

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati di bilancio dei primi nove mesi del 2010

BENETTON GROUP, PRIMI NOVE MESI IN LINEA CON ESERCIZIO PRECEDENTE

- **Ricavi: € 1.498 milioni (+0,5 %, al netto dell'effetto cambi -1,5 %).**
- **Continua la crescita nei mercati emergenti, in particolare in Asia.**
- **Risultato Operativo: € 141 milioni (9,4 % sui ricavi).**
- **Utile Netto: € 85 milioni (5,7 % sui ricavi).**
- **La posizione finanziaria netta in ulteriore miglioramento si attesta a € 645 milioni.**
- **Investimenti commerciali in crescita, con importanti rinnovi di *flagship* in Europa.**
- **Attesa una crescita delle materie prime con effetto negativo sul risultato complessivo 2010.**

Ponzano, 12 novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Benetton Group ha esaminato ed approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi 2010.

UNITED COLORS
OF BENETTON.

Conto economico consolidato

I **ricavi netti** di Gruppo nei primi nove mesi del 2010, caratterizzati da una situazione economica ancora molto incerta nei mercati di maggiore rilievo per i nostri marchi, raggiungono 1.498 milioni (+0,5% sul periodo di confronto, corrispondenti a 7 milioni), per effetto delle politiche commerciali poste in essere a supporto della rete di vendita, ed in conseguenza delle rivalutazioni di alcune valute di paesi emergenti nei confronti dell'Euro, per complessivi 29 milioni (won coreano, rupia indiana, lira turca e yen). Il settore dell'abbigliamento rileva ricavi pari a 1.418 milioni di euro, con un incremento di 5 milioni, rispetto ai primi nove mesi 2009, pari allo 0,3%. Il segmento del tessile consegue ricavi per 80 milioni rispetto ai 78 del periodo di confronto (+2,6 %).

A livello geografico, nei mercati consolidati, al rallentamento della Grecia e, in minore misura di Spagna ed Italia, si contrappone una buona tenuta nel resto d'Europa. Per quanto riguarda i mercati emergenti, il cui peso sul fatturato sale al 14% (12% nei primi 9 mesi 2009), tutti i principali mercati mostrano segno positivo, e si segnalano la forte crescita conseguita in Messico (+36% a parità di cambio), in India ed in Russia.

Il **marginale lordo industriale**, pari a € 696 milioni (46,5% sui ricavi netti) è in crescita (+€ 16 milioni) rispetto a € 680 milioni (45,6%) dei nove mesi di confronto, grazie al contributo determinante delle

efficienze conseguite sul fronte industriale e dell'approvvigionamento di prodotto.

Il **margine di contribuzione** raggiunge € 583 milioni (38,9% sui ricavi), rispetto a € 571 milioni (38,3%) nel corrispondente periodo dell'anno 2009, in aumento di € 12 milioni.

Grazie alle azioni di riduzione avviate nel corso dello scorso esercizio, le spese generali dei primi nove mesi del 2010 si sono mantenute sostanzialmente in linea con i nove mesi di confronto, pur in presenza di un aumento degli investimenti pubblicitari e promozionali. Risultano inoltre in ulteriore incremento gli oneri non ricorrenti legati, tra l'altro, ai già noti programmi di riorganizzazione della rete commerciale in alcuni mercati esteri e del settore industriale tessile.

Di conseguenza il **risultato operativo (EBIT)** si attesta a € 141 milioni, in crescita rispetto a € 134 milioni nel corrispondente periodo del 2009, con un'incidenza sui ricavi pari a 9,4%, rispetto al precedente 9,0%.

Nella **gestione finanziaria** si evidenziano miglioramenti grazie soprattutto alla riduzione dell'indebitamento medio ed al perdurare di tassi di interesse favorevoli, che hanno contenuto gli oneri finanziari, passati da € 17 milioni nei primi nove mesi 2009 a € 15 milioni nel 2010. Contribuiscono inoltre positivamente al risultato anche le consuete operazioni di copertura dei rischi valutari.

L'incidenza fiscale si attesta al 41% nei nove mesi del 2010, in aumento come previsto rispetto allo stesso periodo del 2009 (32%).

L'**utile netto**, infine, raggiunge € 85 milioni (5,7% sui ricavi), rispetto ad € 82 milioni (5,5%) dei primi nove mesi 2009.

Situazione patrimoniale consolidata

Confrontato con il 30 settembre 2009, il capitale di funzionamento si riduce di 59 milioni di euro, per l'effetto combinato di una riduzione delle scorte per 20 milioni e dell'aumento dei debiti commerciali per 40 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2010, tradizionale momento di picco nell'esposizione verso il sistema bancario, è di € 645 milioni, inferiore rispetto agli 819 milioni del 30 settembre 2009. A confronto con la posizione finanziaria del 31 dicembre 2009 (€ 556 milioni), si evidenzia una significativa riduzione nell'assorbimento di cassa dall'inizio dell'anno (€ 89 milioni), rispetto al periodo di riferimento dell'anno precedente (€ 130 milioni).

Sintesi dei flussi finanziari consolidati

Il flusso di cassa generato dall'attività operativa si attesta complessivamente a € 244 milioni, rispetto a € 234 milioni del periodo di confronto.

Nei primi nove mesi del 2010 il Gruppo ha effettuato **investimenti netti** pari a € 101 milioni. Si segnalano, tra gli altri, € 91 milioni di investimenti commerciali ed immobiliari, ed € 10 milioni in attività industriali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli ordini per la collezione Autunno/Inverno beneficiano dei segnali positivi provenienti dai mercati emergenti, mentre permane ancora incerta la ripresa nei mercati di maggiore rilievo per il Gruppo. Nel complesso, questa collezione presenta un trend simile a quello della precedente Primavera/Estate.

Il Gruppo, in linea con quanto annunciato, procede in una politica di investimenti commerciali di rilievo, con rinnovi di importanti negozi *flagship* in collaborazione con architetti di fama e nuove aperture anche attraverso acquisizioni di asset/immobili nei mercati emergenti. Il forte dinamismo che caratterizza i mercati dell'Asia sostiene le crescite delle attività caratteristiche in quell'area.

Prosegue senza interruzione lo sforzo di contenimento dei costi nell'area industriale e dei costi generali.

L'ultima parte dell'anno tuttavia è influenzata da elementi che peseranno sui risultati finali: forte tensione sui costi di alcune materie prime, rafforzamento verso l'Euro di molte delle valute dei paesi emergenti, costo più elevato del debito in funzione del finanziamento acceso a giugno, in sostituzione di quello scaduto.

Per effetto di quanto esposto, ed in presenza di importanti oneri non ricorrenti in ammontare complessivamente simile all'esercizio 2009, il risultato prevedibile per l'intero esercizio 2010 dovrebbe evidenziare una marginalità operativa sulle vendite inferiore a quella del 2009.

La capacità del Gruppo di provvedere ad una continua generazione di cassa permetterà di continuare a sostenere importanti programmi di investimento, a beneficio di opportunità di crescita future, riducendo inoltre la posizione finanziaria netta attesa a fine anno rispetto al 2009.

Procedure per le Operazioni con Parti Correlate

Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno (costituito esclusivamente da amministratori indipendenti), ha approvato le "Procedure per le Operazioni con Parti Correlate" in conformità a quanto disposto dalla Delibera CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010.

Le Procedure verranno pubblicate sul sito internet www.benettongroup.com/investors.

Risultati consolidati del Gruppo Benetton

(non soggetti a revisione contabile)

Conto economico consolidato

(in milioni di euro)	Nove mesi 2010	%	Nove mesi 2009	%	Variazione	%	Anno 2009	%
Ricavi	1.498	100,0	1.491	100,0	7	0,5	2.049	100,0
Consumo materiali e lavorazioni esterne	706	47,1	707	47,4	(1)	(0,2)	969	47,3
Salari, stipendi e oneri relativi	60	4,0	64	4,3	(4)	(5,9)	84	4,1
Ammortamenti industriali	11	0,7	12	0,8	(1)	(9,0)	15	0,8
Altri costi industriali	25	1,7	28	1,9	(3)	(10,3)	38	1,8
Costo del venduto	802	53,5	811	54,4	(9)	(1,1)	1.106	54,0
Margine lordo industriale	696	46,5	680	45,6	16	2,3	943	46,0
Distribuzione e trasporti	50	3,4	46	3,1	4	9,7	63	3,1
Provvigioni	63	4,2	63	4,2	-	0,2	87	4,2
Margine di contribuzione	583	38,9	571	38,3	12	2,0	793	38,7
Stipendi e oneri relativi	129	8,6	127	8,5	2	1,6	169	8,2
Pubblicità e promozionali	44	2,9	39	2,7	5	9,6	53	2,6
Ammortamenti	65	4,4	66	4,4	(1)	(0,8)	88	4,3
Altri costi e proventi	204	13,6	205	13,7	(1)	(0,4)	277	13,6
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	18	1,2	15	1,0	3	19,8	23	1,1
Spese generali e oneri operativi	442	29,5	437	29,3	5	1,0	587	28,7
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	18	1,2	15	1,0	3	19,8	23	1,1
Risultato operativo (*)	141	9,4	134	9,0	7	5,1	206	10,0
Utili/(Perdite) di imprese collegate	-	-	2	0,1	(2)	(92,9)	2	0,1
(Oneri)/Proventi finanziari	(15)	(1,0)	(17)	(1,1)	2	(16,4)	(20)	(0,9)
(Oneri)/Proventi netti da coperture valutarie e differenze cambio	13	0,9	2	0,1	11	n.s.	(2)	(0,1)
Utile ante imposte	139	9,3	121	8,1	18	15,3	186	9,1
Imposte	57	3,8	39	2,6	18	46,8	68	3,3
Utile netto del periodo attribuibile a:	82	5,5	82	5,5	-	0,3	118	5,8
- Azionisti della Società Capogruppo	85	5,7	82	5,5	3	4,1	122	5,9
- Azionisti terzi	(3)	(0,2)	-	0,0	(3)	n.s.	(4)	(0,1)

(*) Il risultato operativo della gestione corrente, al netto delle poste non ricorrenti, risulta pari a 159 milioni con un'incidenza sui ricavi del 10,6% (149 milioni nei primi nove mesi 2009 con un'incidenza del 10% e 229 milioni nel 2009 con un'incidenza dell'11,1%).

(in milioni di euro)	3° trimestre 2010	%	3° trimestre 2009	%	Variazione	%
Ricavi	606	100,0	609	100,0	(3)	(0,4)
Consumo materiali e lavorazioni esterne	306	50,4	299	49,2	7	2,2
Salari, stipendi e oneri relativi	18	3,0	19	3,1	(1)	(1,0)
Ammortamenti industriali	3	0,6	4	0,6	(1)	(10,9)
Altri costi industriali	8	1,4	8	1,3	-	(0,3)
Costo del venduto	335	55,4	330	54,2	5	1,8
Margine lordo industriale	271	44,6	279	45,8	(8)	(3,0)
Distribuzione e trasporti	18	2,9	16	2,7	2	6,9
Prowigioni	26	4,3	28	4,5	(2)	(4,1)
Margine di contribuzione	227	37,4	235	38,6	(8)	(3,5)
Stipendi e oneri relativi	42	6,9	39	6,4	3	7,0
Pubblicità e promozionali	14	2,3	12	2,0	2	15,6
Ammortamenti	22	3,7	23	3,7	(1)	(1,0)
Altri costi e proventi	71	11,6	70	11,5	1	0,8
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	6	1,0	5	0,8	1	27,9
Spese generali e oneri operativi	149	24,5	144	23,6	5	3,4
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	6	1,0	5	0,8	1	27,9
Risultato operativo ^(*)	78	12,9	91	15,0	(13)	(14,5)
(Oneri)/Proventi finanziari	(7)	(1,2)	(5)	(0,8)	(2)	35,1
(Oneri)/Proventi netti da coperture valutarie e differenze cambio	4	0,6	(2)	(0,4)	6	n.s.
Utile ante imposte	75	12,3	84	13,8	(9)	(10,7)
Imposte	28	4,5	28	4,7	-	(1,3)
Utile netto del periodo attribuibile a:	47	7,8	56	9,1	(9)	(15,5)
- Azionisti della Società Capogruppo	46	7,6	54	8,8	(8)	(14,5)
- Azionisti terzi	1	0,2	2	0,3	(1)	(40,8)

^(*) Il risultato operativo della gestione corrente, al netto delle poste non ricorrenti, risulta pari a 84 milioni con un'incidenza sui ricavi del 13,9% (96 milioni nel terzo trimestre 2009 con un'incidenza del 15,8%).

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria

(in milioni di euro)	30.09.2010	31.12.2009	Variazione	30.09.2009	Variazione
Capitale di funzionamento	786	658	128	845	(59)
- crediti commerciali	879	791	88	878	1
- scorte	291	301	(10)	311	(20)
- debiti commerciali	(371)	(404)	33	(331)	(40)
- altri crediti/(debiti) ^(A)	(13)	(30)	17	(13)	-
Attività destinate alla cessione	13	5	8	6	7
Immobilizzazioni materiali e immateriali ^(B)	1.317	1.288	29	1.316	1
Immobilizzazioni finanziarie ^(C)	24	25	(1)	25	(1)
Altre attività/(passività) ^(D)	-	36	(36)	35	(35)
Capitale investito netto	2.140	2.012	128	2.227	(87)
Indebitamento finanziario netto ^(E)	645	556	89	819	(174)
Patrimonio netto totale	1.495	1.456	39	1.408	87

(A) Gli altri crediti/(debiti) includono crediti e debiti per IVA, crediti e debiti diversi, crediti e debiti verso imprese del Gruppo di natura non commerciale, ratei e risconti, debiti verso enti previdenziali e dipendenti, crediti e debiti per acquisto immobilizzazioni ecc.

(B) Le immobilizzazioni materiali e immateriali comprendono tutte le categorie dei cespiti al netto dei relativi fondi ammortamento e svalutazioni.

(C) Le immobilizzazioni finanziarie includono le partecipazioni non consolidate e i depositi cauzionali attivi e passivi.

(D) Le altre attività/(passività) includono i fondi per benefici a dipendenti, i fondi rischi legali e fiscali, il fondo indennità suppletiva di clientela, i fondi per altri accantonamenti, i crediti e debiti per imposte correnti, i crediti e debiti verso le controllanti relativi al Consolidato fiscale, le attività fiscali anticipate anche connesse alla riorganizzazione societaria del 2003, le passività per imposte differite e i debiti per put option.

(E) L'indebitamento finanziario netto include la cassa, le disponibilità liquide e tutte le attività e le passività di natura finanziaria a breve e a medio e lungo termine.

Posizione finanziaria

(in milioni di euro)	30.09.2010	31.12.2009	Variazione	30.09.2009
Cassa e banche	103	135	(32)	77
A Liquidità	103	135	(32)	77
B Crediti finanziari correnti	40	18	22	18
Debiti finanziari, bancari e verso società di locazione finanziaria	(141)	(312)	171	(517)
C Debiti finanziari correnti	(141)	(312)	171	(517)
D = A+B+C Indebitamento finanziario corrente	2	(159)	161	(422)
E Crediti finanziari non correnti	4	5	(1)	5
Finanziamenti a medio e lungo termine	(650)	(401)	(249)	(402)
Debiti verso società di locazione finanziaria	(1)	(1)	-	-
F Debiti finanziari non correnti	(651)	(402)	(249)	(402)
G = E+F Indebitamento finanziario non corrente	(647)	(397)	(250)	(397)
H = D+G Indebitamento finanziario netto	(645)	(556)	(89)	(819)

Rendiconto finanziario

(in milioni di euro)	Nove mesi 2010	Nove mesi 2009
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante	244	234
Flusso di cassa assorbito dalla variazione del capitale circolante	(146)	(131)
Interessi (corrisposti)/percepiti e differenze cambio	(2)	(16)
Pagamento imposte	(18)	(56)
Flusso di cassa generato dall'attività operativa	78	31
Investimenti operativi netti/Capex	(94)	(94)
Immobilizzazioni finanziarie	(7)	(13)
Flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento	(101)	(107)
Flusso di cassa assorbito dalla gestione ordinaria	(23)	(76)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria di cui:		
- pagamento dividendi	(41)	(50)
- acquisto azioni proprie	-	(3)
- variazioni nette di altre fonti di finanziamento	31	90
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria	(10)	37
Decremento netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(33)	(39)

Indicatori alternativi di performance

Nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tuttavia, tali indicatori non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

La tabella di seguito riportata mostra la composizione dell'EBITDA e dell'EBITDA gestione ordinaria.

Dati economici (in milioni di euro)	Nove mesi 2010	Nove mesi 2009	Variazione	Anno 2009
A Risultato operativo	141	134	7	206
B - di cui oneri non ricorrenti	18	15	3	23
C Ammortamenti	76	78	(2)	103
D Altri costi non monetari (svalutazioni nette)	7	3	4	21
E - di cui non ricorrenti	7	3	4	21
F = A+C+D EBITDA	224	215	9	330
G = F+B-E EBITDA gestione ordinaria	235	227	8	332

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alberto Nathansohn, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Disclaimer

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Benetton. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

Per ulteriori informazioni e contatti:

Media

+39 0422519036

www.benettongroup.com/press

www.benettonpress.mobi

Investor Relations

+39 0422517773

www.benettongroup.com/investors

www.benettonir.mobi

Comunicato inviato alle ore 14:05.