

Approvati dal CdA Benetton i risultati al 30 settembre 2004
UTILE NETTO A 100 MILIONI DI EURO
Alessandro Benetton proposto come secondo vicepresidente

Ponzano, 12 novembre 2004. Ricavi consolidati pari a 1.241 milioni di euro, utile netto in crescita a 100 milioni di euro, indebitamento netto in calo a 585 milioni di euro: sono questi i dati principali, approvati oggi dal Consiglio di Amministrazione, con cui il Gruppo Benetton ha chiuso i primi nove mesi del 2004.

I **ricavi consolidati** dei primi nove mesi si attestano a 1.241 milioni di euro contro i 1.382 milioni dello stesso periodo del 2003, influenzati dalla cessione dell'attrezzo sportivo avvenuta nell'esercizio precedente e dalla persistente debolezza delle valute estere. I ricavi al netto degli effetti di queste due componenti sono pari a 1.233 milioni di euro (contro 1.273 milioni) con una flessione del 3,1%. Il fatturato del settore casual è pari a 1.103 milioni di euro (-3,7% rispetto ai primi 9 mesi 2003), con una crescita dei volumi dell'1,5%.

Il **marginale lordo industriale** è di 548 milioni di euro con una incidenza sui ricavi al 44,2%, 100 punti base in più rispetto ai primi 9 mesi 2003, influenzato positivamente da una maggior efficienza produttiva e logistica.

Il **risultato operativo** si attesta a 160 milioni di euro rispetto ai 175 del medesimo periodo dello scorso anno, con un'incidenza sui ricavi che passa al 12,9% dal 12,7%.

L'**utile netto consolidato** si attesta a 100 milioni di euro contro un valore di 77 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio 2003.

L'equilibrio e la solidità della struttura patrimoniale del Gruppo si confermano a livelli di assoluto valore, con un **indebitamento netto** in riduzione a 585 milioni di euro dai 659 milioni del 30 settembre 2003 (468 milioni al 31 dicembre 2003) nonostante il pagamento dell'imposta sostitutiva (125 milioni di euro) derivante dalla riorganizzazione societaria effettuata nel 2003. Il **patrimonio netto** è pari a 1.207 milioni di euro.

Il **free cash flow**, ovvero il flusso di cassa generato dalla gestione ordinaria, prima della distribuzione dei dividendi e dei flussi non ricorrenti relativi alla cessione del business dell'attrezzo sportivo e al pagamento dell'imposta sostitutiva, evidenzia un sensibile miglioramento a 24 milioni di euro da negativi 65 nei primi nove mesi del 2003.

Con le informazioni ad oggi in possesso, il Gruppo prevede per il 2004 un **utile netto consolidato** in un range tra 120 e 125 milioni di euro.

Il **fatturato del settore casual**, che pesa per circa il 90% del totale, è previsto in calo di circa il 3,5%, a fronte di una persistente prudenza della domanda e degli effetti indotti sia sui riordini autunnali che sulla collezione primavera-estate 2005.

Il **fatturato consolidato** di fine 2004, che sconta la cessione dell'attrezzo sportivo avvenuta nell'esercizio precedente, è stimato a circa 1.700 milioni di euro.

Il **free cash flow** è previsto in miglioramento rispetto alle stime precedenti e ai dati evidenziati a fine 2003, con un'ulteriore riduzione dell'**indebitamento netto**, stimato a 450-500 milioni di euro a fine 2004.

Il CdA ha inoltre proposto di prevedere la nomina di un secondo Vice Presidente nell'ambito del Consiglio di Amministrazione della Società, previa approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della relativa modifica statutaria. E' stato proposto che la carica sia affidata ad Alessandro Benetton, attualmente consigliere e membro del Comitato Esecutivo di Benetton Group.

Per ulteriori informazioni: +39 0422 519036

www.benettongroup.com/press

www.benettongroup.com/investors

Risultati consolidati del Gruppo

Conto economico consolidato

| (in milioni di euro) | Nove mesi | | Nove mesi | | Variazione % | |
|------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|--------------|--------|
| | 2004 | % | 2003 | % | | |
| Ricavi | 1.241 | 100,0 | 1.382 | 100,0 | (141) | (10,2) |
| Costo del venduto | (693) | (55,8) | (785) | (56,8) | 92 | (11,7) |
| Margine lordo industriale | 548 | 44,2 | 597 | 43,2 | (49) | (8,2) |
| Spese variabili di vendita | (77) | (6,2) | (85) | (6,1) | 8 | (9,3) |
| Margine di contribuzione | 471 | 38,0 | 512 | 37,1 | (41) | (8,0) |
| Spese generali e di struttura | (311) | (25,1) | (337) | (24,4) | 26 | (7,8) |
| Risultato operativo | 160 | 12,9 | 175 | 12,7 | (15) | (8,3) |
| Proventi da gestione valutaria | 2 | 0,1 | 10 | 0,7 | (8) | (84,3) |
| Oneri finanziari netti | (18) | (1,4) | (25) | (1,8) | 7 | (27,9) |
| Risultato della gestione ordinaria | 144 | 11,6 | 160 | 11,6 | (16) | (9,8) |
| Oneri diversi e non ricorrenti | (13) | (1,0) | (31) | (2,3) | 18 | (59,4) |
| Utile prima delle imposte | 131 | 10,6 | 129 | 9,3 | 2 | 2,0 |
| Imposte | (33) | (2,7) | (51) | (3,7) | 18 | 35,3 |
| (Utile)/Perdita azionisti terzi | 2 | 0,2 | (1) | (0,1) | 3 | n.s. |
| Utile netto | 100 | 8,1 | 77 | 5,5 | 23 | 30,5 |

| (in milioni di euro) | 3° trimestre | | 3° trimestre | | Variazione % | |
|------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 2004 | % | 2003 | % | | |
| Ricavi | 389 | 100,0 | 413 | 100,0 | (24) | (5,9) |
| Costo del venduto | (213) | (54,8) | (231) | (56,0) | 18 | (7,9) |
| Margine lordo industriale | 176 | 45,2 | 182 | 44,0 | (6) | (3,4) |
| Spese variabili di vendita | (24) | (6,0) | (27) | (6,5) | 3 | (11,7) |
| Margine di contribuzione | 152 | 39,2 | 155 | 37,5 | (3) | (1,9) |
| Spese generali e di struttura | (103) | (26,5) | (110) | (26,5) | 7 | (6,4) |
| Risultato operativo | 49 | 12,7 | 45 | 11,0 | 4 | 8,9 |
| Proventi da gestione valutaria | 0 | 0,1 | (0) | (0,1) | 0 | n.s. |
| Oneri finanziari netti | (6) | (1,6) | (8) | (1,9) | 2 | (20,4) |
| Risultato della gestione ordinaria | 43 | 11,2 | 37 | 9,0 | 6 | 17,2 |
| Oneri diversi e non ricorrenti | (1) | (0,2) | (4) | (0,8) | 3 | (70,6) |
| Utile prima delle imposte | 42 | 11,0 | 33 | 8,2 | 9 | 26,3 |
| Imposte | (10) | (2,6) | (7) | (1,8) | (3) | (41,1) |
| (Utile)/Perdita azionisti terzi | 1 | 0,2 | (0) | (0,1) | 1 | n.s. |
| Utile netto | 33 | 8,6 | 26 | 6,3 | 7 | 27,8 |

Sintesi della situazione patrimoniale

| (in milioni di euro) | 30.09.2004 | 31.12.2003 | Variazione | 30.09.2003 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Capitale di funzionamento | 878 | 729 | 148 | 908 |
| Attività destinate alla cessione | - | 8 | (8) | 9 |
| Capitale investito totale | 1.798 | 1.655 | 143 | 1.818 |
| Indebitamento netto | 585 | 468 | 117 | 659 |
| Patrimonio netto | 1.207 | 1.174 | 33 | 1.144 |
| Patrimonio netto di terzi | 6 | 13 | (7) | 15 |

Rendiconto finanziario

| (in milioni di euro) | Nove mesi 2004 | Nove mesi 2003 | Anno 2003 |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Autofinanziamento | 212 | 232 | 327 |
| Variazione del capitale di funzionamento | (136) | (163) | (4) |
| Pagamento imposte | (17) | (42) | (71) |
| Investimenti operativi netti | (16) | (91) | (126) |
| Variazione delle immobilizzazioni finanziarie | (20) | (1) | (4) |
| Flusso generato dalla gestione ordinaria | 24 | (65) | 122 |
| Pagamento dividendi | (69) | (64) | (64) |
| Pagamento imposta sostitutiva | (125) | - | - |
| Disinvestimento netto attrezzo sportivo | 49 | 81 | 81 |
| (Fabbisogni)/Eccedenze di mezzi finanziari | (121) | (48) | 139 |