



Longarone, 13 maggio 2005

Comunicato stampa

## Marcolin approva la relazione trimestrale al 31 marzo 2005

### Riepilogo dati consolidati del primo trimestre 2005

**Fatturato: 42,7 milioni di euro (48,9 nel 2004; -12,7%); -11,6% a parità di cambio**

**Ebitda: 3,9 milioni di euro (6,3 milioni nel 2004)**

**Ebit: 2 milioni di euro (4,4 milioni nel 2004)**

**Utile ante imposte: 1,9 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel 2004)**

**Posizione Finanziaria Netta: -42,5 milioni di euro (-43,1 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 trimestre 2005, disponibile in versione integrale sul sito internet della società ([www.marcolin.com](http://www.marcolin.com)).

### **Principali dati Consolidati**

#### **FATTURATO**

Il primo trimestre dell'anno registra una riduzione pari a circa 6,2 milioni di euro rispetto al fatturato dei primi tre mesi dell'esercizio 2004. La riduzione del fatturato è principalmente imputabile (i) alle minori vendite realizzate nel comparto sportivo per circa 1,6 milioni di euro (-24,5%), (ii) al calo delle vendite registrato nel comparto montature da vista e occhiali da sole per circa 4,6 milioni di euro (-11%), dovuto, principalmente, all'incertezza generata nel mercato dalla perdita della licenza Dolce & Gabbana e (iii), con riferimento all'andamento del mercato americano, alla decisione di ridurre la presenza nel canale distributivo dei key accounts che ha determinato una diminuzione del fatturato stimabile in circa euro 2 milioni, solo in parte compensata dalle maggiori vendite realizzate negli altri canali distributivi.

L'analisi della ripartizione delle vendite per area geografica, confrontate con il medesimo dato del primo trimestre 2004, evidenzia una consistente riduzione del fatturato realizzato in Europa, pari a circa il 22% (circa 5,3 milioni di euro in valore assoluto), oltre alla riduzione delle vendite registrata nel mercato italiano, pari a circa l'8,6% (circa 0,9 milioni di euro in valore assoluto) e nel mercato U.S.A., dove la riduzione è stata di circa l'11,1% (circa 1,1 milioni di euro in valore assoluto) e di circa il 7,2% a parità di cambi.

Buone le performance nel Resto del Mondo, dove le vendite sono aumentate di circa il 25,6% (pari a circa 1,1 milioni di euro in valore assoluto).

tabella 1

| ZONA                 | 31.03.2005     |                                       | 31.03.2004                            |                                       | Delta         |              |
|----------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|--------------|
|                      | (EUR/migliaia) | Fatturato<br>Percentuale su<br>totale | Fatturato<br>Percentuale su<br>totale | Fatturato<br>Percentuale su<br>totale | Valore        | Percentuale  |
| Per area geografica: |                |                                       |                                       |                                       |               |              |
| - Italia             | 9.218          | 21,6                                  | 10.089                                | 20,6                                  | -871          | -8,6         |
| - Europa             | 19.051         | 44,6                                  | 24.429                                | 49,9                                  | -5.378        | -22,0        |
| - U.S.A.             | 8.915          | 20,9                                  | 10.032                                | 20,5                                  | -1.117        | -11,1        |
| - Resto del mondo    | 5.553          | 13,0                                  | 4.422                                 | 9,0                                   | 1.131         | 25,6         |
| <b>Totale</b>        | <b>42.737</b>  | <b>100,0</b>                          | <b>48.972</b>                         | <b>100,0</b>                          | <b>-6.235</b> | <b>-12,7</b> |



Per quanto riguarda l'andamento del fatturato per linea di prodotto si evidenzia, in particolare, la flessione delle vendite relative alle brand Dolce & Gabbana eyewear (-4%), D&G Dolce & Gabbana eyewear (-18%), a cui si contrappone il positivo andamento della linea Roberto Cavalli eyewear (+ 3%).

Per quanto riguarda la Céb  la diminuzione del fatturato   principalmente riconducibile alle problematiche di natura concorrenziale riscontrate soprattutto in Francia, mercato di riferimento per la vendita di tali prodotti. In considerazione dei negativi risultati ottenuti, gi  nel corso del 2004   stata avviata da parte del management della Capogruppo un'attenta attivit  di analisi e verifica dell'intero processo produttivo, con l'obiettivo di assumere incisive azioni manageriali volte al recupero dei volumi di vendita e della marginalit  della filiale.

tabella 2

| Conto Economico (EUR/migliaia) | C b        |            | Marcolin & Filiali |            |
|--------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
|                                | 31.03.2005 | 31.03.2004 | 31.03.2005         | 31.03.2004 |
| Ricavi delle vendite           | 4.905      | 6.494      | 37.832             | 42.477     |

## **EBITDA**

L'EBITDA (inteso come margine operativo lordo) del periodo   pari a circa il 9,1% del fatturato (rispetto a circa il 13,0% al 31 marzo 2004) e corrisponde a circa 3,9 milioni di euro rispetto ai circa 6,3 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Il risultato operativo   pari a circa 2 milioni di euro (circa 4,8% del fatturato) rispetto a circa 4,4 milioni di euro (circa 9% del fatturato) al 31 marzo 2004.

La contrazione dell'EBITDA a livello di Gruppo   prevalentemente imputabile alla riduzione manifestata dalla capogruppo per circa 1,2 milioni di euro e dalla C b  per circa 0,6 milioni di euro; per quanto concerne la capogruppo la variazione   riconducibile, principalmente, alla realizzazione di vendite di prodotti a minore marginalit  e, pi  in generale a livello di Gruppo, alla maggiore incidenza dei costi di struttura e dei costi fissi di gestione delle collezioni.

## **UTILE ANTE IMPOSTE**

Il periodo chiuso alla data del 31 marzo 2005 riporta un risultato positivo al lordo delle imposte pari a circa 1,9 milioni di euro (circa 3,2 milioni di euro al 31 marzo 2004).

## **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta del Gruppo registra un miglioramento di circa 2 milioni di euro, rispetto alla fine dell'esercizio 2004 e di circa 0,6 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2004. Si evidenzia che il dato al 31 marzo 2004 beneficiava di crediti ceduti pro-soluto per un importo di circa euro 7,7 milioni. A parit  di condizioni il miglioramento della posizione finanziaria netta   pari a circa euro 8,3 milioni.



## **Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione**

In riferimento alla cessazione del rapporto di licenza con Dolce & Gabbana, è stato raggiunto con Luxottica un accordo, che disciplina la fase transitoria, finalizzato al contenimento degli effetti della prevedibile riduzione del fatturato.

Nel contempo la Società si è già assicurata due importantissimi nuovi contratti di licenza, rispettivamente con Tom Ford e Ferrari, le cui linee saranno peraltro presentate tra la fine del corrente anno e l'inizio del prossimo.

Si è dato così il via alla strategia annunciata di arricchire il novero delle linee prodotte con licenze di grande prestigio, suscettibili di contribuire al piano di sviluppo e di crescita della Società nei prossimi esercizi.

## **PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Continua l'attività di passaggio agli standard contabili internazionali IFRS all'interno del Gruppo.

La fase relativa allo studio e all'analisi delle principali differenze fra i principi contabili italiani ed i principi Ias/Ifrs finalizzata all'individuazione delle aree di intervento su cui l'applicazione dei nuovi principi apporterà i dovuti cambiamenti è stata recentemente conclusa.

E' stata inoltre conclusa sia l'attività relativa alla determinazione dei nuovi principi contabili applicabili al Gruppo sia l'analisi dell'impatto dei nuovi principi contabili sui processi amministrativi e sui sistemi informativi aziendali.

E' ancora in corso la fase finale rivolta alla determinazione dell'impatto economico-patrimoniale da applicare alle varie voci di bilancio attraverso:

la rielaborazione della situazione patrimoniale di apertura al 1 gennaio 2004;

la rielaborazione delle situazioni patrimoniali infrannuali 2004 redatte ai soli fini comparativi;

la rielaborazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2004.

La pubblicazione dell'impatto economico-patrimoniale relativo all'applicazione dei nuovi principi IAS/IFRS avverrà nei termini previsti dalla normativa.

Cirillo Coffen Marcolin, amministratore delegato di Marcolin S.p.A., ha così commentato: *"il 2005 va considerato un anno di transizione. Le nuove licenze Just Cavalli, Tom Ford, e Ferrari sono di primissimo livello, al pari di quelle già in portafoglio, ed hanno grandi potenzialità. Credo che la Società abbia intrapreso un corretto percorso di crescita i cui risultati saranno tangibili già nei prossimi esercizi."*

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 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 Cébé.



Contacts:

Investor Relator: Sandro Bartoletti 0437/777111 [invrel@marcolin.com](mailto:invrel@marcolin.com)

Press Office: Orange - Anna Gennaro 0432/657336 [news@orange-pr.com](mailto:news@orange-pr.com)

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

### Stato Patrimoniale Consolidato Gruppo Marcolin

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (migliaia di euro) | 31-mar-05      | 31-mar-04      | Delta         | 31-dic-04      |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Totale immobilizzazioni immateriali            | 12.892         | 13.617         | -5,33%        | 13.042         |
| Totale immobilizzazioni materiali              | 12.239         | 13.912         | -12,03%       | 12.639         |
| Totale immobilizzazioni finanziarie            | 1.716          | 2.151          | -20,22%       | 1.735          |
| <b>Totale Immobilizzazioni</b>                 | <b>26.846</b>  | <b>29.680</b>  | <b>-9,55%</b> | <b>27.417</b>  |
| Totale Attivo circolante                       | 126.448        | 135.926        | -6,97%        | 126.482        |
| Ratei e risconti                               | 2.278          | 2.082          | 9,38%         | 2.259          |
| <b>Totale attivo</b>                           | <b>155.573</b> | <b>167.689</b> | <b>-7,23%</b> | <b>156.157</b> |

  

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO             | 31-mar-05      | 31-mar-04      | Delta         | 31-dic-04      |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Patrimonio di Gruppo                     | 56.201         | 57.239         | -1,81%        | 53.584         |
| Patrimonio di Terzi                      | 0              | 0              |               | 0              |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>           | <b>56.201</b>  | <b>57.239</b>  | <b>-1,81%</b> | <b>53.584</b>  |
| Totale fondi                             | 7.435          | 7.205          | 3,19%         | 7.272          |
| Totale debiti                            | 90.711         | 101.858        | -10,94%       | 93.690         |
| Ratei e risconti                         | 1.226          | 1.387          | -11,58%       | 1.611          |
| <b>Totale patrimonio netto e passivo</b> | <b>155.573</b> | <b>167.689</b> | <b>-7,23%</b> | <b>156.157</b> |

### Conto Economico Consolidato Gruppo Marcolin

| CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)             | 31 marzo 2005 |                | 31 marzo 2004 |                | delta           |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                                |               | peso %         |               | peso %         |                 |
| Ricavi                                         | 42.737        | 100 %          | 48.971        | 100 %          | (12,7) %        |
| Altri ricavi                                   | 480           | 1,1 %          | 576           | 1,2 %          | (16,7) %        |
| <b>Totale ricavi</b>                           | <b>43.217</b> | <b>101,1 %</b> | <b>49.548</b> | <b>101,2 %</b> | <b>(12,8) %</b> |
| Costi operativi acquisiti dall'esterno         | (29.505)      | (69,0) %       | (32.858)      | (67,1) %       | (10,2) %        |
| <b>Valore aggiunto</b>                         | <b>13.712</b> | <b>32,1 %</b>  | <b>16.689</b> | <b>34,1 %</b>  | <b>(17,8) %</b> |
| Costo del personale                            | (9.832)       | (23,0) %       | (10.336)      | (21,1) %       | (4,9) %         |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>        | <b>3.881</b>  | <b>9,1 %</b>   | <b>6.353</b>  | <b>13,0 %</b>  | <b>(38,9) %</b> |
| Accantonamenti e svalutazioni                  | (362)         | (0,8) %        | (536)         | (1,1) %        | (32,4) %        |
| Ammortamenti                                   | (1.464)       | (3,4) %        | (1.396)       | (2,9) %        | 4,9 %           |
| <b>Reddito operativo (EBIT)</b>                | <b>2.055</b>  | <b>4,8 %</b>   | <b>4.422</b>  | <b>9,0 %</b>   | <b>(53,5) %</b> |
| Proventi/(Oneri) Finanziari Netti e Rettifiche | (341)         | (0,8) %        | (1.162)       | (2,4) %        | (70,7) %        |
| Proventi/(Oneri) Straordinari                  | 227           | 0,5 %          | (58)          | (0,1) %        | (488,7) %       |
| <b>Risultato ante imposte</b>                  | <b>1.941</b>  | <b>4,5 %</b>   | <b>3.201</b>  | <b>6,5 %</b>   | <b>(39,4) %</b> |

### Rendiconto finanziario consolidato

|                                                    | 31.03.2005                                           |                 |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                    | Rendiconto finanziario consolidato (dati di sintesi) |                 |
| (migliaia di euro)                                 | 31.03.2005                                           | 31.12.2004      |
| <b>Posizione finanziaria Netta Iniziale</b>        | <b>(44.526)</b>                                      | <b>(43.908)</b> |
| Totale flusso generato dalla gestione reddituale   | 3.726                                                | 7.717           |
| Flusso di cassa generato dalla gestione corrente   | (1.522)                                              | (4.012)         |
| Flusso monetario da (per) attività di investimento | (873)                                                | (3.406)         |
| Flusso Finanziario dei movimenti di patrimonio     | 676                                                  | (917)           |
| <b>Posizione Finanziaria Netta a Fine Periodo</b>  | <b>(42.519)</b>                                      | <b>(44.526)</b> |