

Approvati i risultati dei primi nove mesi del 2012: Ebitda pari al 12,4%, Ebit pari al 10,3%. Leggero calo delle vendite (-3,6%).

Fatturato: 162,5 milioni di euro (168,6 milioni nei primi nove mesi del 2011, -3.6%). A cambi costanti -6,5%;

Ebitda: 20,1 milioni di euro (26,8 milioni nei primi nove mesi del 2011);

Ebit: 16,8 milioni di euro (23,4 milioni nei primi nove mesi del 2011);

Risultato netto: 11,7 milioni di euro (17,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011);

Posizione Finanziaria Netta: negativa per 16,7 milioni di euro (negativa per 9,4 milioni di euro al 30 settembre 2011).

Milano, 12 novembre 2012. Il Consiglio di amministrazione di Marcolin S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Giovanni Marcolin Coffen, ha esaminato ed approvato i risultati del Gruppo Marcolin, relativi ai primi nove mesi del 2012.

Il Gruppo Marcolin ha registrato nei primi nove mesi del 2012, un lieve calo del fatturato pari al 3,6%, sostanzialmente connesso ad alcuni paesi del mercato europeo, mentre si registrano andamenti positivi nelle altre aree geografiche.

L'Ebitda, con un valore di 20,1 milioni di euro si attesta al 12,4% del fatturato e l'Ebit, con un valore di 16,8 milioni di euro si attesta al 10,3% del fatturato.

La posizione finanziaria netta è negativa per 16,7 milioni di euro, riflettendo l'andamento generale della società nel periodo in esame.

Nel periodo in esame il Gruppo ha continuato ad investire a supporto dei marchi e sul rafforzamento dell'organizzazione con una logica di medio termine nonostante la contrazione dei fatturati in Europa, mercato nel quale si è preferito seguire l'andamento della domanda, evitando di saturare i clienti di prodotto, e privilegiare la qualità del credito.

FATTURATO

I ricavi netti realizzati dal Gruppo nei primi nove mesi del 2012 sono stati pari a 162,5 milioni di euro, 168,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011, con una riduzione pari al 3,6% (-6,5% a cambi costanti).

Le vendite risultano così ripartite per area geografica:

FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA (euro/000)	9 mesi 2012		9 mesi 2011		Incremento (Decremento)	
	Fatturato	% sul totale	Fatturato	% sul totale	Variazione	Variazione%
- Europa	76.354	47,0%	89.260	52,9%	(12.906)	(14,5)%
- U.S.A.	41.247	25,4%	36.183	21,5%	5.064	14,0%
- Asia	17.676	10,9%	16.855	10,0%	821	4,9%
- Resto del Mondo	27.259	16,8%	26.296	15,6%	963	3,7%
TOTALE	162.536	100,0%	168.595	100,0%	(6.058)	(3,6)%

I dati esposti nella tabella evidenziano:

- il buon andamento del fatturato realizzato nel mercato statunitense, che registra un aumento pari al +14,0% (+3,8% a cambi costanti);
- la crescita nel mercato asiatico (+4,9%), con significativi incrementi in particolare in Giappone, Cina, Indonesia e Corea;

Contacts:

Investor Relator
Sandro Bartoletti
+39 0437 777 111
invrel@marcolin.com

Press Office
Serena Valente
+39 02 76387611
svalente@marcolin.com

- la continua crescita delle vendite realizzate nei mercati del Resto del Mondo (+3,7%), con una significativa *performance* negli Emirati Arabi, nei paesi del Sud America ed in Canada;
- il calo complessivo delle vendite nel mercato europeo, pari al 14,5%, con nazioni che hanno risentito maggiormente della debolezza della domanda interna per consumi in particolare nell'area mediterranea. Con riferimento al mercato domestico, nell'ultima parte del trimestre si sono rilevati dei segnali di recupero. Il peso dell'area Europa sul fatturato complessivo del Gruppo, si è ridotto sensibilmente, a favore della crescita di tutte le altre aree geografiche.

L'America ed il *Far East* rappresentano mercati strategici per il futuro sviluppo del Gruppo, in considerazione sia del *trend* di crescita rilevato negli ultimi periodi, sia per la connotazione degli acquisti effettuati dai consumatori dei paesi di tali aree, rivolti principalmente ai *brand* del segmento *fashion* e *luxury*, segmento in cui il Gruppo Marcolin si distingue particolarmente. Il Gruppo continua pertanto a potenziare la propria presenza in Asia, attraverso investimenti in risorse, nell'area sales and marketing e l'apertura di una nuova *show room* ad Hong Kong ed a rafforzare la struttura commerciale in Brasile.

RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato Lordo Industriale è pari a 101,3 milioni di euro (pari al 62,3% del fatturato) contro 107,8 milioni di euro a settembre 2011 (pari al 63,9% del fatturato).

La variazione di marginalità, in valore assoluto, è riconducibile principalmente:

- alla riduzione dei volumi di vendita;
- al diverso mix del fatturato, in funzione dei canali di vendita; si è infatti rilevata una maggiore incidenza delle vendite attraverso distributori, con un minore apporto in termini di marginalità ed una riduzione del fatturato più marcata nel mercato europeo, in cui il Gruppo è presente con filiali dirette, che garantiscono una più elevata marginalità lorda;
- alle maggiori vendite, in specifiche aree geografiche, con marginalità ridotta.

L'Ebitda è pari a 20,1 milioni di euro (26,8 milioni di euro a settembre 2011) e rappresenta il 12,4% del fatturato (15,9% nei primi nove mesi del 2011).

L'Ebit è pari a 16,8 milioni di euro, rispetto ad un valore di 23,4 milioni di euro ottenuto a settembre 2011 e rappresenta il 10,3% del fatturato (13,9% a settembre 2011); per questo indicatore, la riduzione di marginalità, è imputabile al minore assorbimento dei minimi previsti dai contratti di licenza ed agli investimenti pubblicitari che il Gruppo ha comunque confermato al fine di sostenere adeguatamente le proprie vendite.

RISULTATO NETTO

L'Utile Netto è pari a 11,7 milioni di euro, rispetto ad un valore di 17,3 milioni di euro ottenuto nei primi nove mesi del 2011 e rappresenta il 7,2% del fatturato (10,2% del fatturato a settembre 2011).

RISULTATI TERZO TRIMESTRE 2012

I ricavi delle vendite sono stati pari a 41,0 milioni di euro, rispetto a 43,4 milioni di euro nel terzo trimestre del 2011, con un calo del 6,0% (-10,3% a cambi costanti).

Il Risultato Lordo Industriale è pari a 24,9 milioni di euro (25,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2011), con una incidenza percentuale sui ricavi pari al 60,7% (59,2% nel terzo trimestre 2011).

L'Ebitda è negativo per 0,6 milioni di euro (positivo per 3,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2011).

L'Ebit è pari a negativi 1,7 milioni euro (positivo per 2,0 milioni di euro nel terzo trimestre 2011).

Contacts:

Investor Relator
Sandro Bartoletti
+39 0437 777 111
invrel@marcolin.com

Press Office
Serena Valente
+39 02 76387611
svalente@marcolin.com

Il Risultato Netto è pari a negativi 0,9 milioni di euro (positivo per 1,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2011).

I dati economici relativi al solo terzo trimestre 2012, sono condizionati da fattori di stagionalità, che contraddistinguono il periodo dell'esercizio, nel corso del quale si assiste ad un rallentamento del fatturato, con una conseguente riduzione della marginalità generata dal minore assorbimento dei costi fissi.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta è negativa per 16,7 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 9,4 milioni di euro rilevato al 30 settembre 2011.

Anche rispetto al 31 dicembre 2011, la posizione finanziaria netta registra una variazione negativa pari a 13,2 milioni di euro che è da imputare al minore flusso generato dall'attività operativa come meglio indicato nel rendiconto finanziario allegato.

Si segnala che, la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012, è stata condizionata dall'esborso relativo ad oneri sostenuti in sede di rinnovo delle licenze in portafoglio, per 9 milioni di euro una parte dei quali (5 milioni di euro) è stata pagata nel corso del mese di luglio.

Giovanni Zoppas, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Marcolin S.p.A., ha così commentato: *“Nel corso dell'esercizio abbiamo effettuato investimenti in una logica di medio periodo ponendo attenzione in particolare verso i mercati in espansione tra i quali gli U.S.A. e il Far East. I positivi risultati sin qui raggiunti in queste aree, confermano le aspettative di crescita futura del Gruppo.*

In questo contesto ancora impegnativo, considerati anche i segnali positivi, sia in termini di fatturato che di raccolta ordini, registrati nel mese di ottobre, il 2012 si prospetta come un anno di sostanziale consolidamento dei risultati sin qui conseguiti”.

** * **

Il Consiglio ha poi esaminato alcuni contratti di licenza per verificare: (i) l'opportunità di modificarne termini e condizioni e (ii) gli effetti del prospettato cambio di controllo comunicato in data 15 ottobre 2012 da PAI Partners S.A.S., da un lato, e dagli azionisti aderenti al patto parasociale Marcolin (famiglia Marcolin, Andrea e Diego Della Valle) e Antonio Abete, dall'altro (l'“Operazione”).

Con riferimento al primo aspetto, la Società - dando seguito a contatti già in essere finalizzati a meglio adattare il contenuto alle proprie esigenze - sta definendo con Tod's S.p.A.: (i) con riferimento alla licenza Tod's, un allungamento della sua durata e una diminuzione del livello dei minimi garantiti, (ii) con riferimento alla licenza Hogan, la sua trasformazione in contratto di fornitura. A fronte di queste modifiche, Marcolin riconoscerà al licenziante una somma ad indennizzo delle rinunce che saranno pattuite. Si prevede che gli accordi - i cui termini e condizioni saranno resi noti al mercato mediante pubblicazione del documento informativo previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate (Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010) - possano essere definiti nell'arco delle prossime due settimane, previo ottenimento del parere del Comitato Parti Correlate.

Con riferimento al secondo aspetto (effetti della prospettata Operazione sulle licenze in essere) il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che sono stati raggiunti con tutti i licenzianti che avrebbero avuto diritto a recedere dai contratti in essere al verificarsi di un

Contacts:
Investor Relator
Sandro Bartoletti
+39 0437 777 111
invrel@marcolin.com

Press Office
Serena Valente
+39 02 76387611
svalente@marcolin.com

change of control, accordi per la prosecuzione del rapporto anche nel caso in cui l'Operazione si perfezioni (e quindi il controllo della Società venga acquisito dai fondi PAI). Tali accordi sono condizionati all'effettivo verificarsi di un *change of control* e, in alcuni casi, all'approvazione, da parte del Consiglio di Marcolin, di modifiche di specifiche disposizioni contrattuali.

Le richieste di modifica saranno esaminate dal Consiglio di Amministrazione di Marcolin che si terrà a valle dell'esecuzione dell'Operazione.

* * * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Sandro Bartoletti, dichiara, ai sensi del comma 2 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.

Marcolin, quotata alla Borsa di Milano, tra le aziende leader dell'eyewear si distingue nel settore lusso per l'alta qualità dei prodotti, l'attenzione ai dettagli e la prestigiosa distribuzione. Nel 2011 l'azienda ha venduto circa 6 milioni di occhiali in più di 800 modelli. Il portafoglio dei marchi in licenza comprende: Balenciaga, Cover Girl Eyewear, Diesel Shades, DSquared2 Eyewear, Hogan Eyewear, John Galliano Eyewear, Just Cavalli Eyewear, Kenneth Cole New York, Kenneth Cole Reaction, Miss Sixty Glasses, Montblanc Eyewear, Replay Eyes, Roberto Cavalli Eyewear, Swarovski, Timberland, Tod's Eyewear, Tom Ford Eyewear. Il Gruppo annovera tra i marchi propri Marcolin e Web Eyewear.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet www.marcolin.com (sezione in italiano)

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS (Ebitda, Posizione Finanziaria Netta), per il cui significato si rinvia al Resoconto intermedio di gestione.

Contacts:
Investor Relator
Sandro Bartoletti
+39 0437 777 111
invrel@marcolin.com

Press Office
Serena Valente
+39 02 76387611
svalente@marcolin.com

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA	GRUPPO MARCOLIN		
<i>(euro/000)</i>	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
ATTIVO			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	20.444	20.206	20.258
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	14.353	13.894	13.659
AVVIAMENTO	2.500	2.498	2.393
PARTECIPAZIONI	98	96	87
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	16.925	14.186	12.041
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	9.491	5.335	5.182
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	63.811	56.217	53.620
ATTIVITA' CORRENTI			
RIMANENZE	53.083	46.709	43.110
CREDITI COMMERCIALI E ALTRI	53.306	63.371	60.496
ALTRE ATTIVITA' CORRENTI	744	704	609
DISPONIBILITA' LIQUIDE	11.548	30.986	25.827
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	118.679	141.770	130.041
TOTALE ATTIVO	182.491	197.987	183.661
PATRIMONIO NETTO			
CAPITALE SOCIALE	31.958	31.958	31.958
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	24.517	24.517	24.517
RISERVA LEGALE	3.610	2.403	2.403
ALTRE RISERVE	1.452	1.769	(87)
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	26.439	12.808	12.801
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	11.705	20.979	17.259
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	99.681	94.435	88.851
PASSIVO			
PASSIVITA' NON CORRENTI			
FINANZIAMENTI A MEDIO E LUNGO TERMINE	16.804	22.452	21.056
FONDI A LUNGO TERMINE	3.355	3.200	3.108
IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE	567	664	856
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	20.725	26.316	25.020
PASSIVITA' CORRENTI			
DEBITI COMMERCIALI	31.945	43.775	32.645
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	11.423	12.002	14.121
FONDI CORRENTI	5.880	8.487	6.127
IMPOSTE CORRENTI	2.968	3.263	5.312
ALTRE PASSIVITA' CORRENTI	9.869	9.710	11.584
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	62.085	77.236	69.790
TOTALE PASSIVO	82.810	103.552	94.810
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	182.491	197.987	183.661

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		GRUPPO MARCOLIN			
<i>(euro/000)</i>		9 mesi 2012	%	9 mesi 2011	%
RICAVI NETTI		162.536	100,0%	168.595	100,0%
COSTO DEL VENDUTO		(61.245)	(37,7)%	(60.814)	(36,1)%
RISULTATO LORDO INDUSTRIALE		101.291	62,3%	107.780	63,9%
COSTI DISTRIBUZIONE E MARKETING		(75.071)	(46,2)%	(72.624)	(43,1)%
COSTI GENERALI E AMMINISTRATIVI		(12.094)	(7,4)%	(13.640)	(8,1)%
ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI					
- altri ricavi operativi		2.470	1,5%	2.423	1,4%
- altri costi operativi		(148)	(0,1)%	(91)	(0,1)%
TOTALE ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI		2.322	1,4%	2.331	1,4%
EFFETTI DELLA VALUTAZIONE DELLE SOCIETA' COLLEGATE		366	0,2%	(494)	(0,3)%
EBITDA		20.103	12,4%	26.849	15,9%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA - EBIT		16.812	10,3%	23.354	13,9%
PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
Proventi finanziari		1.473	0,9%	2.197	1,3%
Oneri finanziari		(2.540)	(1,6)%	(3.397)	(2,0)%
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI		(1.067)	(0,7)%	(1.200)	(0,7)%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		15.746	9,7%	22.154	13,1%
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(4.040)	(2,5)%	(4.896)	(2,9)%
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI		0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		11.705	7,2%	17.259	10,2%
UTILE (PERDITA) PER AZIONE		0,190		0,281	
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE		0,190		0,281	
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO					
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		11.705		17.259	
DIFFERENZE CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI EST		(313)		(735)	
VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE		0		82	
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO		11.392		16.606	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	9M 2012	9M 2011
<i>(euro/000)</i>		
<i>Totale flusso di cassa generato dalla gestione reddituale</i>	<i>22.969</i>	<i>31.452</i>
<i>Flusso di cassa assorbito dalla gestione corrente</i>	<i>(22.079)</i>	<i>(18.897)</i>
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	890	12.555
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(7.681)	(6.006)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività finanziaria	(12.662)	(15.968)
Incremento (decremento) nelle disponibilità liquide	(19.453)	(9.419)
Effetto delle differenze di conversione sulle disponibilità liquide	14	(224)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	30.986	35.471
Disponibilità liquide a fine periodo	11.548	25.827

Contacts:
 Investor Relator
 Sandro Bartoletti
 +39 0437 777 111
invrel@marcolin.com

Press Office
 Serena Valente
 +39 02 76387611
svalente@marcolin.com