

Longarone, 12 settembre 2005

Comunicato stampa

---

**Marcolin approva la relazione semestrale al 30 giugno 2005. Ricavi e margini in sensibile calo per effetto del mancato rinnovo del rapporto con Dolce & Gabbana. Avviati gli investimenti connessi al lancio delle nuove licenze (Just Cavalli, Tom Ford e Ferrari) i cui effetti positivi sono previsti a partire dal 2006.**

Riepilogo dati consolidati del primo semestre 2005

**Fatturato:** 88,4 milioni di euro (97,6 nel 2004; -9,4%)

**Ebitda:** 5,9 milioni di euro (12,9 milioni nel 2004)

**Ebit:** 1,1 milioni di euro (8,5 milioni nel 2004)

**Utile ante imposte:** 0,4 milioni di euro (6,2 milioni di euro nel 2004)

**Posizione Finanziaria Netta:** - 37,7 milioni di euro (- 34,2 milioni di nel 2004)

Il Consiglio di amministrazione della Marcolin S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Marcolin Coffen, ha approvato la Relazione del Gruppo Marcolin relativa al primo semestre 2005, disponibile in versione integrale sul sito internet della società ([www.marcolin.com](http://www.marcolin.com)) dalla data del deposito.

## **Principali dati Consolidati**

### **FATTURATO**

Il fatturato del Gruppo ha registrato, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, una riduzione delle vendite pari a 9,2 milioni di euro che, espresso in termini percentuali, equivale ad un decremento del 9,4% (8,5% a parità di cambio).

La riduzione del fatturato è principalmente imputabile alla flessione delle vendite delle linee "*Dolce & Gabbana Eyewear*" (-7% di fatturato rispetto al primo semestre 2004), "*D&G Dolce & Gabbana Eyewear*" (-18%) e al calo della linea Céb  (-27%), a cui si contrappone il positivo trend della linea "*Roberto Cavalli Eyewear*" (+17%) e, sul mercato americano, di "*Kenneth Cole*", le cui vendite sono incrementate grazie all'ampliamento della licenza di distribuzione per gli occhiali da vista nel canale ottico iniziata a partire dal 2005.

Per quanto riguarda le linee Dolce & Gabbana, si evidenzia che il calo delle vendite è collegato principalmente all'incertezza generata sul mercato dal passaggio della licenza a Luxottica Group che avverrà, per i principali mercati mondiali, a far data dal primo ottobre 2005 (pur restando la titolarità del contratto in capo a Marcolin S.p.A. fino al 31 dicembre 2005 per alcune aree geografiche).

Tale situazione di incertezza ha comportato, già nel primo semestre 2005, una riduzione degli ordini da parte dei clienti ed ha inoltre influenzato negativamente l'attività della forza vendita.

L'analisi della ripartizione delle vendite per area geografica conferma il trend già segnalato nel trimestre precedente evidenziando una consistente riduzione del fatturato realizzato in Europa (- 21%) e in Italia (- 9,8%), aree geografiche in cui sono maggiormente concentrate le vendite delle linee Dolce & Gabbana e Céb , cui si contrappone la buona performance nel Resto del Mondo, dove le vendite sono aumentate del 27,4%.

| ZONA<br>(EUR/migliaia) | 30.06.2005    |                       | 30.06.2004    |                       | Delta         |             |
|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------|
|                        | Fatturato     | Percentuale su totale | Fatturato     | Percentuale su totale | Valore        | Percentuale |
| Per area geografica:   |               |                       |               |                       |               |             |
| - Italia               | 20.378        | 23,1                  | 22.589        | 23,1                  | -2.211        | -9,8        |
| - Europa               | 35.686        | 40,4                  | 45.166        | 46,3                  | -9.480        | -21,0       |
| - U.S.A.               | 20.570        | 23,3                  | 20.614        | 21,1                  | -45           | -0,2        |
| - Resto del mondo      | 11.751        | 13,3                  | 9.226         | 9,5                   | 2.525         | 27,4        |
| <b>Totale</b>          | <b>88.385</b> | <b>100,0</b>          | <b>97.595</b> | <b>100,0</b>          | <b>-9.211</b> | <b>-9,4</b> |

Con riferimento all'andamento del fatturato per linea di prodotto si evidenzia che, per quanto concerne le linee sportive, riferibili alla C b , la diminuzione del fatturato del 24% (pari a 2,2 milioni di euro)   principalmente legata ad un minor apprezzamento delle nuove linee di prodotto, riscontrato soprattutto in Francia, mercato di riferimento per C b .

In considerazione dei negativi risultati ottenuti, la controllata francese ha presentato ed approvato un piano di riorganizzazione che comporter  la chiusura di alcuni reparti produttivi e il conseguente ricorso a fonti di approvvigionamento esterno con iscrizione dei relativi oneri straordinari. Per quanto concerne il dato relativo al comparto sole-vista, la riduzione di fatturato   sostanzialmente attribuibile alle linee "Dolce & Gabbana Eyewear" e "D&G Dolce & Gabbana Eyewear".

## EBITDA/EBIT

L'EBITDA   pari a 5,9 milioni di euro (pari al 6,7% del fatturato), rispetto ai 12,9 milioni di euro (13,2% del fatturato) ottenuto nel corso del primo semestre 2004.

La contrazione dell'EBITDA   riconducibile, principalmente, alla minore marginalit  realizzata sulle vendite delle linee Dolce & Gabbana nonch  alla rigorosa svalutazione delle giacenze di prodotto relative alle medesime linee; ha altres  inciso l'incremento dei costi di realizzazione delle collezioni, compresi quelli relativi al lancio delle nuove linee Tom Ford e Just Cavalli, che saranno presentate negli ultimi mesi del 2005.



L'EBIT rappresenta l' 1,2% del fatturato (l' 8,7% al 30 giugno 2004) e corrisponde a 1,1 milioni di euro (8,5 milioni di euro al 30 giugno 2004).

### **UTILE ANTE IMPOSTE**

Il periodo chiuso alla data del 30 giugno 2005 riporta un risultato positivo al lordo delle imposte pari a 0,4 milioni di euro (6,2 milioni di euro al 30 giugno 2004).

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta registra un considerevole miglioramento, pari a 6,9 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2004; tale positivo andamento è da collegarsi a fenomeni di stagionalità.

E' opportuno segnalare che la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2004 beneficiava di una operazione di cessione pro-soluto di crediti commerciali, relativa a crediti verso terzi, per euro 6,9 milioni; di conseguenza, a parità di condizioni, la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2004 sarebbe stata pari a euro 41,1 milioni.

### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

A partire dallo scorso mese di luglio, a seguito della firma con Luxottica dell'accordo di transizione relativo alla licenza Dolce & Gabbana, Marcolin ha ricevuto da Luxottica una serie di ordini per la produzione di prodotti a marchio Dolce & Gabbana che continueranno ad essere distribuiti dalla stessa Luxottica. L'ottenimento di tali volumi di produzione ha fino ad oggi permesso di differire il ricorso alla cassa integrazione deliberata in data 4 marzo 2005, che avrebbe dovuto riguardare circa 180 addetti. Considerato che (i) i nuovi accordi di licenza stanno gradualmente subentrando nel carico produttivo dell'azienda e (ii) l'accordo di transizione non prevede la realizzazione di volumi predefiniti di prodotto, non è ad oggi possibile determinare se il ricorso alla cassa integrazione sarà comunque necessario nel corso degli ultimi mesi del 2005 o nel corso del 2006.

Nel secondo semestre è ragionevole attendere una consistente riduzione del fatturato e del margine realizzato con le linee Dolce & Gabbana, rispetto al medesimo periodo del 2004, a causa degli effetti collegati alla risoluzione del rapporto.

Tale riduzione potrà essere solo in parte compensata dalle vendite realizzate con le nuove linee entrate in portafoglio nel corso del 2005 (Tom Ford, Just Cavalli).

Sotto il profilo dei costi, è stata avviata una serie di iniziative dirette alla riduzione ed al contenimento dei costi di gestione, pur mantenendo una struttura organizzativa e manageriale adeguata al lancio ed alla gestione delle nuove licenze; saranno inoltre sostenuti costi di sviluppo prodotto e marketing di rilevante entità per il lancio delle nuove collezioni.



Con riferimento alla Céb , si prevede che anche nel secondo semestre permarranno le difficolt , sia in termini di fatturato che di marginalit , riscontrate nella prima parte dell’esercizio, cui si dovranno sommare gli effetti del piano di ristrutturazione approvato, i cui costi sono solo parzialmente riflessi nel risultato della semestrale 2005.

Per quanto riguarda la filiale americana, oltre all’effetto della riduzione del fatturato e della marginalit , riconducibile alle linee Dolce & Gabbana, si prevede uno sviluppo della linea Kenneth Cole limitato dalla decisione della licenziante di riposizionare le collezioni in una fascia di prezzo pi  elevata.

In conseguenza di quanto sopra, il management ritiene che l’esercizio possa chiudersi con una perdita di importo significativo, in quanto gli effetti positivi connessi al lancio delle nuove linee (Just Cavalli, Tom Ford e Ferrari) si inizieranno a manifestare solo a partire dal 2006.

## IAS

In relazione al progetto di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, avviato nel corso del 2004, si informa che il Gruppo ha predisposto la Relazione Semestrale al 30 giugno 2005 sulla base dei Principi Contabili italiani. Si conferma che la definitiva introduzione dei Principi Contabili internazionali avverr  con la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005, in accordo con le disposizioni di legge in materia ed in coerenza con l’avanzamento del progetto di transizione attualmente in corso.

Il Direttore Generale Antonio Bortuzzo ha cos  commentato:

“Il 2005   per la societ  un anno di transizione, in quanto il mancato rinnovo del contratto con Dolce & Gabbana ed i tempi e costi necessari per avviare la produzione delle nuove linee in licenza peseranno in modo significativo sui risultati dell’esercizio, in attesa che l’introduzione dei nuovi brand faccia sentire i propri effetti positivi a partire dal 2006”.

Marcolin, quotata alla Borsa di Milano,   una tra le aziende leader dell’eyewear e si distingue nel settore lusso per l’alta qualit  dei prodotti, l’attenzione ai dettagli e la prestigiosa distribuzione. Nel 2004, l’azienda ha prodotto e distribuito oltre 7 milioni di occhiali in circa 400 modelli.

Il portafoglio delle brand in licenza comprende: Costume National Eyewear, Cover Girl Eyewear, Dolce & Gabbana Eyewear, D&G Dolce & Gabbana 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 C b .

### *Contacts:*

*Ufficio Investor Relations 0437/777111 invrel@marcolin.com*

*Press Office: Orange 0432/657336 news@orange-pr.com*

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

*Allegati: prospetti contabili e sintetici del Gruppo Marcolin (i dati non sono ancora certificati dalla Societ  di Revisione e non sono ancora verificati dal Collegio Sindacale)*

## Stato Patrimoniale Consolidato Gruppo Marcolin

| <b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>       | <b>30-giu-05</b> | <b>30-giu-04</b> | <b>Delta</b>   | <b>31-dic-04</b> |
|------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <i>(valori in migliaia di euro)</i>      |                  |                  |                |                  |
| Totale immobilizzazioni immateriali      | 13.139           | 14.073           | -6,63%         | 13.042           |
| Totale immobilizzazioni materiali        | 11.772           | 13.784           | -14,59%        | 12.639           |
| Totale immobilizzazioni finanziarie      | 1.771            | 2.016            | -12,17%        | 1.735            |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>           | <b>26.683</b>    | <b>29.873</b>    | <b>-10,68%</b> | <b>27.417</b>    |
| Totale Attivo circolante                 | 131.007          | 137.950          | -5,03%         | 126.482          |
| Ratei e risconti                         | 2.148            | 2.158            | -0,49%         | 2.259            |
| <b>Totale attivo</b>                     | <b>159.837</b>   | <b>169.981</b>   | <b>-5,97%</b>  | <b>156.157</b>   |
| <b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>      | <b>30-giu-05</b> | <b>30-giu-04</b> |                | <b>31-dic-04</b> |
| Patrimonio di Gruppo                     | 55.711           | 60.351           | -7,69%         | 53.584           |
| Patrimonio di Terzi                      | 0                | 0                |                | 0                |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>           | <b>55.711</b>    | <b>60.351</b>    | <b>-7,69%</b>  | <b>53.584</b>    |
| Totale fondi                             | 9.018            | 8.353            | 7,96%          | 7.272            |
| Totale debiti                            | 93.532           | 99.284           | -5,79%         | 93.690           |
| Ratei e risconti                         | 1.576            | 1.994            | -20,93%        | 1.611            |
| <b>Totale patrimonio netto e passivo</b> | <b>159.837</b>   | <b>169.981</b>   | <b>-5,97%</b>  | <b>156.157</b>   |

## Conto Economico Consolidato Gruppo Marcolin

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                         | <b>30 giugno 2005</b> |                | <b>30 giugno 2004</b> |                | <b>delta</b>    |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| <i>(valori in migliaia di euro)</i>            |                       |                |                       |                |                 |
|                                                |                       | <b>peso %</b>  |                       | <b>peso %</b>  |                 |
| Ricavi                                         | 88.385                | 100 %          | 97.595                | 100 %          | (9,4) %         |
| Altri ricavi                                   | 1.037                 | 1,2 %          | 1.421                 | 1,5 %          | (27,0) %        |
| <b>Totale ricavi</b>                           | <b>89.421</b>         | <b>101,2 %</b> | <b>99.016</b>         | <b>101,5 %</b> | <b>(9,7) %</b>  |
| Costi operativi acquisiti dall'esterno         | (63.574)              | (71,9) %       | (64.765)              | (66,4) %       | (1,8) %         |
| <b>Valore aggiunto</b>                         | <b>25.848</b>         | <b>29,2 %</b>  | <b>34.251</b>         | <b>35,1 %</b>  | <b>(24,5) %</b> |
| Costo del personale                            | (19.903)              | (22,5) %       | (21.365)              | (21,9) %       | (6,8) %         |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>        | <b>5.945</b>          | <b>6,7 %</b>   | <b>12.886</b>         | <b>13,2 %</b>  | <b>(53,9) %</b> |
| Accantonamenti e svalutazioni                  | (1.828)               | (2,1) %        | (1.695)               | (1,7) %        | 7,9 %           |
| Ammortamenti                                   | (3.017)               | (3,4) %        | (2.714)               | (2,8) %        | 11,2 %          |
| <b>Reddito operativo (EBIT)</b>                | <b>1.100</b>          | <b>1,2 %</b>   | <b>8.478</b>          | <b>8,7 %</b>   | <b>(87,0) %</b> |
| Proventi/(Oneri) Finanziari Netti e Rettifiche | (622)                 | (0,7) %        | (2.219)               | (2,3) %        | (72,0) %        |
| Proventi/(Oneri) Straordinari                  | (61)                  | (0,1) %        | (30)                  | (0,0) %        | 99,5 %          |
| <b>Risultato ante imposte</b>                  | <b>417</b>            | <b>0,5 %</b>   | <b>6.228</b>          | <b>6,4 %</b>   | <b>(93,3) %</b> |

## Rendiconto Finanziario Consolidato

| <b>30.06.2005</b>                                           |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rendiconto finanziario consolidato (dati di sintesi)</b> |                   |                   |
| <i>(migliaia di euro)</i>                                   | <u>30.06.2005</u> | <u>31.12.2004</u> |
| <i>Posizione finanziaria Netta Iniziale</i>                 | <i>(44.526)</i>   | <i>(43.908)</i>   |
| <i>Totale flusso generato dalla gestione reddituale</i>     | <i>5.473</i>      | <i>7.717</i>      |
| <i>Flusso di cassa generato dalla gestione corrente</i>     | <i>1.956</i>      | <i>(4.012)</i>    |
| <i>Flusso monetario da (per) attività di investimento</i>   | <i>(2.283)</i>    | <i>(3.406)</i>    |
| <i>Flusso Finanziario dei movimenti di patrimonio</i>       | <i>1.710</i>      | <i>(917)</i>      |
| <i>Posizione Finanziaria Netta a Fine Periodo</i>           | <i>(37.671)</i>   | <i>(44.526)</i>   |