (impiegato) da attività di esercizio	(16,2)
Flusso di cassa generato (impiegato) da attività di investimento	(294,0)
Flusso di cassa generato (impiegato) da attività di finanziamento	85,2
Flusso di cassa netto dell'esercizio	(93,8)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	102,0
Flusso di cassa netto dell'esercizio	(93,8)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	8,2