

Informazione Regolamentata n. 0252-7-2015	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2015 17:52:56	MTA
---	--	-----

Societa' : STEFANEL

Identificativo : 58541

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : STEFANELN01 - CIPOLOTTI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2015 17:52:56

Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2015 18:07:57

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA DI STEFANEL S.P.A. APPROVA I
RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO
TRIMESTRE 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

STEFANEL

IL CDA DI STEFANEL S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2015

DATI STABILI CON SEGNALI DI ULTERIORE MIGLIORAMENTO

- Ricavi netti sostanzialmente stabili a 44,1 milioni di euro (44,5 mln nel 1Q 2014); Vendite like-for-like +0,8% rispetto al -2,8% dell'esercizio 2014; Cresce l'incidenza dell'estero (65% contro 62% nel 1Q 2014)
- Spese commerciali, generali ed amministrative in ulteriore calo (-5%)
- EBITDA in miglioramento -1,0 milioni di euro (-1,3 mln nel 1Q 2014)
- EBITDA *adjusted* -0,8 milioni di euro (-0,8 mln nel 1Q 2014)
- EBIT in miglioramento -2,8 milioni di euro (-3,1 mln nel 1Q 2014)
- Risultato netto di -4,4 milioni di euro (-4,6 mln nel 1Q 2014)
- Indebitamento finanziario netto 78,9 milioni di euro in riduzione rispetto al corrispondente periodo 2014 (82,8 mln al 31 marzo 2014)

Ponte di Piave, 15 maggio 2015. Si è riunito oggi – sotto la Presidenza di *Giuseppe Stefanel* – il Consiglio di Amministrazione di **Stefanel S.p.A.** che ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.

Giuseppe Stefanel, Presidente di Stefanel S.p.A., ha dichiarato: *“Dopo un esercizio chiuso in deciso miglioramento, il primo trimestre del 2015, che tradizionalmente sconta la stagionalità del business, ha registrato un andamento sostanzialmente stabile a conferma della solidità del percorso positivo intrapreso. Ulteriori segnali positivi fino ad oggi registrati ci permettono di puntare anche nel 2015 ad un miglioramento dei risultati”.*

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Nel primo trimestre 2015 il Gruppo ha registrato **ricavi netti consolidati** sostanzialmente stabili pari a euro 44,1 milioni (euro 44,5 milioni nel 1Q 2014), a fronte di un numero inferiore di punti vendita e di un passaggio di punti vendita in Italia dal canale *wholesale* al canale diretto con la formula del contratto estimatorio, fattore che implica uno slittamento delle vendite della collezione Primavera Estate al secondo trimestre dell'esercizio 2015 a parità di punti vendita.

L'incidenza dei mercati esteri sui ricavi consolidati complessivi del Gruppo aumenta al 65% (contro 62% del primo trimestre 2014).

<i>(in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2015	I trimestre 2014	Var. %
<i>Business unit Stefanel</i>	31.379	31.644	(0,8%)
<i>Business unit Interfashion</i>	12.681	12.865	(1,4%)
Ricavi netti totali	44.060	44.509	(1,0%)

Con riferimento alla sola *business unit Stefanel*, si evidenzia che i negozi monomarca (c.d. *Stefanel Shops*) a gestione diretta con dati comparabili (*like-for-like*) hanno realizzato vendite in crescita dello 0,8% nel primo trimestre 2015 (rispetto a un *like-for-like* dell'esercizio 2014 di -2,8%).

I ricavi per area geografica della *business unit Stefanel* vedono aumentare l'incidenza dei mercati esteri, che si attesta al 59% (57% nel primo trimestre 2014).

S T E F A N E L

<i>(in milioni di euro)</i>	I trimestre 2015	I trimestre 2014	Var. %
Italia	12.945	13.622	(5,0%)
Resto d'Europa	17.364	16.521	5,1%
Resto del mondo	1.070	1.501	(28,7%)
Ricavi netti totali	31.379	31.644	(0,8%)

La distribuzione territoriale dei negozi monomarca della *business unit* Stefanel è la seguente:

	31.03.2015		31.03.2014	
	Stefanel Shops	di cui DOS	Stefanel Shops	di cui DOS
Italia	139	54	149	59
Resto d'Europa	204	108	208	104
Resto del mondo	57	-	53	2
Totale	400	162	410	165

Continua pertanto l'attività di razionalizzazione della rete vendita, nel primo trimestre 2015 sono state effettuate 14 nuove aperture e 18 chiusure.

La *business unit* **Interfashion** ha realizzato ricavi pari euro 12,7 milioni, con un decremento del 1,4% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, dovuto essenzialmente alla decisione di non rinnovare il contratto di licenza del marchio *I'm Isola di Marras*, la cui collezione Primavera-Estate 2014 rappresenta l'ultima stagione di produzione e vendita. Il calo dei ricavi derivanti da tale marchio è peraltro stato in gran parte compensato dal buon andamento del marchio di proprietà High, in particolare tramite il canale *web*, che ha consentito di confermare un EBITDA in linea con il primo trimestre 2014.

I ricavi per area geografica della *business unit* Interfashion vedono la seguente ripartizione:

<i>(in milioni di euro)</i>	I trimestre 2015	I trimestre 2014	Var. %
Italia	2.488	3.482	(28,6%)
Resto d'Europa	9.368	8.561	9,4%
Resto del mondo	825	822	0,4%
Ricavi netti totali	12.681	12.865	(1,4%)

EBITDA

<i>(in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2015	I trimestre 2014	Var. %
<i>Business unit Stefanel</i>	(2.465)	(2.758)	10,6%
<i>Business unit Interfashion</i>	1.466	1.451	1,0%
Totale	(999)	(1.307)	23,6%

S T E F A N E L

L'**EBITDA** del primo trimestre 2015 riflette la stagionalità del business e conferma il trend di miglioramento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente attestandosi a euro -1,0 milioni, grazie ad un ulteriore contenimento delle spese amministrative e commerciali (-5%).

L'**EBITDA adjusted** (al netto principalmente degli oneri non ricorrenti) chiude con un risultato pari a euro -0,8 milioni in linea con il I trimestre 2014 (-0,8 milioni di euro).

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

L'indebitamento finanziario netto¹(IFN) consolidato si attesta ad euro 79,6 milioni (euro 73,2 milioni al 31 dicembre 2014 e euro 83,1 milioni al 31 marzo 2014). Il Gruppo presenta un IFN a breve termine di euro 28,5 milioni.

L'IFN di Stefanel S.p.A. si attesta ad euro 82,1 milioni (euro 78,3 milioni al 31 dicembre 2014 e euro 82,5 milioni al 31 marzo 2014). L'IFN a breve termine ammonta ad euro 31,0 milioni.

Si evidenzia inoltre che il capitale della Capogruppo a fronte della perdita complessiva dell'esercizio 2014 di euro 2.432 migliaia e delle riserve negative preesistenti di euro 8.065 migliaia al 31 dicembre 2014, risultava diminuito di oltre un terzo. Conseguentemente, in data 27 aprile 2015 l'Assemblea straordinaria ha assunto le deliberazioni previste dall'art. 2446 del codice civile, procedendo alla copertura della perdita stessa e delle riserve negative pari a euro 8.065 migliaia mediante abbattimento del capitale sociale per euro 10.497 migliaia, che si è ridotto pertanto a euro 16.496 migliaia, non essendoci riserve positive utilizzabili.

FATTI SIGNIFICATIVI

Nel corso del periodo chiuso al 31 marzo 2015 non sono occorsi fatti significativi.

ACCORDI CON LE BANCHE FINANZIARICI

Come già comunicato, la Società in data 10 giugno 2014 ha perfezionato con gli istituti di credito finanziatori un nuovo accordo di ristrutturazione del debito (l'“Accordo 2014”) che sostituisce il precedente perfezionato a giugno 2011.

L'Accordo 2014 – che prevede impegni sostanzialmente in linea con il precedente accordo sottoscritto con le Banche - ha durata fino al 31 dicembre 2017 e prevede quali condizioni principali:

- 1) la moratoria fino al 30 giugno 2016 dei rimborsi delle quote capitali dei finanziamenti a medio-lungo termine, con successivo ammortamento a partire dal mese di dicembre 2016;
- 2) la conferma delle linee di finanza operativa utilizzate al 30 settembre 2013 fino al 31 dicembre 2017;
- 3) la verifica su base semestrale del rispetto di alcuni parametri finanziari (“*covenants*”) a livello di bilancio consolidato.

L'Accordo 2014 è stato redatto sulla base del piano industriale e finanziario della Società per il periodo 2013 – 2017 (il “Piano 2013-2017”), realizzato con il supporto dell'advisor KPMG Advisory e attestato ex art. 67 R.D. 267/42 in data 23 aprile 2014. Il piano è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella sua versione definitiva in data 14 marzo 2014. Tale Piano è stato utilizzato esclusivamente ai fini del perfezionamento dell'Accordo 2014 e i suoi contenuti non sono stati resi pubblici.

La strategia aziendale riflessa nel Piano 2013-2017 tiene in considerazione le peculiari caratteristiche del progetto di rilancio aziendale, con particolare riferimento a:

¹Configurazione dell'indebitamento finanziario netto secondo quanto previsto dalla Comunicazione CESR/05-054b del febbraio 2005, ovvero con l'esclusione delle attività finanziarie immobilizzate.

S T E F A N E L

- il completamento del processo di rilancio del *brand* Stefanel, agendo principalmente sulle leve del prodotto e della comunicazione attraverso il potenziamento della linea stilistica, la razionalizzazione della spesa pubblicitaria e il *refurbishment* dei punti vendita;
- l'incremento delle vendite *like-for-like* che, rispetto alle previsioni di crescita del mercato "abbigliamento donna" formulate da fonti indipendenti relativamente alle aree geografiche in cui si sviluppa il fatturato aziendale, includono elementi peculiari dell'azienda e del *brand* quali, a titolo esemplificativo, la dimensione della quota di mercato detenuta, le azioni identificate ai fini del rilancio del marchio, la performance relativa delle vendite negli ultimi esercizi;
- lo sviluppo dello shop *network* – nei negozi a gestione diretta e nel franchising *monobrand* – con l'obiettivo di riequilibrare ulteriormente il mix dei ricavi all'estero in aree euro e non euro e contenere le necessità di investimento, focalizzandosi su bacini geografici in crescita e emergenti, in particolare dell'Est, ma già attivi per il Gruppo dal punto di vista distributivo;
- il miglioramento del margine industriale lordo grazie ad un rafforzamento delle politiche di *sourcing* e di *initial mark-up*.

Tra le assunzioni del Piano 2013-2017 rientrano i principali termini di natura finanziaria dell'Accordo 2014 sopra riportati. Con riferimento ai principali indicatori di performance analizzati dal Gruppo, si segnala che il Piano 2013-2017 prevede di realizzare:

- un EBITDA consolidato positivo e flussi di cassa operativi positivi a partire dall'esercizio 2014 ed in crescita nel 2015
- risultati netti consolidati positivi con un miglioramento della posizione finanziaria netta a partire dall'esercizio 2016.

Sulla base dei dati consuntivi al 31 dicembre 2014, i parametri finanziari (c.d. *covenants*) previsti dall'Accordo 2014, rilevanti rispetto alla possibilità di invocare la risoluzione del contratto di finanziamento (EBITDA, Indebitamento finanziario netto e Patrimonio netto) risultano rispettati e, pertanto, le passività finanziarie a medio lungo termine oggetto dell'Accordo 2014 sono state riflesse in bilancio sulla base delle scadenze rinegoziate nell'ambito dello stesso.

Procedono positivamente le iniziative poste in essere dalla Società contrattualmente previste per il mancato rispetto di un parametro finanziario, non rilevante per la risoluzione dell'Accordo 2014.

Il Socio di riferimento, Sig. Giuseppe Stefanel, ha confermato il Suo impegno in termini di *contingent equity* fino ad un ammontare di 5 milioni di euro nell'ambito del Piano.

EVENTI SUCCESSIVI

Non si registrano accadimenti di particolare rilievo dopo la chiusura del primo trimestre 2015, oltre a quanto riportato sopra in merito alle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del 27 aprile 2015 ai sensi dell'art. 2446 del codice civile in relazione alla copertura delle perdite.

ALTRE INFORMAZIONI

Alla data del 31 marzo 2015 il Gruppo aveva rinegoziato scadenze antecedenti di debiti commerciali per euro 11.878 migliaia (euro 17.590 migliaia al 31 dicembre 2014), prorogandole a date successive senza addebito di penalità e/o significativi interessi di mora. Il Gruppo non ha subito azioni significative in termini di solleciti, ingiunzioni, sospensioni di forniture.

Non sussistono posizioni debitorie scadute relativamente a passività finanziarie, tributarie, previdenziali e verso dipendenti.

Per quanto riguarda le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Si evidenziano

STEFANEL

di seguito i principali rapporti economico-patrimoniali intrattenuti dalle società del Gruppo con entità correlate, con esclusione dei rapporti infragruppo già eliminati nell'ambito del processo di consolidamento.

	31.03.2015	31.12.2014
Acquisto immobilizzazioni immateriali da entità correlate	-	248
Acquisto attrezzature commerciali da entità correlate	337	1.353
Crediti verso entità correlate per rapporti di fornitura	805	938
Altri crediti finanziari verso entità correlate	81	72
Debiti verso entità correlate per rapporti di fornitura	(387)	(806)

	I trimestre 2015	I trimestre 2014
Proventi percepiti per addebiti a entità correlate	10	7
Costi addebitati da entità correlate	(743)	(666)
Altri proventi finanziari verso entità finanziarie correlate	9	9

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 riporta dettagliatamente le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Monica Cipolotti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che per quanto a sua conoscenza l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.stefanel.com (sezione Investors/Bilanci), sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

IL GRUPPO STEFANEL

Il Gruppo Stefanel, che opera attraverso il marchio Stefanel come brand storico della moda italiana, è presente oggi a livello nazionale e internazionale nel settore dell'abbigliamento attraverso due diverse business units: Stefanel e Interfashion. La business unit Stefanel cura la produzione e la distribuzione internazionale – prevalentemente in negozi monomarca - di collezioni di abbigliamento-donna e accessori a marchio Stefanel, mentre la business unit Interfashion disegna, cura la produzione e distribuisce a livello internazionale capi di abbigliamento femminili con il marchio HIGH (di proprietà del Gruppo).

DISCLAIMER

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Stefanel. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

STEFANEL

ALLEGATI

- Conto economico consolidato
- Stato patrimoniale consolidato riclassificato
- Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

Nota: i dati relativi al 2015 e 2014 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2014 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi al primo trimestre 2015 e 2014 non sono stati sottoposti a revisione. Lo Stato patrimoniale e il Rendiconto finanziario sono stati riclassificati secondo uno schema che viene normalmente utilizzato dal management e dagli investitori per valutare i risultati del Gruppo. Tali prospetti di bilancio riclassificati non rispondono agli standard di presentazione richiesti dai Principi Contabili Internazionali (IFRS) e non debbono quindi essere visti come sostitutivi di questi ultimi. Tuttavia, poiché ne riportano gli stessi contenuti, essi sono facilmente riconciliabili con quelli previsti dai Principi Contabili Internazionali.

STEFANEL S.p.A.

Investors/analysts:
Stefanel Spa
Monica Cipolotti
Ph. +39 0422 819809
investor@gruppo.stefanel.it
www.stefanel.com

Media Relation:
Ad Hoc Communication Advisors
Ph. +39 02/7606741
Sara Balzarotti Mob. +39 335/1415584
sara.balzarotti@ahca.it

S T E F A N E L

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2015	%	I trimestre 2014	%	Esercizio 2014	%
Ricavi netti	44.060	100,0%	44.509	100,0%	155.609	100,0%
Costo del venduto	(20.826)	(47,3%)	(20.040)	(45,0%)	(62.818)	(40,4%)
Margine industriale lordo	23.234	52,7%	24.469	55,0%	92.791	59,6%
- Spese commerciali, generali ed amministrative	(22.906)	(52,9%)	(24.184)	(54,3%)	(87.077)	(56,0%)
- (Oneri)/Proventi non ricorrenti	(231)	0,4%	(543)	(1,2%)	3.660	2,4%
- Pubblicità e promozioni	(1.096)	(2,5%)	(1.049)	(2,4%)	(3.710)	(2,4%)
EBITDA *	(999)	(2,3%)	(1.307)	(2,9%)	5.664	3,6%
EBITDA <i>adjusted</i>**	(768)	(2,7%)	(764)	(1,7%)	2.004	1,3%
- Ammortamenti	(1.646)	(3,7%)	(1.779)	(4,0%)	(7.457)	(4,8%)
- Svalutazioni	(116)	(0,3%)	(14)	(0,0%)	(1.166)	(0,8%)
EBIT *	(2.761)	(6,3%)	(3.100)	(7,0%)	(2.959)	(1,9%)
EBIT <i>adjusted</i>**	(2.414)	(6,4%)	(2.543)	(5,7%)	(5.453)	(3,5%)
- (Oneri)/Proventi finanziari	(1.243)	(2,8%)	(1.075)	(2,4%)	(5.182)	(3,3%)
- (Oneri)/Proventi da partecipazioni	(36)	(0,1%)	(22)	(0,1%)	(70)	(0,0%)
Risultato ante imposte	(4.040)	(9,2%)	(4.197)	(9,4%)	(8.211)	(5,3%)
- Imposte sul reddito del periodo	(344)	(0,8%)	(425)	(1,0%)	547	0,4%
Risultato delle attività in continuità	(4.384)	(10,0%)	(4.622)	(10,4%)	(7.664)	(4,9%)
- Risultato delle attività destinate alla vendita e discontinue	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato netto di periodo	(4.384)	(10,0%)	(4.622)	(10,4%)	(7.664)	(4,9%)
Attribuibile a:						
- Azionisti della capogruppo	(4.459)	(10,1%)	(4.686)	(10,5%)	(7.814)	(5,0%)
- Interessenze di pertinenza di terzi	75	0,2%	64	0,1%	150	0,1%

* EBITDA è pari al risultato operativo più ammortamenti e svalutazioni, mentre EBIT è pari al risultato operativo

** EBITDA *adjusted* non include i proventi/oneri non ricorrenti, mentre EBIT *adjusted* non include i proventi/oneri non ricorrenti e le svalutazioni delle attività non correnti

S T E F A N E L

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Immobilizzazioni immateriali	26.917	27.151	30.992
Immobili, impianti e macchinari	22.680	23.075	26.295
Altre attività non correnti nette	12.291	11.900	9.956
Fondi TFR, fondo rischi e oneri non correnti	(6.308)	(6.175)	(6.709)
Attività non correnti	55.580	55.951	60.534
Capitale circolante netto operativo	28.439	25.916	30.722
Altre attività (passività) correnti nette	1.050	(360)	5.894
Attività destinate alla vendita	-	2.228	-
Capitale investito	85.069	83.735	97.150
Patrimonio netto	6.171	10.813	14.336
Posizione finanziaria netta	78.898	72.922	82.814
Totale mezzi propri e di terzi	85.069	83.735	97.150

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2015	Esercizio 2014	I trimestre 2014
Risultato netto	(4.459)	(7.814)	(4.686)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	1.762	8.623	1.793
Plusvalenze nette da alienazione cespiti	(45)	(279)	(40)
Proventi netti da attività destinate alla vendita e discontinue	(757)	(6.737)	-
Altre rettifiche	(338)	(1.982)	(86)
	(3.837)	(8.189)	(3.019)
Variazione capitale circolante netto operativo	(2.517)	1.532	(3.274)
Variazione altre attività/passività non immobilizzate	(1.262)	1.270	(1.325)
Cashflow attività operativa	(7.616)	(5.387)	(7.618)
Investimenti	(1.120)	(2.785)	(698)
Ricavato dalla vendita di immobili impianti e macchinari	201	451	223
Incasso da attività destinate alla vendita	2.852	10.390	800
Investimenti (disinvestimenti) in immobilizzazioni finanziarie	(362)	356	68
Investimenti netti	1.571	8.412	393
Free cashflow	(6.045)	3.025	(7.225)
Altri movimenti di patrimonio netto	(296)	(377)	(19)
Variazione di posizione finanziaria netta	(6.341)	2.648	(7.244)
Posizione finanziaria netta iniziale	(72.922)	(75.570)	(75.570)
<i>Variazione posizione finanziaria netta iniziale per modifica area di consolidamento</i>	365	-	-
Posizione finanziaria netta finale	(78.898)	(72.922)	(82.814)

Fine Comunicato n.0252-7

Numero di Pagine: 10