



MONCLER S.P.A.:

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014¹

**MONCLER: CONTINUA LA CRESCITA A DOPPIA CIFRA,
RICAVI IN CRESCITA DEL 22% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI**

- **Ricavi Consolidati: Euro 218,3 milioni, +19% rispetto a Euro 183,2 milioni nel primo semestre del 2013; +22% a tassi di cambio costanti**
- **EBITDA *Adjusted*²: Euro 46,4 milioni, rispetto a Euro 36,0 milioni nel primo semestre del 2013, con un'incidenza sui ricavi del 21,3%**
- **EBIT *Adjusted*²: Euro 35,1 milioni, rispetto ad Euro 27,2 milioni nel primo semestre del 2013, con un'incidenza sui ricavi del 16,1%**
- **Utile Netto: Euro 18,1 milioni, rispetto ad Euro 8,3 milioni nel primo semestre del 2013, con un'incidenza sui ricavi del 8,3%**
- **Indebitamento finanziario netto: Euro 206,3 milioni, rispetto a Euro 171,1 milioni al 31 dicembre 2013 ed a Euro 244 milioni al 30 giugno 2013**

Remo Ruffini, Presidente e Amministratore Delegato di Moncler, ha commentato: “Gli ottimi risultati del primo semestre 2014, in ulteriore accelerazione rispetto ai primi tre mesi, mi rendono fiducioso per l'esercizio in corso. Ritengo che la crescita a doppia cifra dei ricavi (+22% a cambi costanti), il miglioramento della profittabilità, la crescita del 10% del fatturato *comp-store*, insieme alle prime positive indicazioni sulle collezioni Autunno/Inverno, costituiscano una solida base per i prossimi mesi.

Lo sviluppo internazionale della nostra rete di negozi monomarca sta proseguendo in linea con i nostri piani, ad oggi Moncler conta 144 negozi monomarca e supereremo i 160 per la fine dell'anno. Sono particolarmente soddisfatto degli investimenti che stiamo facendo su categorie di prodotto complementari al nostro *core business*. Ma non solo, anche nel segmento dell'*outerwear* molte sono le iniziative a cui stiamo lavorando, a partire dalla scalata del *K2 - 60 Anni Dopo* che ha visto, oggi come nel 1954, Moncler come sponsor tecnico della spedizione. Sono questi e molti altri i progetti a cui, insieme al mio team, stiamo dedicando grande energia e passione: sono fiducioso che supporteranno la crescita di lungo periodo di Moncler”.

¹ Questa nota si applica a tutto il comunicato stampa. Dati arrotondati

² Prima dei costi non monetari relativi ai piani di stock option (Euro 1,8 milioni)

Milano, 6 agosto 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo semestre 2014 Moncler ha realizzato **ricavi pari a Euro 218,3 milioni**, con un **incremento del 19% a tassi di cambio correnti**, rispetto a Euro 183,2 milioni registrati nel primo semestre del 2013, **e del 22% a tassi di cambio costanti**.

Ricavi per Area Geografica

	Primo semestre 2014		Primo semestre 2013		Variazione %	
	€ '000	%	€ '000	%	Cambi correnti	Cambi costanti
Italia	47.513	21,8%	46.892	25,6%	+1%	+1%
EMEA (escl. Italia)	82.571	37,8%	71.084	38,8%	+16%	+16%
Asia e Resto del Mondo	66.635	30,5%	48.361	26,4%	+38%	+48%
Americhe	21.580	9,9%	16.865	9,2%	+28%	+33%
Ricavi Consolidati	218.299	100,0%	183.202	100,0%	+19%	+22%

Nei primi sei mesi dell'esercizio, Moncler ha registrato una **performance di crescita a doppia cifra in tutti i mercati internazionali in cui opera**.

In particolare, in **Asia** il fatturato Moncler è cresciuto del 48% a tassi di cambio costanti, grazie alle importanti performance conseguite sia nel mercato Giapponese che in quello Cinese, proseguendo il trend di forte crescita già registrato nel primo trimestre dell'esercizio. A tassi di cambio correnti, i ricavi di questa regione hanno parzialmente risentito dell'andamento negativo dello Yen nei confronti dell'Euro.

Nelle **Americhe** la società ha registrato una crescita del 33% a tassi di cambio costanti, trainata sia dal canale retail che da quello wholesale, ed in accelerazione rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio 2014.

Il fatturato dei Paesi dell'**EMEA** ha registrato una crescita a cambi costanti del 16% grazie alle buone performance, tra gli altri, di Francia, Turchia e Regno Unito.

L'**Italia** nel semestre ha registrato una performance sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente (+1%), ed in accelerazione rispetto al primo trimestre dell'esercizio in corso.

Ricavi per Canale Distributivo

	Primo semestre 2014		Primo semestre 2013		Variazione %	
	€ '000	%	€ '000	%	Cambi correnti	Cambi costanti
Retail	121.873	55,8%	95.034	51,9%	+28%	+33%
Wholesale	96.426	44,2%	88.168	48,1%	+9%	+10%
Ricavi Consolidati	218.299	100,0%	183.202	100,0%	+19%	+22%

Nel corso del primo semestre 2014, Moncler ha registrato **una crescita a doppia cifra in entrambi i canali distributivi** a tassi di cambio costanti, particolarmente significativa nel canale retail.

Nel primo semestre del 2014, **il canale distributivo retail** ha conseguito ricavi pari a Euro 121,9 milioni rispetto a Euro 95,0 milioni del primo semestre 2013, con un incremento del 28% a cambi correnti e del 33% a cambi costanti, grazie alla crescita dei negozi esistenti ed allo sviluppo della rete di negozi monomarca retail.

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2014, la crescita dei negozi aperti da almeno 12 mesi (*comp-store sales*)³ è stata pari al 10%, proseguendo il trend del primo trimestre.

Il **canale wholesale** ha registrato ricavi in aumento del 9% a tassi di cambio correnti e del 10% a tassi di cambio costanti, passando a Euro 96,4 milioni nel primo semestre 2014 rispetto a Euro 88,2 milioni nel primo semestre 2013, nonostante la programmata riduzione dei punti vendita wholesale e la conversione da wholesale (*shop-in-shop*) a retail (*concessions*) di 5 punti vendita monomarca rispetto al primo semestre 2013.

Rete Distributiva Monomarca

Al 30 giugno 2014, **la rete di negozi monomarca Moncler** può contare su **141 punti vendita**, di cui 114 punti vendita diretti (DOS), in aumento di 7 unità rispetto al 31 dicembre 2013 e 27 punti vendita wholesale (*shop-in-shop*)⁴ in diminuzione di una unità rispetto al 31 dicembre 2013 (una nuova apertura e due conversioni da wholesale *shop-in-shop* a retail *concessions*).

Network Negozi Monomarca

	30/06/2014	31/12/2013	Aperture nette Primo semestre 2014
DOS	114	107	7
Italia	19	17	2
EMEA (escl. Italia)	47	44	3
Asia e Resto del Mondo	40	38	2
Americhe	8	8	0
Shop-in-shop⁴	27	28	(1)
Totale Monomarca	141	135	6

Analisi dei Risultati Operativi Consolidati

Nel primo semestre 2014, il **marginale lordo** consolidato è stato pari a **Euro 155,0 milioni** con un'incidenza sui ricavi pari al 71% rispetto al 70% del primo semestre 2013. Il miglioramento del margine lordo è da imputare principalmente allo sviluppo del canale retail.

Nel corso del semestre, le **spese di vendita** sono state pari al 32,8% dei ricavi, in aumento rispetto al 31,6% del primo semestre 2013, principalmente riconducibili all'espansione del canale retail. L'incidenza delle **spese generali ed amministrative** è stata pari a 14,3% dei ricavi, in diminuzione rispetto a 15,2% nel primo

³ Il dato Comparable Store Sales considera i DOS (esclusi gli outlet) aperti da almeno 52 settimane

⁴ Include anche un negozio franchising in Korea

semestre 2013. Le **spese di pubblicità** sono state pari a euro 17,1 milioni, rispetto a Euro 15,5 milioni nel primo semestre 2013, con un'incidenza sui ricavi del 7,9%.

L'**EBITDA Adjusted⁵** è salito a **Euro 46,4 milioni**, rispetto a Euro 36,0 milioni nel primo semestre del 2013, con un'incidenza percentuale sui ricavi pari al 21,3%, rispetto al 19,7% registrato nel primo semestre 2013.

L'**EBIT Adjusted⁵** è stato pari a **Euro 35,1 milioni**, rispetto ad Euro 27,2 milioni nel primo semestre del 2013, con un'incidenza percentuale sui ricavi pari al 16,1% (14,8% nel primo semestre 2013). Al netto dei costi non monetari legati ai piani di stock options, pari a Euro 1,8 milioni, l'EBIT del primo semestre 2014 è stato pari a Euro 33,3 milioni con un'incidenza del 15,3%.

L'**Utile Netto** sale a **Euro 18,1 milioni**, con un'incidenza sui ricavi del 8,3%, rispetto a Euro 8,3 milioni nel primo semestre 2013. Il dato del 2013 include il risultato netto negativo da attività operative cessate (Divisione Altri Marchi), pari a Euro 3,0 milioni.

Analisi dei Risultati Patrimoniali Consolidati

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2014 è stato pari a **Euro 206,3 milioni**, rispetto ad Euro 171,1 milioni al 31 dicembre 2013 e ad Euro 244 milioni al 30 giugno 2013. L'andamento dell'indebitamento finanziario nei trimestri è influenzato dalla stagionalità del business.

Nel corso del primo semestre 2014, sono stati effettuati **Investimenti** per **Euro 24,8 milioni**, rispetto a Euro 14,1 milioni del primo semestre 2013, principalmente legati allo sviluppo della rete di negozi monomarca retail. Inoltre nel corso del semestre sono stati fatti importanti investimenti nello *showroom* di Milano e nell'infrastruttura IT.

Al 30 giugno 2014 il **capitale circolante netto** passa a **Euro 36,3 milioni**, con un'incidenza sul fatturato degli ultimi 12 mesi pari al 6%. Il magazzino è pari a Euro 143,2 milioni rispetto a Euro 77,2 milioni al 31 dicembre 2013. L'aumento del magazzino è legato alla programmata anticipazione del ciclo produttivo, all'espansione del canale retail e alla stagionalità del business.

Il **Free Cash Flow** generato nel primo semestre 2014 è negativo per **Euro 8,7 milioni**, in miglioramento rispetto al dato del primo semestre 2013, negativo per Euro 16,2 milioni, nonostante la crescita importante degli investimenti.

⁵ Prima di Euro 1,8 milioni di costi non monetari relativi ai piani di stock options

Table Riassuntive

1) Conto Economico Consolidato

	Primo semestre 2014		Primo semestre 2013	
	Milioni di Euro	%	Milioni di Euro	%
Ricavi	218,3	100,0%	183,2	100,0%
<i>% crescita</i>	19,2%		18,2%	
Costo del Venduto	(63,3)	(29,0%)	(54,9)	(30,0%)
Margine Lordo	155,0	71,0%	128,3	70,0%
Spese di vendita	(71,5)	(32,8%)	(57,8)	(31,6%)
Spese generali e amministrative	(31,3)	(14,3%)	(27,8)	(15,2%)
Spese di pubblicità	(17,1)	(7,9%)	(15,5)	(8,4%)
EBIT Adjusted	35,1	16,1%	27,2	14,8%
Costi non ricorrenti ⁶	(1,8)	(0,8%)	(0,2)	(0,1%)
EBIT	33,3	15,3%	27,0	14,7%
Oneri e Proventi finanziari	(5,1)	(2,4%)	(8,3)	(4,5%)
Utile ante imposte	28,2	12,9%	18,7	10,2%
Imposte sul reddito	(10,1)	(4,6%)	(7,0)	(3,8%)
<i>Aliquota fiscale</i>	36,0%		37,5%	
Utile di Gruppo da attività operative in esercizio	18,1	8,3%	11,7	6,4%
Risultato netto da attività operative cessate	0,0	0,0%	(3,0)	(1,6%)
Utile di Gruppo	18,1	8,3%	8,7	4,8%
Risultato di Terzi	0,0	0,0%	(0,4)	(0,2%)
Utile Netto	18,1	8,3%	8,3	4,6%
<hr/>				
EBITDA Adjusted	46,4	21,3%	36,0	19,7%
<i>% crescita</i>	28,8%		10,2%	

⁶ Costi non monetari relativi ai piani di stock options

2) Stato Patrimoniale Consolidato

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	Milioni di Euro	Milioni di Euro	Milioni di Euro
Immobilizzazioni immateriali	414,1	408,3	409,9
Immobilizzazioni materiali	65,9	58,2	49,2
Altre attività/(passività) non correnti nette	(23,9)	(37,8)	(38,2)
Totale attività/(passività) non correnti nette	456,1	428,7	420,9
Capitale circolante netto	36,3	46,9	33,0
Altre attività/(passività) correnti nette	5,1	(5,9)	2,7
Attività/(passività) relative alla Divisione Altri Marchi	22,4	21,6	40,7
Totale attività/(passività) correnti nette	63,8	62,6	76,4
Capitale investito netto	519,9	491,3	497,3
Indebitamento finanziario netto	206,3	171,1	244,0
Fondo TFR e altri fondi non correnti	9,3	9,6	8,3
Patrimonio netto	304,3	310,6	245,0
Totale fonti di finanziamento	519,9	491,3	497,3

3) Cash Flow Consolidato

	Primo semestre 2014	Primo semestre 2013
	Milioni di Euro	Milioni di Euro
EBITDA <i>Adjusted</i>	46,4	36,0
Variazioni del capitale circolante netto	10,6	3,6
Variazione degli altri crediti/(debiti) correnti e non correnti	(26,1)	(26,6)
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(24,8)	(14,1)
Vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	0,4	0,2
Flusso di cassa della gestione operativa	6,5	(0,9)
Proventi/(Oneri) finanziari	(5,1)	(8,3)
Imposte sul reddito	(10,1)	(7,0)
Flusso di cassa disponibile	(8,7)	(16,2)
Altri effetti relativi alla Divisione Altri Marchi	0,0	1,0
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	(0,1)	(0,2)
Dividendi pagati	(27,6)	(2,2)
Altre variazioni del patrimonio netto	1,2	3,7
Flusso di cassa netto	(35,2)	(13,9)
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	171,1	230,1
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	206,3	244,0
Variazioni dell'indebitamento finanziario netto	(35,2)	(13,9)

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

Italy: Image Building
Simona Raffaelli – Emanuela Borromeo
Tel. +39 02 89011300
moncler@imagebuilding.it

Domenico Galluccio
Press Office
Tel. +39 02 42204425
domenico.galluccio@moncler.com

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'outerwear 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.