

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati di bilancio del primo trimestre 2011

BENETTON GROUP, RICAVI E UTILE IN TENUTA NEL PRIMO TRIMESTRE

- Ricavi a €453M, in leggera flessione rispetto al primo trimestre 2010 (-0,9%)
- Continua la crescita nei paesi ad alto tasso di sviluppo (+12%)
- Margine lordo industriale in riduzione per l'aumento del costo materie prime (44,7% vs. 47,1% nel 2010)
- EBIT allineato al primo trimestre 2010 (7,5% nel 2011 vs. 7,7%)
- Risultato netto pari a €19,4M, (4,3% dei ricavi), quasi invariato rispetto al 4,4% del corrispondente periodo di confronto
- Posizione finanziaria in ulteriore miglioramento (€534M vs. €589M al 31/3/2010)

UNITED COLORS
OF BENETTON.

Ponzano, 12 Maggio 2011, ore 15.30 – Il Consiglio di Amministrazione di Benetton Group ha esaminato ed approvato i risultati consolidati del primo trimestre 2011.

Andamento dei ricavi per area geografica, marchio e collezione

I **ricavi netti** di Gruppo nel primo trimestre dell'anno raggiungono gli €453 milioni, in leggera riduzione (-0,9% a cambi correnti e -1,7% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2010.

I mercati occidentali tradizionali presentano un fatturato in calo del 5% a cambi correnti e del 6% a cambi costanti, con riduzioni maggiori nei paesi del sud europeo ancora soggetti a condizioni economiche sostanzialmente recessive, ed un andamento migliore nell'importante mercato domestico italiano. Positiva invece la crescita registrata nel centro Europa, grazie ad un risultato molto favorevole in Germania. Al di fuori dell'Europa le vendite in Giappone sono risultate in calo del 13% a cambi costanti, a causa anche della ridotta attività nel paese a seguito dei noti eventi di inizio marzo.

I mercati in sviluppo ed alta crescita confermano la tendenza positiva degli ultimi trimestri con un aumento dell'11% a cambi costanti e del 12% a cambi correnti, con punte di eccellenza in Russia (+37% a cambi costanti), Messico (+26%) e Corea (+17%). In India (+8%) la crescita é comunque molto sostenuta, considerando l'operazione di trasferimento ai partner di circa 140 negozi in precedenza operati direttamente.

Nel complesso la raccolta ordini per le collezioni Primavera/Estate si sta chiudendo, secondo le aspettative, con un lieve calo rispetto alla Primavera/Estate 2010, comunque inferiore a quello registrato nelle collezioni precedenti.

All'interno delle collezioni il migliore risultato è conseguito dalle linee bambino anche grazie alle crescite ottenute nei mercati internazionali.

Andamento del risultato economico

Il **margine lordo industriale** del trimestre risulta in diminuzione attestandosi a €203 milioni (€216 milioni nel corrispondente periodo del 2010), pari al 44,7% sui ricavi (47,1% nel periodo di confronto). La riduzione è principalmente attribuibile ai forti rialzi nei costi delle materie prime, cotone e lana in particolare, che hanno determinato un corrispondente aumento nei costi del venduto.

Il **margine di contribuzione** è pari a €167 milioni contro i €180 milioni del periodo di riferimento, con un'incidenza sul fatturato del 36,9%.

Il **risultato operativo** raggiunge i €34 milioni (€35M nel 2010), con un'incidenza sul fatturato del 7,5% rispetto al 7,7%, per effetto di una importante riduzione dei costi generali e degli oneri non ricorrenti. Risulta limitato inoltre nel trimestre l'impatto delle variazioni nei cambi.

L'incremento negli **oneri finanziari** , pur in presenza di un debito medio inferiore rispetto al corrispondente trimestre del 2010, è legato all'incremento nel tasso debitorio a seguito dell'accensione a partire da giugno 2010 di una nuova linea di credito a condizioni meno favorevoli rispetto a quelle fino ad allora in vigore. Risultano inoltre in calo gli utili su operazioni di copertura dei rischi valutari.

Gli oneri fiscali del trimestre si collocano al di sotto dell'aliquota prevista, in forte miglioramento rispetto al periodo di confronto del 2010 in cui, invece, si erano concentrati alcuni fattori negativi e ne era risultata un'aliquota fiscale media assai elevata.

Di conseguenza l' **utile netto** si attesta a €19 milioni pari al 4,3% dei ricavi (€20 milioni nel primo trimestre 2010, pari al 4,4%).

Situazione Patrimoniale e Posizione Finanziaria

Confrontato con il 31 marzo 2010, il **capitale di funzionamento** diminuisce di €33 milioni: ad un leggero aumento delle scorte (+€20 milioni) e dei crediti verso terzi (+€12 milioni), si contrappone infatti un importante aumento nei debiti commerciali per €51 milioni e negli altri debiti per €14 milioni.

Nel primo trimestre il Gruppo ha effettuato **investimenti netti** pari a €27 milioni, rispetto ai €25 milioni del corrispondente periodo del 2010. Come di consueto, la maggior parte di tali investimenti sono stati indirizzati verso il rinnovo della rete di negozi.

L' **indebitamento finanziario netto** , confermando la tendenza alla riduzione in atto da tempo, si attesta a €534 milioni rispetto a €589 milioni a fine marzo 2010, e con un aumento di €48 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010, in linea con la tradizionale stagionalità del business.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2011 si sta confermando come da aspettative: da un lato la raccolta ordini per la collezione Primavera/Estate evidenzia un risultato di leggero miglioramento rispetto alle recenti performance negative di collezione, dall'altro le previsioni per la collezione Autunno/Inverno 2011 presentano un segno di crescita. Anche nel resto dell'anno il contributo dei Paesi di più recente sviluppo sarà fondamentale per sostenere i ricavi del Gruppo, in presenza di una domanda ancora incerta nelle economie occidentali.

La forte crescita dei costi, in particolare per cotone e lana, sta comportando invece importanti effetti di erosione dei margini il cui effetto sarà più evidente a partire dal secondo trimestre.

Il Gruppo sta operando secondo le priorità di azione definite per il 2011, attraverso un programma di lavoro focalizzato sia su progetti di sviluppo, sia su ulteriore efficienza dei processi e ottimizzazione dei costi. Questo permetterà di generare benefici in misura crescente con il trascorrere del tempo.

Le azioni già realizzate, altre in programma e la solidità patrimoniale del Gruppo consentono inoltre la continuazione di una politica sostenuta di investimenti. La posizione finanziaria è prevista in ulteriore riduzione, rispetto a fine 2010.

Risultati consolidati del Gruppo Benetton

(non soggetti a revisione contabile)

Conto economico consolidato

(in milioni di euro)	1° trimestre		1° trimestre		Variazione	%	Anno	
	2011	%	2010	%			2010	%
Ricavi	453	100,0	457	100,0	(4)	(0,9)	2.053	100,0
Consumo materiali e lavorazioni esterne	218	48,2	209	45,7	9	4,6	977	47,6
Salari, stipendi e oneri relativi	20	4,4	20	4,5	-	(1,2)	80	3,9
Ammortamenti industriali	4	0,8	4	0,8	-	(7,0)	14	0,7
Altri costi industriali	8	1,9	8	1,9	-	(3,2)	34	1,6
Costo del venduto	250	55,3	241	52,9	9	3,7	1.105	53,8
Margine lordo industriale	203	44,7	216	47,1	(13)	(6,0)	948	46,2
Distribuzione e trasporti	17	3,6	17	3,6	-	(0,7)	73	3,6
Provvigioni	19	4,2	19	4,1	-	0,3	86	4,2
Margine di contribuzione	167	36,9	180	39,4	(13)	(7,1)	789	38,4
Stipendi e oneri relativi	44	9,8	42	9,2	2	5,6	175	8,5
Pubblicità e promozionali	15	3,3	15	3,2	-	1,4	55	2,7
Ammortamenti	22	5,0	21	4,6	1	6,0	89	4,3
Altri costi e proventi	52	11,3	67	14,7	(15)	(23,0)	294	14,3
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	-	-	6	1,3	(6)	n.s.	32	1,6
Spese generali e oneri operativi	133	29,4	145	31,7	(12)	(8,0)	613	29,8
- di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	-	-	6	1,3	(6)	n.s.	32	1,6
Risultato operativo^(*)	34	7,5	35	7,7	(1)	(3,6)	176	8,6
Utili/(Perdite) di imprese collegate	-	-	-	-	-	-	(1)	(0,1)
(Oneri)/Proventi finanziari	(6)	(1,2)	(3)	(0,7)	(3)	64,0	(19)	(0,9)
(Oneri)/Proventi netti da coperture valutarie e differenze cambio	-	-	2	0,3	(2)	n.s.	12	0,6
Utile ante imposte	28	6,3	34	7,3	(6)	(14,8)	168	8,2
Imposte	10	2,1	17	3,6	(7)	(41,5)	65	3,2
- di cui imposte non ricorrenti	-	-	-	-	-	-	4	0,2
Utile netto del periodo attribuibile a:	18	4,2	17	3,7	1	11,3	103	5,0
- Azionisti della Società Capogruppo	19	4,3	20	4,4	(1)	(3,9)	102	5,0
- Azionisti di minoranza	(1)	(0,1)	(3)	(0,7)	2	n.s.	1	n.s.

^(*) Il risultato operativo della gestione corrente, al netto delle poste non ricorrenti, risulta pari a 34 milioni con un'incidenza sui ricavi del 7,5% (41 milioni nel primo trimestre 2010 con un'incidenza del 9%, 208 milioni nell'anno 2010 con un'incidenza del 10,1%).

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria

(in milioni di euro)	31.03.2011	31.12.2010	Variazione	31.03.2010	Variazione
Capitale di funzionamento	700	622	78	733	(33)
- crediti commerciali	808	804	4	796	12
- scorte	311	293	18	291	20
- debiti commerciali	(397)	(442)	45	(346)	(51)
- altri crediti/(debiti) ^(A)	(22)	(33)	11	(8)	(14)
Attività destinate alla cessione	3	10	(7)	5	(2)
Immobilizzazioni materiali e immateriali ^(B)	1.303	1.314	(11)	1.297	6
Immobilizzazioni finanziarie ^(C)	23	25	(2)	26	(3)
Altre attività/(passività) ^(D)	8	13	(5)	21	(13)
Capitale investito netto	2.037	1.984	53	2.082	(45)
Indebitamento finanziario netto ^(E)	534	486	48	589	(55)
Patrimonio netto totale	1.503	1.498	5	1.493	10

^(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)	31.03.2011	31.12.2010	Variazione	31.03.2010
Cassa e banche	150	195	(45)	85
A Liquidità	150	195	(45)	85
B Crediti finanziari correnti	43	29	14	33
Debiti finanziari, bancari e verso società di locazione finanziaria	(81)	(64)	(17)	(309)
C Debiti finanziari correnti	(81)	(64)	(17)	(309)
D = A+B+C Indebitamento finanziario corrente	112	160	(48)	(191)
E Crediti finanziari non correnti	4	4	-	5
Finanziamenti a medio e lungo termine	(650)	(650)	-	(402)
Debiti verso società di locazione finanziaria	-	-	-	(1)
F Debiti finanziari non correnti	(650)	(650)	-	(403)
G = E+F Indebitamento finanziario non corrente	(646)	(646)	-	(398)
H = D+G Indebitamento finanziario netto	(534)	(486)	(48)	(589)

Rendiconto finanziario

(in milioni di euro)	1° trimestre 2011	1° trimestre 2010
Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante	58	68
Flusso di cassa assorbito dalla variazione del capitale circolante	(70)	(68)
Interessi (corrisposti)/percepiti e differenze cambio	(8)	(3)
Pagamento imposte	(3)	(3)
Flusso di cassa assorbito dall'attività operativa	(23)	(6)
Investimenti operativi netti/Capex	(28)	(25)
Immobilizzazioni finanziarie	1	-
Flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento	(27)	(25)
Flusso di cassa assorbito dalla gestione ordinaria	(50)	(31)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria di cui:		
- pagamento dividendi	-	(1)
- variazioni nette di altre fonti di finanziamento	7	(23)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria	7	(24)
Decremento netto disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(43)	(55)

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 2011	1° trimestre 2010	Variazione	Anno 2010
A Risultato operativo	34	35	(1)	176
B - di cui oneri/(proventi) non ricorrenti	-	6	(6)	32
C Ammortamenti	26	25	1	103
D Altri costi non monetari (svalutazioni/(ripristini) netti)	-	2	(2)	24
E - di cui non ricorrenti	-	2	(2)	24
F = A+C+D EBITDA	60	62	(2)	303
G = F+B-E EBITDA gestione ordinaria	60	66	(6)	311

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"), in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione", 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
www.benettongroup.com/press
www.benettonpress.mobi

Investor Relations
+39 0422517773
www.benettongroup.com/investors
www.benettonir.mobi