

Milano, 24 marzo 2006

**Comunicato stampa**

---

**Il Consiglio di amministrazione di Marcolin S.p.A. approva il progetto di bilancio ed il bilancio consolidato 2005 e propone aumento di capitale.**

**Riepilogo dati consolidati 2005**

*Fatturato: 154 milioni di euro (173,4 nel 2004; -11,2%);*

*Ebitda: - 2,6 milioni di euro (17,5 milioni nel 2004)*

*Ebit: - 12,6 milioni di euro (9,2 milioni nel 2004)*

*Risultato Netto: -16,7 milioni di euro (0,9 milioni nel 2004)*

*Posizione Finanziaria Netta: - 45,2 milioni di euro (- 44,5 milioni alla fine del 2004)*

Il Consiglio di amministrazione della Marcolin S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Marcolin Coffen, ha approvato il bilancio consolidato, redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed il progetto di bilancio della capogruppo al 31 dicembre 2005.

Come già anticipato al mercato nel corso dell'esercizio, i dati del 2005 riflettono la temporanea fase di transizione del Gruppo Marcolin, a seguito dei noti eventi di natura straordinaria, che hanno portato alla chiusura dei rapporti di licenza con Dolce & Gabbana. Il Gruppo è ora fortemente impegnato nelle attività volte allo sviluppo delle vendite ed al recupero della marginalità. Ricordiamo gli importanti risultati già ottenuti con i nuovi accordi di licenza per la produzione e la distribuzione a livello internazionale dei marchi *Tom Ford Eyewear*, *Just Cavalli Eyewear* a fine 2005 e *Ferrari* a partire dalla primavera 2006, nonché con il rinnovo dell'accordo di licenza per la linea *Roberto Cavalli Eyewear*.

Particolare attenzione sarà rivolta anche:

- alla ricerca di nuove licenze ed allo sviluppo di quelle già in portafoglio;
- alla razionalizzazione dei costi di struttura con particolare attenzione alle filiali oltre che al contenimento dei costi generali della capogruppo;
- allo sviluppo dimensionale e qualitativo della struttura distributiva, per supportare gli obiettivi di crescita con particolare attenzione al mercato americano;
- a rafforzare il know-how di ideazione e sviluppo del prodotto, che è risorsa indispensabile e distintiva dell'azienda;
- a potenziare la struttura produttiva in Italia per sostenere la crescita dei volumi del prodotto "made in Italy";
- a proseguire nella ristrutturazione della controllata Cébè tramite un processo di graduale integrazione di alcune attività operative con la Marcolin S.p.A., anche attraverso una ridefinizione delle responsabilità manageriali.

Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione - tenuto conto anche delle iniziative in corso e dei programmi di sviluppo - ha ritenuto opportuno convocare l'assemblea degli Azionisti in sede straordinaria, al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione medesimo la facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte ed ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, il capitale sociale per massimi 50 (cinquanta) milioni di euro.

La proposta di aumento di capitale è diretta al rafforzamento della struttura patrimoniale della società, a supporto degli obiettivi di crescita previsti dal management e per consentire all'azienda di poter meglio cogliere le molteplici opportunità di mercato che si presenteranno.

## **PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI**

### **Fatturato**

Il fatturato del Gruppo, per l'esercizio 2005 ammonta a 154 milioni di euro rispetto ai 173 dell'esercizio precedente.

La riduzione del fatturato è principalmente imputabile:

- alla forte contrazione delle vendite delle linee *Dolce & Gabbana Eyewear* e *D&G Dolce & Gabbana Eyewear* (che hanno registrato complessivamente una riduzione del 32,6% rispetto al precedente esercizio);
- alla riduzione del fatturato della linea *Cébé* pari a circa l'11%, riconducibile ad un minor apprezzamento rispetto alle attese della collezione "sole 2005", riscontrato soprattutto in Francia, mercato di riferimento per la controllata francese.

Positivo è stato invece l'andamento delle linee *Roberto Cavalli Eyewear* (+19,9% rispetto al medesimo dato al 31 dicembre 2004), *Montblanc Eyewear* (+15,2%), *Timberland* (+53,3%) e, sul mercato americano, di *Kenneth Cole* limitatamente al canale ottico avviato a partire dal gennaio 2005.

Alla fine del 2005, sono iniziate le commercializzazioni delle nuove linee *Tom Ford Eyewear* e *Just Cavalli Eyewear*, che hanno contribuito in modo marginale al recupero del fatturato. I relativi effetti economici positivi inizieranno a manifestarsi a partire dall'esercizio 2006, per poi consolidarsi ulteriormente con il 2007. Notevole importanza per il Gruppo rivestiranno i risultati derivanti dalla commercializzazione dei prodotti a marchio *Tom Ford Eyewear* in particolare sul mercato americano.

### **Ebitda/Ebit**

L'esercizio 2005 si è chiuso con un Ebitda negativo per 2,6 milioni di euro (-1,7% sul fatturato), rispetto ad un risultato positivo di 17,5 milioni di euro (10,1% sul fatturato) ottenuto nel 2004. La variazione rispetto all'esercizio 2004 è principalmente riconducibile ai seguenti fattori:

- calo del fatturato realizzato con una conseguente maggiore incidenza dei costi di gestione delle licenze e degli altri costi fissi;
- inferiore marginalità sulle vendite delle linee *Dolce & Gabbana* dovute al naturale trend che si verifica nella stagione di chiusura di una licenza;
- significativi costi di start-up sostenuti per la realizzazione delle nuove licenze *Tom Ford Eyewear* e *Just Cavalli Eyewear*, le cui vendite sono iniziate, come sopra evidenziato, solo a fine esercizio 2005.

### **Risultato Netto**

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenzia un risultato negativo dopo le imposte pari a 16,7 milioni di euro (positivo per 0,9 milioni di euro al 31 dicembre 2004), in conseguenza di quanto già commentato.

### **Posizione Finanziaria Netta**

Positiva l'indicazione relativa alla posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2005, pari a 45,2 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il valore al 31 dicembre 2004 (44,5 milioni di euro), principalmente a seguito della riduzione del capitale circolante netto.



## **PRINCIPALI DATI DELLA CAPOGRUPPO MARCOLIN SPA**

### **Fatturato**

L'esercizio 2005 riporta un fatturato pari a circa 86,3 milioni di euro, rispetto a circa 98,4 milioni di euro al 31 dicembre 2004, con un decremento del 12,3%.

### **Ebitda/Ebit**

L'esercizio 2005 si è chiuso con un Ebitda pari a 3,9 milioni di euro (4,6% sul fatturato), contro un risultato pari a 14,9 milioni di euro (15,2% sul fatturato) ottenuto nel 2004.

La differenza tra valore e costi della produzione (EBIT) è negativo per 1,4 milioni di euro rispetto ad un valore positivo di 11 milioni di euro del precedente esercizio (pari all'11% sul fatturato al 31 dicembre 2004).

L'andamento negativo dei suddetti indicatori economici è riconducibile ai medesimi fattori in precedenza indicati in sede di commento ai dati consolidati.

### **Risultato Netto**

Il risultato netto dell'esercizio, negativo per 11,1 milioni di euro (rispetto ad un utile di 1,7 milioni di euro al 31 dicembre 2004), è influenzato tra le altre cose, dall'avvenuta svalutazione del valore di carico delle partecipazioni tra le quali in particolare quelle detenute nelle società controllate Marcolin USA (6,9 milioni di euro) e Cébé (2,9 milioni di euro).

### **Proposta di destinazione del risultato di esercizio**

Il Consiglio di amministrazione proporrà di non distribuire dividendi e di coprire la perdita di esercizio, contabilizzata in complessivi 11,1 milioni di euro, con utilizzo di riserve di utili di esercizi precedenti e con parziale utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si segnala che, nel corso del mese di febbraio 2006, la capogruppo Marcolin S.p.A. ha siglato un contratto di finanziamento con Banca Intesa S.p.A. per l'ottenimento di una apertura di credito per un ammontare di 25 milioni di euro, accordato a condizioni di mercato e senza il rilascio di garanzie, con la finalità di consolidare l'indebitamento nel medio lungo termine e per sostenere lo sviluppo futuro del Gruppo.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, si segnala che i primi mesi dell'esercizio 2006 confermano il positivo riscontro delle nuove collezioni *Just Cavalli Eyewear* e *Tom Ford Eyewear*. Il completamento dell'offerta di prodotti griffati per giovani con la linea Just Cavalli Eyewear ed il ritorno nell'ambito della moda dello stilista Tom Ford, hanno creato, a livello mondiale, una notevole risonanza avvalorando le importanti aspettative che si ripongono anche su queste nuove brand.



I risultati consolidati conseguiti dal Gruppo Marcolin nel corso dell'esercizio 2005, unitamente alle aspettative circa la prevedibile evoluzione della gestione, fanno ritenere che anche nell'esercizio in corso il Gruppo registrerà un risultato negativo, ancorché in misura ridotta rispetto a quello evidenziato nell'esercizio 2005 in virtù dei maggiori risultati di vendita previsti.

### **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 27 aprile 2006 in prima convocazione (28 aprile 2006 in seconda convocazione). L'assemblea, in sede ordinaria, tra i vari punti posti all'ordine del giorno sarà chiamata a deliberare, ai sensi dell'art. 2357 e 2357 ter c.c., sulla proposta di acquisto di azioni proprie e sulle modalità di successiva disposizione delle stesse, nel rispetto del limite complessivo del 10% del capitale previsto dalla legge. L'Assemblea straordinaria sarà chiamata, tra le altre cose, a deliberare - ai sensi dell'art. 2443 del codice civile - in merito alla proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, per il periodo di cinque anni, per aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale per l'importo massimo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di euro 50 (cinquanta) milioni. Qualora l'assemblea dovesse deliberare l'attribuzione della delega, il Consiglio di Amministrazione, compatibilmente con l'andamento del mercato finanziario e con l'iter procedimentale, ritiene che la stessa possa essere esercitata, almeno parzialmente, entro il primo semestre 2006 e comunque entro la fine dell'esercizio in corso.

A margine del consiglio, il Direttore Generale Antonio Bortuzzo ha così commentato:

*"L'esercizio 2006 sarà caratterizzato da un significativo recupero del fatturato e della marginalità venuti meno a seguito della chiusura della licenza Dolce & Gabbana, i cui effetti hanno influenzato significativamente i risultati dell'esercizio 2005. Un forte contributo sarà garantito dalle vendite realizzate con le nuove linee di prodotto riferite alle licenze recentemente acquisite, Tom Ford Eyewear, Just Cavalli Eyewear e Ferrari. Al fine di dare un ulteriore impulso alla crescita, il management sta attivamente operando per assicurarsi nuove licenze che si integrino in modo complementare agli altri marchi in portafoglio. La ricerca è orientata su marchi di notorietà internazionale nel settore del lusso.*

*Il Gruppo proseguirà anche nella riorganizzazione della struttura, alla scopo di adeguarla e renderla maggiormente flessibile e rispondente agli obiettivi aziendali".*

Marcolin, quotata alla Borsa di Milano, è una tra le aziende leader dell'eyewear e si distingue nel settore lusso per l'alta qualità dei prodotti, l'attenzione ai dettagli e la prestigiosa distribuzione. Nel 2005, l'azienda ha prodotto e distribuito 6,3 milioni di occhiali in circa 400 modelli.

Il portafoglio delle brand in licenza comprende: Costume National Eyewear, Cover Girl Eyewear, Ferrari, Just Cavalli Eyewear, Kenneth Cole Eyewear, Miss Sixty Glasses, Montblanc Eyewear, Replay Eyes, Roberto Cavalli Eyewear, The North Face Eyequipment, Timberland, Tom Ford Eyewear. Il Gruppo annovera tra i marchi propri Marcolin e Cébé.

Contacts:

Ufficio Investor Relations [invrel@marcolin.com](mailto:invrel@marcolin.com)

Ufficio Stampa: [agennaro@marcolin.com](mailto:agennaro@marcolin.com) 0437/777111

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet [www.marcolin.com](http://www.marcolin.com) (sezione in italiano)

*Allegati: prospetti contabili sintetici del Gruppo Marcolin e di Marcolin S.p.A. (i dati non sono ancora stati certificati dalla società di revisione incaricata e verificati dal collegio sindacale)*

Stato Patrimoniale Consolidato Gruppo Marcolin (IAS/IFRS)

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GRUPPO MARCOLIN

*(valori in migliaia di euro)*

	31-dic-05	31-dic-04
<b>ATTIVO</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	16.046	17.115
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.096	6.946
AVVIAMENTO	2.740	2.575
PARTECIPAZIONI	1.123	560
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	5.328	5.674
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.527	2.733
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.860</b>	<b>35.604</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
RIMANENZE	41.496	47.526
CREDITI COMMERCIALI E ALTRI	57.352	63.914
ALTRE ATTIVITA' CORRENTI	722	1.466
DISPONIBILITA' LIQUIDE	10.071	9.280
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>109.641</b>	<b>122.186</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>141.500</b>	<b>157.790</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
CAPITALE SOCIALE	23.242	23.597
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	21.950	21.950
ALTRE RISERVE	94	(1.079)
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	8.097	7.796
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(16.690)	915
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>36.693</b>	<b>53.178</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
FINANZIAMENTI A MEDIO E LUNGO TERMINE	2.607	29.031
FONDI A LUNGO TERMINE	4.414	4.300
IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE	2.664	2.181
ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI	20	602
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.705</b>	<b>36.114</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
DEBITI COMMERCIALI	30.683	29.646
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	53.642	25.721
FONDI CORRENTI	2.975	2.080
IMPOSTE CORRENTI	1.237	4.966
ALTRE PASSIVITA' CORRENTI	6.565	6.084
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>95.102</b>	<b>68.498</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>104.807</b>	<b>104.612</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>141.500</b>	<b>157.790</b>

Conto Economico Consolidato Gruppo Marcolin (IAS/IFRS)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO MARCOLIN

*(valori in migliaia di euro)*

	2005	%	2004	%
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>153.963</b>	<b>100,0%</b>	<b>173.355</b>	<b>100,0%</b>
<b>COSTO DEL VENDUTO</b>	<b>(78.121)</b>	<b>-50,7%</b>	<b>(72.644)</b>	<b>-41,9%</b>
<b>RISULTATO LORDO INDUSTRIALE</b>	<b>75.842</b>	<b>49,3%</b>	<b>100.711</b>	<b>58,1%</b>
<b>COSTI DISTRIBUZIONE E MARKETING</b>	(73.840)	-48,0%	(75.391)	-43,5%
<b>COSTI GENERALI E AMMINISTRATIVI</b>	(17.309)	-11,2%	(18.100)	-10,4%
<b>ALTRI RICAVI E COSTI</b>	2.733	1,8%	1.976	1,1%
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>(12.575)</b>	<b>-8,2%</b>	<b>9.196</b>	<b>5,3%</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	(2.120)	-1,4%	(3.324)	-1,9%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(14.694)</b>	<b>-9,5%</b>	<b>5.872</b>	<b>3,4%</b>
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(1.996)	-1,3%	(4.957)	-2,9%
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	0	0,0%	0	0,0%
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(16.690)</b>	<b>-10,8%</b>	<b>915</b>	<b>0,5%</b>
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE</b>	<b>(0,373)</b>		<b>0,020</b>	

Rendiconto finanziario consolidato (IAS/IFRS)

### Rendiconto finanziario consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	2005	2004
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Totale flusso di cassa generato dalla gestione reddituale	1.056	14.829
Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione corrente	1.089	(11.050)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>2.145</b>	<b>3.779</b>
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(3.806)</b>	<b>(4.389)</b>
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività finanziaria</b>	<b>2.142</b>	<b>(4.379)</b>
<b>Incremento (diminuzione) nelle disponibilità liquide</b>	<b>482</b>	<b>(4.990)</b>
Effetto delle differenze di conversione sulle disponibilità liquide	310	(169)
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>9.280</b>	<b>14.439</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>10.071</b>	<b>9.280</b>

Stato Patrimoniale Marcolin S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31-dic-05	31-dic-04
Totale immobilizzazioni immateriali	2.849	3.423
Totale immobilizzazioni materiali	5.994	5.896
Totale immobilizzazioni finanziarie	42.037	36.207
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>50.880</b>	<b>45.526</b>
<b>Totale Attivo circolante</b>	<b>77.969</b>	<b>89.112</b>
Ratei e risconti	478	580
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>129.327</b>	<b>135.217</b>

  

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31-dic-05	31-dic-04
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>42.686</b>	<b>53.766</b>
<b>Totale fondi</b>	<b>8.448</b>	<b>7.513</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>77.856</b>	<b>73.323</b>
Ratei e risconti	337	616
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>129.327</b>	<b>135.217</b>

Conto Economico Marcolin S.p.A.

CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2005		31 dicembre 2004	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	86.277	100,0%	98.371	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.755	2,0%	2.056	2,1%
<b>Totale ricavi</b>	<b>88.031</b>	<b>102,0%</b>	<b>100.427</b>	<b>102,1%</b>
Costo del venduto	67.798	78,6%	69.230	70,4%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>20.233</b>	<b>23,5%</b>	<b>31.196</b>	<b>31,7%</b>
Costo del personale	16.296	18,9%	16.259	16,5%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.937</b>	<b>4,6%</b>	<b>14.938</b>	<b>15,2%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	2.233	2,6%	1.490	1,5%
Ammortamenti	3.098	3,6%	2.486	2,5%
<b>Reddito operativo</b>	<b>(1.395)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>10.962</b>	<b>11,1%</b>
Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	(9.407)	-10,9%	(6.040)	-6,1%
Proventi/(Oneri) Straordinari	203	0,2%	1.393	1,4%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(10.599)</b>	<b>-12,3%</b>	<b>6.315</b>	<b>6,4%</b>
Imposte sul reddito	481	0,6%	4.661	4,7%
<b>Risultato netto</b>	<b>(11.080)</b>	<b>-12,8%</b>	<b>1.654</b>	<b>1,7%</b>

Rendiconto finanziario Marcolin S.p.A.

<b>MARCOLIN S.p.A. 31 dicembre 2005</b>		
<b>Rendiconto finanziario</b>		
<b>(Dati di Sintesi)</b>		
<i>(euro migliaia)</i>	<b><u>31.12.2005</u></b>	<b><u>31.12.2004</u></b>
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(10.756)	(10.396)
Totale flusso generato dalla gestione reddituale	4.267	10.912
Flusso di cassa generato dalla gestione corrente	8.729	(6.302)
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(20.197)	(4.787)
Flusso di cassa generato da attività di finanziamento	(26.889)	(183)
Incremento (decremento ) delle disponibilità liquide	(34.090)	(360)
<b>Posizione Finanziaria Netta a Fine Periodo</b>	<b>(44.846)</b>	<b>(10.756)</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.578</b>	<b>3.226</b>
<b>Debiti verso le banche a breve</b>	<b>(46.425)</b>	<b>(13.982)</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio</b>	<b>(44.846)</b>	<b>(10.756)</b>