

## **Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati di bilancio del primo trimestre 2010**

### **BENETTON GROUP, RICAVI CONSOLIDATI E UTILE NETTO IN CRESCITA: 457 MILIONI DI RICAVI E 20 MILIONI DI UTILE NETTO**

Ponzano, 12 Maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Benetton Group ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del primo trimestre 2010.

Il mercato di riferimento nel primo trimestre 2010 è ancora influenzato da una generale altalenanza dell'economia mondiale che si sta progressivamente stabilizzando. Permangono tuttavia ancora elementi di instabilità nei mercati di maggiore rilievo per il Gruppo, in particolare in Europa.

In questo contesto i **ricavi netti** di Gruppo nel periodo raggiungono i 457 milioni di euro, in crescita dell'1,8% (+1% a cambi costanti) per l'effetto combinato di:

- un mix delle collezioni caratterizzate, nel periodo, da categorie merceologiche di maggior valore unitario; tale effetto è parzialmente compensato dalle politiche commerciali poste in essere verso la rete di vendita;
- una soddisfacente crescita delle vendite nei negozi a gestione diretta;
- un favorevole andamento dei cambi.

#### **Andamento dei ricavi per area geografica, marchio e collezione**

I mercati consolidati presentano un fatturato in calo del 1,5% a cambi costanti, con una sostanziale tenuta di quello italiano, nonostante il rallentamento del mercato spagnolo e greco, a cui si contrappone un migliore andamento nell'Europa continentale.

I mercati emergenti crescono a cambi costanti del 19%, in particolare in India dove, dopo aver raggiunto una buona presenza in tutte le principali città del paese, il Gruppo punta ora ad aperture di nuovi negozi anche in città di minori dimensioni.

La Russia ha conseguito risultati positivi grazie a mirate azioni di supporto commerciale alla rete. In Cina si è conclusa la ridefinizione del network di negozi esistenti, ed è stata conseguita una buona crescita a parità di perimetro a seguito dell'azione coordinata sul mix di prodotto e sulla profondità dell'offerta.

In Messico è continuata anche in questo primo trimestre la crescita delle vendite, con uno specifico focus sull'attrattività del punto vendita.

Complessivamente la raccolta ordini per le collezioni Primavera/Estate si sta chiudendo, secondo le aspettative, con un lieve calo rispetto alla Primavera/Estate 2009. All'interno delle collezioni il migliore risultato è conseguito dalle linee bambino anche grazie alle nuove proposte per i giovani teenager.

## **Andamento del risultato economico**

Il  **margine lordo industriale**  del trimestre risulta in crescita attestandosi a 216 milioni (205 milioni nel corrispondente periodo del 2009), pari al 47,1% sui ricavi (45,5% nel periodo di confronto). A questo risultato contribuiscono in misura determinante le efficienze generate, fin dal 2009, sul fronte delle fonti produttive e della supply chain.

Il  **margine di contribuzione**  è pari a 180 milioni di euro contro i 171 milioni del periodo di riferimento, con un'incidenza sul fatturato del 39,4%.

Il  **risultato operativo**  raggiunge i 35 milioni di euro (25 nel 2009), con un'incidenza sul fatturato del 7,7% rispetto al 5,5%, per effetto anche dei risparmi conseguiti con il piano di riorganizzazione.

L'**EBITDA** è pari a 62 milioni di euro (13,6% sul fatturato) contro 50 milioni (11,1%) del primo trimestre 2009.

Il miglioramento degli  **oneri finanziari**  è attribuibile sia alla riduzione dei tassi d'interesse, sia ad un minore indebitamento medio del periodo.

Il previsto incremento dell'incidenza fiscale è attribuibile al venir meno dei benefici rivenienti dalla riorganizzazione societaria del 2003, oltre a fenomeni temporanei del trimestre.

Di conseguenza l'**utile netto** si attesta a 20 milioni di euro (18 milioni nel primo trimestre 2009).

## **Situazione Patrimoniale e Posizione Finanziaria**

Confrontato con il 31 marzo 2009, il  **capitale di funzionamento**  diminuisce di 61 milioni di euro: la significativa diminuzione delle scorte ammonta infatti a 55 milioni ed è la conseguenza delle azioni previste dal piano di riorganizzazione, in particolare nell'ambito della programmazione della produzione.

Nel primo trimestre il Gruppo ha effettuato  **investimenti netti**  pari a 25 milioni, rispetto ai 50 milioni del corrispondente periodo del 2009. Si prevede tuttavia che nel corso dell'anno gli investimenti su locations commerciali di interesse strategico mostreranno una significativa accelerazione.

L'**indebitamento finanziario netto** si attesta a 589 milioni di euro rispetto a 763 milioni a fine marzo 2009, e con un aumento di 33 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009, determinato dall'andamento ciclico del business; tale variazione è significativamente inferiore rispetto a quella del primo trimestre dei due precedenti periodi di confronto.

**Risultati consolidati del Gruppo Benetton**  
(non soggetti a revisione contabile)

**Conto economico consolidato**

(in milioni di euro)	1° trimestre 2010		1° trimestre 2009		Variazione		Anno 2009	
		%		%		%		%
<b>Ricavi</b>	<b>457</b>	<b>100,0</b>	<b>449</b>	<b>100,0</b>	<b>8</b>	<b>1,8</b>	<b>2.049</b>	<b>100,0</b>
Consumo materiali e lavorazioni esterne	209	45,7	207	46,1	2	0,8	969	47,3
Salari, stipendi e oneri relativi	20	4,5	23	5,1	(3)	(10,3)	84	4,1
Ammortamenti industriali	4	0,8	4	0,9	-	(6,8)	15	0,8
Altri costi industriali	8	1,9	10	2,4	(2)	(19,8)	38	1,8
<b>Costo del venduto</b>	<b>241</b>	<b>52,9</b>	<b>244</b>	<b>54,5</b>	<b>(3)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1.106</b>	<b>54,0</b>
<b>Margine lordo industriale</b>	<b>216</b>	<b>47,1</b>	<b>205</b>	<b>45,5</b>	<b>11</b>	<b>5,4</b>	<b>943</b>	<b>46,0</b>
Distribuzione e trasporti	17	3,6	15	3,3	2	11,1	63	3,1
Provvigioni	19	4,1	19	4,1	-	1,5	87	4,2
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>180</b>	<b>39,4</b>	<b>171</b>	<b>38,1</b>	<b>9</b>	<b>5,3</b>	<b>793</b>	<b>38,7</b>
Stipendi e oneri relativi	42	9,2	43	9,6	(1)	(2,6)	169	8,2
Pubblicità e promozionali	15	3,2	15	3,4	-	(3,1)	53	2,6
Ammortamenti	21	4,6	21	4,6	-	2,3	88	4,3
Altri costi e proventi	67	14,7	67	15,0	-	(0,6)	277	13,6
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	6	1,3	4	1,0	2	33,8	23	1,1
Spese generali e oneri operativi	145	31,7	146	32,6	(1)	(1,0)	587	28,7
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	6	1,3	4	1,0	2	33,8	23	1,1
<b>Risultato operativo (*)</b>	<b>35</b>	<b>7,7</b>	<b>25</b>	<b>5,5</b>	<b>10</b>	<b>43,1</b>	<b>206</b>	<b>10,0</b>
Utili/(Perdite) di imprese collegate	-	-	-	-	-	-	2	0,1
(Oneri)/Proventi finanziari	(3)	(0,7)	(6)	(1,4)	3	(44,8)	(20)	(0,9)
(Oneri)/Proventi netti da coperture valutarie e differenze cambio	2	0,3	2	0,5	-	(20,7)	(2)	(0,1)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>34</b>	<b>7,3</b>	<b>21</b>	<b>4,6</b>	<b>13</b>	<b>62,6</b>	<b>186</b>	<b>9,1</b>
Imposte	17	3,6	6	1,2	11	n.s.	68	3,3
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>17</b>	<b>3,7</b>	<b>15</b>	<b>3,4</b>	<b>2</b>	<b>10,2</b>	<b>118</b>	<b>5,8</b>
attribuibile a:								
- Azionisti della Società Capogruppo	20	4,4	18	4,1	2	9,9	122	5,9
- Azionisti terzi	(3)	(0,7)	(3)	(0,7)	-	8,7	(4)	(0,1)

(\*) Il risultato operativo della gestione corrente, al netto delle poste non ricorrenti, risulta pari a 41 milioni con un'incidenza sui ricavi del 9% (29 milioni nel primo trimestre 2009 con un'incidenza del 6,4% e 229 milioni nell'anno 2009 con un'incidenza dell'11,1%).

### Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria

Gli elementi più significativi della situazione patrimoniale e finanziaria, raffrontati con quelli relativi al 31 dicembre e al 31 marzo 2009, sono dettagliati nella tabella seguente.

(in milioni di euro)	31.03.2010	31.12.2009	Variazione	31.03.2009	Variazione
Capitale di funzionamento	733	658	75	794	(61)
- crediti commerciali	796	791	5	790	6
- scorte	291	301	(10)	346	(55)
- debiti commerciali	(346)	(404)	58	(341)	(5)
- altri crediti/(debiti) <sup>(A)</sup>	(8)	(30)	22	(1)	(7)
					-
Attività destinate alla cessione	5	5	-	1	4
Immobilizzazioni materiali e immateriali <sup>(B)</sup>	1.297	1.288	9	1.322	(25)
Immobilizzazioni finanziarie <sup>(C)</sup>	26	25	1	29	(3)
Altre attività/(passività) <sup>(D)</sup>	21	36	(15)	16	5
<b>Capitale investito netto</b>	<b>2.082</b>	<b>2.012</b>	<b>70</b>	<b>2.162</b>	<b>(80)</b>
					-
Indebitamento finanziario netto <sup>(E)</sup>	589	556	33	763	(174)
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>1.493</b>	<b>1.456</b>	<b>37</b>	<b>1.399</b>	<b>94</b>

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

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

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

<sup>(D)</sup> 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.

<sup>(E)</sup> 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)	31.03.2010	31.12.2009	Variazione	31.03.2009
Cassa e banche	85	135	(50)	70
<b>A Liquidità</b>	<b>85</b>	<b>135</b>	<b>(50)</b>	<b>70</b>
<b>B Crediti finanziari correnti</b>	<b>33</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>33</b>
Debiti finanziari, bancari e verso società di locazione finanziaria	(309)	(312)	3	(470)
<b>C Debiti finanziari correnti</b>	<b>(309)</b>	<b>(312)</b>	<b>3</b>	<b>(470)</b>
<b>D = A+B+C Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(191)</b>	<b>(159)</b>	<b>(32)</b>	<b>(367)</b>

<i>E</i> Crediti finanziari non correnti	5	5	-	4
Finanziamenti a medio e lungo termine	(402)	(401)	(1)	(400)
Debiti verso società di locazione finanziaria	(1)	(1)	-	-
<i>F</i> Debiti finanziari non correnti	(403)	(402)	(1)	(400)
<i>G = E+F</i> Indebitamento finanziario non corrente	(398)	(397)	(1)	(396)
<i>H = D+G</i> Indebitamento finanziario netto	(589)	(556)	(33)	(763)

## Rendiconto finanziario

(in milioni di euro)	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante	68	55
Flusso di cassa assorbito dalla variazione del capitale circolante	(68)	(77)
Interessi (corrisposti)/percepiti e differenze cambio	(3)	(5)
Pagamento imposte	(3)	(4)
Flusso di cassa assorbito dall'attività operativa	(6)	(31)
Investimenti operativi netti/Capex	(25)	(41)
Immobilizzazioni finanziarie	-	(9)
Flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento	(25)	(50)
Flusso di cassa assorbito dalla gestione ordinaria	(31)	(81)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria di cui:		
- pagamento dividendi	(1)	(1)
- acquisto azioni proprie	-	(3)
- variazioni nette di altre fonti di finanziamento	(23)	23
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria	(24)	19
Decremento netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(55)	(62)

## 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)	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009	Variazione	Anno 2009
A Risultato operativo	35	25	10	206
B - di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	6	4	2	23
C Ammortamenti	25	25	-	103
D Altri costi non monetari (svalutazioni/ripristini) netti	2	-	2	21
E - di cui non ricorrenti	2	-	2	21
F = A+C+D EBITDA	62	50	12	330
G = F+B-E EBITDA gestione ordinaria	66	54	12	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 rischiosità 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

**Investor Relations**  
+39 0422517773

[www.benettongroup.com/press](http://www.benettongroup.com/press)  
[www.benettonpress.mobi](http://www.benettonpress.mobi)

[www.benettongroup.com/investors](http://www.benettongroup.com/investors)  
[www.benettonir.mobi](http://www.benettonir.mobi)

Comunicato inviato alle ore 12:35