



MONCLER S.P.A.:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO
IL PROGETTO DI BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO 2013

**MONCLER: CONTINUA ANCHE NEL 2013 LA CRESCITA DEI RICAVI E DEGLI UTILI
PROPOSTO DIVIDENDO PARI A EURO 0,10 PER AZIONE**

- **Ricavi consolidati: EUR 580,6 milioni, +19% rispetto a Euro 489,2 milioni al 31 Dicembre 2012 (+25% a tassi di cambio costanti)**
- **EBITDA *Adjusted*¹: Euro 191,7 milioni, in aumento del 19% rispetto ad Euro 161,5 milioni al 31 Dicembre 2012, con un'incidenza sui ricavi del 33,0%**
- **EBIT *Adjusted*¹: Euro 172,5 milioni, in aumento del 18% rispetto ad Euro 145,8 milioni al 31 Dicembre 2012, con un'incidenza sui ricavi del 29,7%**
- **Utile netto *Adjusted*²: Euro 96,3 milioni, in aumento del 17% rispetto ad Euro 82,4 milioni nel 2012**
- **Utile netto: Euro 76,1 milioni rispetto a Euro 28,8 milioni nel 2012**
- **Indebitamento finanziario netto: Euro 171,1 milioni (Euro 230,1 milioni al 31 Dicembre 2012)**
- **Proposto dividendo di Euro 0,10 per azione (Euro 25 milioni) pari ad un *payout ratio* del 26%³**

Milano, 28 Marzo 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2013.

Rispetto ai risultati preliminari pubblicati il 24 Febbraio 2014, relativi alla sola Divisione Moncler (risultati di *carve-out*), i dati approvati in data odierna dal CdA riportano gli effetti derivanti dalla cessione della Divisione Altri Marchi, avvenuta in data 8 novembre 2013. In particolare:

1. il Conto Economico Consolidato riporta la voce "Risultato netto da attività operative cessate";
2. lo Stato Patrimoniale Consolidato riporta i valori associati alla cessione ed il corrispondente effetto sul Patrimonio Netto e sull'Indebitamento Finanziario Netto;
3. il Cash Flow Consolidato riporta la voce "Prezzo incassato netto cessione Altri Marchi".

¹ Al netto di Euro 6,1 milioni di costi non ricorrenti, principalmente legati all'IPO

² Prima dei costi non ricorrenti, al netto dell'effetto fiscale (Euro 4,2 milioni) e prima del Risultato netto da attività operative cessate (Euro 16,0 milioni nel 2013, Euro 53,6 milioni nel 2012)

³ Calcolato come rapporto tra dividendi complessivi ed Utile netto *Adjusted*

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2013 Moncler ha realizzato **ricavi pari a Euro 580,6 milioni**, con un **incremento del 19% a tassi di cambio correnti**, rispetto a Euro 489,2 milioni registrati nell'esercizio 2012, **e del 25% a tassi di cambio costanti**.

Ricavi per Area Geografica

	31/12/2013		31/12/2012		Variazione %	
	Milioni di Euro	% sul totale	Milioni di Euro	% sul totale	Cambi Correnti	Cambi Costanti
Italia	131,0	23%	128,1	26%	+2%	+2%
EMEA (escl. Italia)	200,4	34%	157,4	32%	+27%	+28%
Asia e Resto del Mondo	181,6	31%	155,0	32%	+17%	+34%
Americhe	67,6	12%	48,7	10%	+39%	+44%
Ricavi Consolidati	580,6	100%	489,2	100%	+19%	+25%

Nel corso del 2013, Moncler ha registrato **performance di crescita a doppia cifra in tutti i mercati internazionali in cui opera**.

In particolare, nelle **Americhe** la società ha registrato una crescita del 44% a tassi di cambio costanti, trainata dal forte aumento del canale retail ma anche dalla buona performance del canale wholesale sia negli USA che in Canada.

In **Asia** il fatturato Moncler è cresciuto del 34% a tassi di cambio costanti, grazie alle crescite importanti registrate sia nel mercato Giapponese che in quello Cinese. A tassi di cambio correnti, la performance di questa regione ha risentito dell'andamento negativo dello Yen nei confronti dell'Euro.

Il fatturato dei Paesi dell'**EMEA** ha registrato una crescita a cambi costanti del 28% grazie alle buone performance, tra gli altri, di Francia, UK e Germania.

L'**Italia** ha registrato una performance positiva (+2%), in linea con le attese, nonostante la riduzione programmata dei punti vendita wholesale multimarca.

Ricavi per Canale Distributivo

	31/12/2013		31/12/2012		Variazione %	
	Milioni di Euro	% sul totale	Milioni di Euro	% sul totale	Cambi Correnti	Cambi Costanti
Retail	333,6	57%	251,5	51%	+33%	+41%
Wholesale	247,0	43%	237,7	49%	+4%	+7%
Ricavi Consolidati	580,6	100%	489,2	100%	+19%	+25%

Nel corso del 2013, Moncler ha registrato **una crescita in entrambi i canali distributivi**, particolarmente significativa nel canale retail.

Al 31 dicembre 2013, **il canale distributivo retail** ha conseguito ricavi pari a Euro 333,6 milioni rispetto a Euro 251,5 milioni dell'esercizio 2012, con un incremento del 33% a cambi correnti e del 41% a cambi costanti, grazie allo sviluppo della rete di negozi monomarca retail e all'importante crescita dei negozi esistenti. Per l'intero esercizio 2013, la crescita *like-for-like*⁴ è stata pari al 14%.

Il **canale wholesale** ha registrato ricavi in aumento del 7% a tassi di cambio costanti e del 4% a tassi correnti, passando a Euro 247,0 milioni nel 2013 da Euro 237,7 milioni nel 2012, nonostante la programmata riduzione dei punti vendita wholesale e la conversione da wholesale (*Shop-in-Shop*) a retail (*concessions*) di alcuni punti vendita monomarca.

Al 31 dicembre 2013, **la rete di negozi monomarca Moncler** può contare su **135 punti vendita**, di cui 107 punti vendita diretti (DOS), e 28 punti vendita wholesale (*Shop-in-Shop*)⁵.

Rete Distributiva Monomarca

	31/12/2013	31/12/2012	Aperture Nette
DOS	107	83	+24
Italia	17	15	+2
EMEA (escl. Italia)	44	31	+13
Asia e Resto del Mondo	38	31	+7
Americhe	8	6	+2
<i>Shop-in-Shop</i>	28	21	+7
Totale	135	104	+31

⁴ Il dato *Like-for-Like* considera i negozi DOS (esclusi gli outlet) aperti al 1° Gennaio 2012.

⁵ Include anche un negozio franchising in Korea

Analisi dei Risultati Operativi Consolidati

Nell'esercizio 2013, il **Margine Lordo** consolidato è stato pari a **Euro 414,1 milioni** con un'incidenza sui ricavi pari al 71,3% rispetto al 69,7% dell'esercizio 2012. Il miglioramento del margine lordo è da imputare principalmente allo sviluppo del canale retail.

Nel corso del 2013, le **spese di vendita** sono state pari al 25,4% dei ricavi, in aumento rispetto al 23,5% dell'esercizio 2012, principalmente riconducibili all'espansione del canale retail. L'incidenza delle **spese generali ed amministrative** è diminuita nel 2013 al 10% dei ricavi, rispetto al 10,5% nel 2012. Le **spese di pubblicità** sono aumentate più che proporzionalmente rispetto alla crescita del fatturato, con un'incidenza nel 2013 pari al 6,2% dei ricavi rispetto al 5,9% del 2012.

L'**EBITDA Adjusted**⁶ è passato da Euro 161,5 milioni al 31 dicembre 2012 a **Euro 191,7 milioni** al 31 dicembre 2013 (+19%), con un'incidenza percentuale sui ricavi pari al 33,0%, stabile rispetto all'esercizio 2012.

L'**EBIT Adjusted**⁶ è passato da Euro 145,8 milioni al 31 dicembre 2012 ad **Euro 172,5 milioni** (+18%) al 31 dicembre 2013, con un'incidenza percentuale sui ricavi che è stata pari al 29,7% (29,8% nel 2012). Includendo i costi straordinari legati al processo di quotazione, l'EBIT della società è stato pari a Euro 166,4 milioni.

L'**Utile netto Adjusted**⁷ è stato pari a Euro 96,3 milioni, rispetto a euro 82,4 milioni nell'esercizio 2012, con una crescita del 17%.

I **costi non ricorrenti**, pari ad Euro 6,1 milioni, includono per Euro 9,6 milioni le spese sostenute principalmente per il processo di quotazione della società e sono al netto di Euro 3,5 milioni di plusvalenza realizzata sulla cessione del negozio di Parigi.

Il **Risultato netto da attività operative cessate**, pari a Euro 16,0 milioni, include gli effetti della citata cessione della Divisione Altri Marchi, avvenuta in data 8 Novembre 2013 per Euro 13,8 milioni. L'importo di Euro 53,6 milioni registrato nell'esercizio 2012 riflette prevalentemente l'effetto dell'Impairment sulle attività non correnti della Divisione Altri Marchi.

L'**Utile netto** è stato pari a Euro 76,1 milioni rispetto a Euro 28,8 milioni nel 2012, inclusivo del risultato negativo per Euro 16 milioni della Divisione Altri Marchi ceduta nel Novembre 2013 e di Euro 4,2 milioni di costi non ricorrenti, al netto dell'effetto fiscale.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2013 è stato pari a **Euro 171,1 milioni**, rispetto a Euro 230,1 milioni al 31 dicembre 2012. Il rapporto tra indebitamento finanziario e EBITDA a fine 2013 è sceso sotto l'unità.

La diminuzione dell'indebitamento è sostanzialmente legata alla buona generazione di **cassa netta** che nel corso dell'esercizio 2013 è stata pari a **Euro 59,0 milioni** rispetto a Euro 42,4 milioni dell'esercizio 2012.

Nel corso dell'esercizio 2013, sono stati effettuati **investimenti** per **Euro 34,3 milioni**, rispetto a Euro 26,4 milioni dell'esercizio 2012, principalmente legati allo sviluppo della rete di negozi monomarca. Inoltre nel corso dell'esercizio sono stati fatti importanti investimenti nello sviluppo della rete di *shop-in-shop*, nell'ampliamento degli showroom e nell'infrastruttura IT.

Il **capitale circolante netto** passa a **Euro 46,9 milioni** al 31 dicembre 2013 rispetto a Euro 36,5 milioni al 31 dicembre 2012, con un'incidenza sul fatturato pari all'8%. Tale variazione è principalmente riconducibile a un aumento del magazzino, in larga parte legato all'espansione del canale retail.

⁶ Prima dei costi non ricorrenti principalmente legati al processo di quotazione pari a Euro 6,1 milioni

⁷ Prima dei costi non ricorrenti al netto dell'effetto fiscale (Euro 4,2 milioni) e prima del Risultato netto da attività operative cessate (Euro 16,0 milioni nel 2013, Euro 53,6 milioni nel 2012)

Bilancio d'Esercizio della Capogruppo Moncler S.p.A

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il bilancio della capogruppo Moncler S.p.A.

Moncler S.p.A. ha riportato ricavi pari a Euro 96,1 milioni, in aumento del 19,5% rispetto a Euro 80,4 milioni dell'esercizio 2012, imputabili prevalentemente ai proventi per lo sfruttamento del marchio Moncler incassati dalle società controllate.

Le spese generali e amministrative sono state pari a Euro 7,8 milioni (Euro 6,6 milioni nel 2012), mentre le spese di pubblicità sono state pari a Euro 19 milioni (Euro 17 milioni nel 2012).

I costi non ricorrenti per Euro 9,0 milioni includono principalmente i costi legati all'IPO.

Il Risultato Netto da attività operative cessate riguarda gli effetti della cessione della Divisione Altri Marchi. L'importo è pari a zero nel 2013, in quanto include *royalties* nette per Euro 1,2 milioni e svalutazioni della partecipazione di pari importo. L'importo di Euro 30,9 milioni del 2012 include l'effetto dell'Impairment sugli attivi patrimoniali.

L'Utile Netto è stato di Euro 31,3 milioni, rispetto ad una perdita di Euro 1,1 milioni nel 2012.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria di Moncler S.p.A. riporta un Patrimonio Netto di Euro 225,2 milioni, rispetto ad Euro 191,8 milioni e un Indebitamento Finanziario Netto di Euro 137,0 milioni rispetto ad Euro 191,9 milioni nel 2012. La diminuzione dell'indebitamento è imputabile prevalentemente alla generazione di cassa prodotta dalla gestione operativa.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

In data 28 febbraio 2014 l'assemblea ordinaria dei soci Moncler ha approvato due piani di incentivazione e fidelizzazione, definiti rispettivamente "Piano di Stock Option Top Management e Key People" e "Piano di Stock Option Strutture Corporate".

Entrambi i piani sono da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie di Moncler di nuova emissione, rivenienti da un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione.

Il prezzo di esercizio delle opzioni è pari ad Euro 10,20 e permette di sottoscrivere azioni nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata e prevede l'assegnazione di massime 5.555.000 Opzioni. Il vesting period è di 3 anni e ciascun beneficiario potrà esercitare le Opzioni attribuite a condizione che siano raggiunti gli specifici obiettivi di performance connessi all'EBITDA di Moncler sul periodo 2014- 2016.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Per quanto concerne la prevedibile evoluzione della gestione, il Gruppo prevede per l'esercizio 2014 uno scenario di crescita, basato sulle seguenti linee strategiche:

- Sviluppo della rete retail nelle top luxury location mondiali;
- Sviluppo selettivo del canale wholesale;
- Sviluppo dei mercati internazionali;
- Rafforzamento della Brand Equity.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento di dividendi relativi all'esercizio 2013 per Euro 25.000.000, pari ad Euro 0,10 per azione ordinaria, con un *payout* ratio di circa il 26% dell'utile netto consolidato *adjusted*.

Il dividendo verrà posto in pagamento in data 26 giugno 2014 (data stacco cedola 23 giugno 2014 e record date 25 giugno 2014).

Altre delibere

Il Consiglio in data odierna ha altresì approvato:

- la Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999;
- la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58; e
- l'adozione del Modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 e la nomina dell'Organismo di Vigilanza indicando quali Membri i sig.ri Lorenzo Mauro Banfi, Membro del Collegio Sindacale di Moncler S.p.A., Silvia Bertulli, General Counsel di Moncler S.p.A., Claudia Donatello, responsabile della funzione *internal audit* di Moncler S.p.A., che rimarranno in carica per due anni a decorrere dalla data odierna.

Tabelle Riassuntive

1) Conto Economico Consolidato⁸

	31/12/2013		31/12/2012	
	Milioni di Euro	%	Milioni di Euro	%
Ricavi	580,6	100,0%	489,2	100,0%
<i>% crescita</i>	<i>18,7%</i>		<i>34,5%</i>	
Costo del Venduto	(166,5)	(28,7%)	(148,3)	(30,3%)
Margine Lordo	414,1	71,3%	340,9	69,7%
Spese di vendita	(147,7)	(25,4%)	(115,0)	(23,5%)
Spese generali e amministrative	(57,9)	(10,0%)	(51,2)	(10,5%)
Spese di pubblicità	(36,0)	(6,2%)	(29,0)	(5,9%)
EBIT Adjusted	172,5	29,7%	145,8	29,8%
<i>% crescita</i>	<i>18,4%</i>		<i>43,3%</i>	
Costi non ricorrenti	(6,1)	(1,1%)	(0,0)	(0,0%)
EBIT	166,4	28,7%	145,8	29,8%
Oneri e Proventi Finanziari	(21,2)	(3,6%)	(17,1)	(3,5%)
Utile ante imposte	145,2	25,0%	128,6	26,3%
Imposte sul Reddito	(50,8)	(8,8%)	(43,9)	(9,0%)
<i>Aliquota fiscale</i>	<i>35,0%</i>		<i>34,2%</i>	
Utile di Gruppo da attività operative in esercizio	94,4	16,3%	84,7	17,3%
Risultato netto da attività operative cessate	(16,0)	(2,8%)	(53,6)	(11,0%)
Utile di Gruppo	78,4	13,5%	31,1	6,4%
Risultato di Terzi	(2,3)	(0,4%)	(2,3)	(0,5%)
Utile Netto	76,1	13,1%	28,8	5,9%
EBITDA Adjusted	191,7	33,0%	161,5	33,0%
<i>% crescita</i>	<i>18,7%</i>		<i>41,1%</i>	
Utile Netto Adjusted	96,3	16,6%	82,4	16,8%
<i>% crescita</i>	<i>16,9%</i>		<i>47,4%</i>	

⁸ Dati arrotondati

2) Stato Patrimoniale Consolidato⁹

	31/12/2013	31/12/2012
	Milioni di Euro	Milioni di Euro
Immobilizzazioni immateriali	408,3	408,4
Immobilizzazioni materiali	58,2	46,5
Altre attività/(passività) non correnti nette	(37,8)	(40,8)
Totale attività/(passività) non correnti nette	428,7	414,1
Capitale circolante netto	46,9	36,5
Altre attività/(passività) correnti nette	(5,9)	(20,2)
Attività/(passività) relative alla Divisione Altri Marchi	21,6	50,1
Totale attività/(passività) correnti nette	62,6	66,4
Capitale investito netto	491,3	480,5
Indebitamento Finanziario Netto	171,1	230,1
Fondo TFR e altri fondi non correnti	9,6	9,3
Patrimonio netto	310,6	241,1
Totale fonti di finanziamento	491,3	480,5

3) Cash Flow Consolidato⁹

	31/12/2013	31/12/2012
	Milioni di Euro	Milioni di Euro
EBITDA <i>Adjusted</i>	191,7	161,5
Variazioni del capitale circolante netto	(10,4)	(18,7)
Variazione degli altri crediti/(debiti) correnti e non correnti	(17,0)	0,9
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(34,3)	(26,4)
Vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	0,4	0,2
Flusso di cassa della gestione operativa	130,4	117,5
Proventi/(Oneri) finanziari	(21,2)	(17,1)
Imposte sul reddito	(50,8)	(43,9)
Flusso di cassa disponibile	58,4	56,5
Prezzo incassato netto cessione Altri Marchi	7,1	0,0
Altri effetti relativi alla Divisione Altri Marchi	1,0	1,2
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	(6,1)	0,0
Altre variazioni del patrimonio netto	0,8	(7,8)
Dividendi pagati	(2,2)	(7,5)
Flusso di cassa netto	59,0	42,4
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	230,1	272,5
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	171,1	230,1
Variazioni dell'indebitamento finanziario netto	59,0	42,4

⁹ Dati arrotondati

4) Conto Economico di Moncler S.p.A.¹⁰

	31/12/2013		31/12/2012	
	Milioni di Euro	%	Milioni di Euro	%
Ricavi	96,1	100,0%	80,4	100,0%
Spese generali e amministrative	(7,8)	(8,1%)	(6,6)	(8,2%)
Spese di pubblicità	(19,0)	(19,8%)	(17,0)	(21,1%)
Costi non ricorrenti	(9,0)	(9,4%)	(0,4)	(0,5%)
EBIT	60,3	62,7%	56,4	70,1%
Oneri e Proventi Finanziari	(13,6)	(14,1%)	(12,2)	(15,2%)
Utile ante imposte	46,7	(48,6%)	44,1	54,9%
Imposte sul Reddito	(15,4)	(16,0%)	(14,3)	(17,8%)
Utile Netto da attività operative in esercizio	31,3	32,6%	29,8	37,1%
Risultato netto da attività operative cessate	0,0	0,0%	(30,9)	(38,4%)
Utile Netto	31,3	32,6%	(1,1)	(1,4%)

5) Stato Patrimoniale di Moncler S.p.A.¹⁰

	31/12/2013	31/12/2012
	Milioni di Euro	Milioni di Euro
Immobilizzazioni immateriali	224,8	224,6
Immobilizzazioni materiali	1,0	1,2
Partecipazioni	215,3	215,2
Altre attività/(passività) non correnti nette	(68,8)	(69,4)
Totale attività/(passività) non correnti nette	372,4	371,6
Capitale circolante netto	(5,3)	13,0
Altre attività/(passività) correnti nette	2,6	3,8
Attività/(passività) relative alla Divisione Altri Marchi	(7,2)	(4,5)
Totale attività/(passività) correnti nette	(9,9)	12,3
Capitale investito netto	362,5	383,9
Indebitamento Finanziario Netto	137,0	191,9
Fondo TFR	0,3	0,2
Patrimonio Netto	225,2	191,8
Totale fonti di finanziamento	362,5	383,9

¹⁰ Dati arrotondati

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luciano Santel dichiara ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. N. 58 del 1998 che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Paola Durante

Investor Relations

Tel. +39 02 42204095

Investor.relations@moncler.com

Domenico Galluccio

Press Office

Tel. +39 02 42204425

domenico.galluccio@moncler.com

Italy: Image Building

Simona Raffaelli – Emanuela Borromeo

Tel. +39 02 89011300

moncler@imagebuilding.it

International: Stockwell Communications

Laura Gilbert – Zoe Watt

Tel. +44 20 72402486

moncler@stockwellgroup.com

About Moncler

Moncler nasce in Francia, a Monestier-de-Clermont, Grenoble, nel 1952 ed ha attualmente sede in Italia. Il marchio ha affiancato negli anni allo stile una continua ricerca tecnologica coadiuvata da esperti nel campo delle attività legate al mondo della montagna. Le collezioni Moncler coniugano le esigenze più estreme dell'outwear alla quotidianità metropolitana. Nel 2003 Remo Ruffini ha rilevato la Maison della quale è Presidente e Amministratore Delegato. Moncler produce e distribuisce direttamente le collezioni Moncler abbigliamento e accessori, Moncler Gamme Rouge, Moncler Gamme Bleu, Moncler Grenoble e Moncler Enfant, tramite boutique dirette e attraverso i più esclusivi Department Store multimarca internazionali.