

ALLEGATO C



PRINCIPALI RISULTATI FINANZIARI ESERCIZIO 2018 (*)



RICAVI TOTALI

**EURO 1.420,1 MILIONI, +22%
A TASSI DI CAMBIO COSTANTI
(+19% A TASSI DI CAMBIO CORRENTI)**
CON UNA CRESCITA A DOPPIA CIFRA IN TUTTE
LE REGIONI E IN TUTTI I CANALI DISTRIBUTIVI

CSSG

**+18% COMPARABLE STORE SALES GROWTH
(CRESCITA DEI NEGOZI DIRETTI A PERIMETRO
COMPARABILE)**
CON OTTIMI RISULTATI IN TUTTE LE REGIONI

EBIT

**EURO 414,1 MILIONI CON UN'INCIDENZA SUI
RICAVI DEL 29,2% (28,6% NELL'ESERCIZIO 2017)**

UTILE NETTO DI GRUPPO

**EURO 332,4 MILIONI, +33%
RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2017, CON
UN'INCIDENZA SUI RICAVI DEL 23,4%
(20,9% NELL'ESERCIZIO 2017)**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

**EURO 450,1 MILIONI DI CASSA
NETTA RISPETTO A EURO 304,9 MILIONI
AL 31 DICEMBRE 2017**

(*) Si applica a tutte le pagine: dati arrotondati



RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Nell'esercizio 2018, i ricavi di Moncler sono aumentati del 22%^(*)

La Società ha continuato a registrare solidi trend di crescita anche nell'ultimo trimestre (+20%) con crescite a doppia cifra in tutti i mercati nonostante un'impegnativa base di confronto

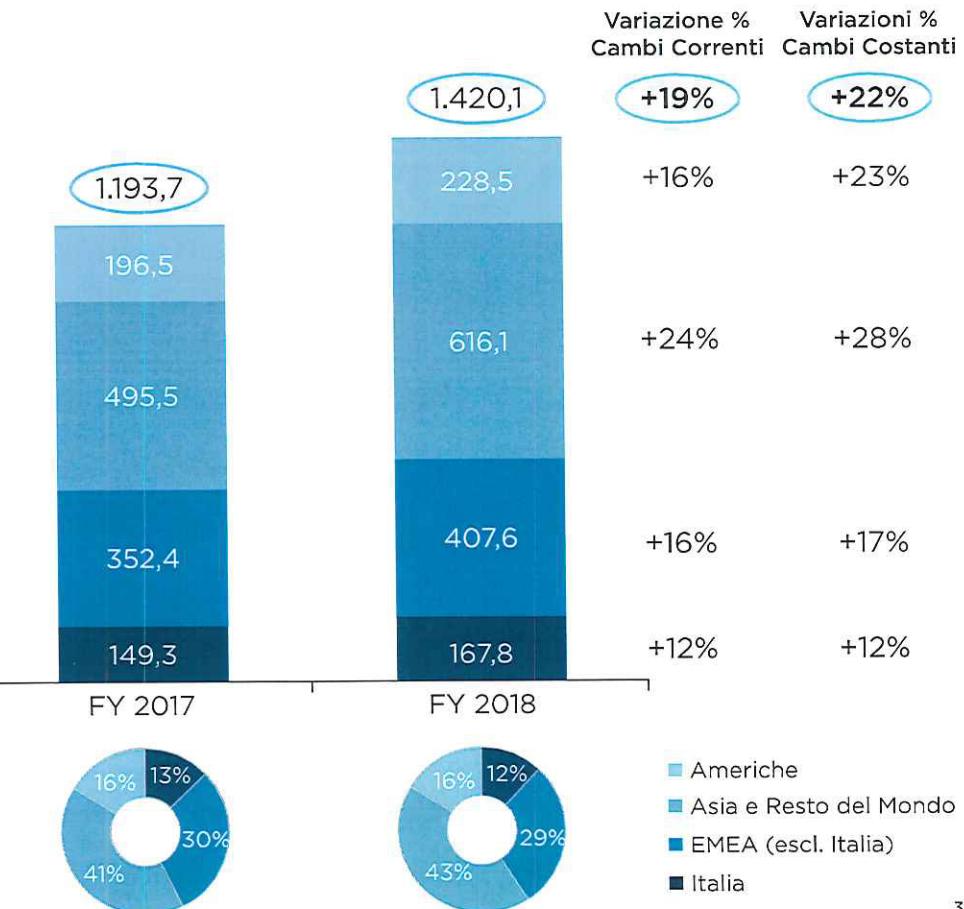
L'Italia ha registrato una crescita pari al 12%, in accelerazione nel Q4 in entrambi i canali

In EMEA, Moncler ha registrato una crescita a doppia cifra in tutti i mercati. Germania e Regno Unito hanno sovraperformato nel Q4

La regione **Asia e Resto del Mondo** ha continuato a crescere nonostante l'alta base di confronto. La Cina continentale ha continuato a guidare la crescita. In Giappone, la forte performance positiva si è normalizzata nel quarto trimestre a causa di un inizio ritardato della stagione invernale

I ricavi nelle **Americhe** hanno registrato una solida crescita a doppia cifra trainata da ottimi risultati in entrambi i canali distributivi e nei due mercati principali

ANALISI DEI RICAVI (Euro M)



(*) Tutti i tassi di crescita sono a cambi costanti, salvo diversa indicazione

RICAVI PER CANALE DISTRIBUTIVO



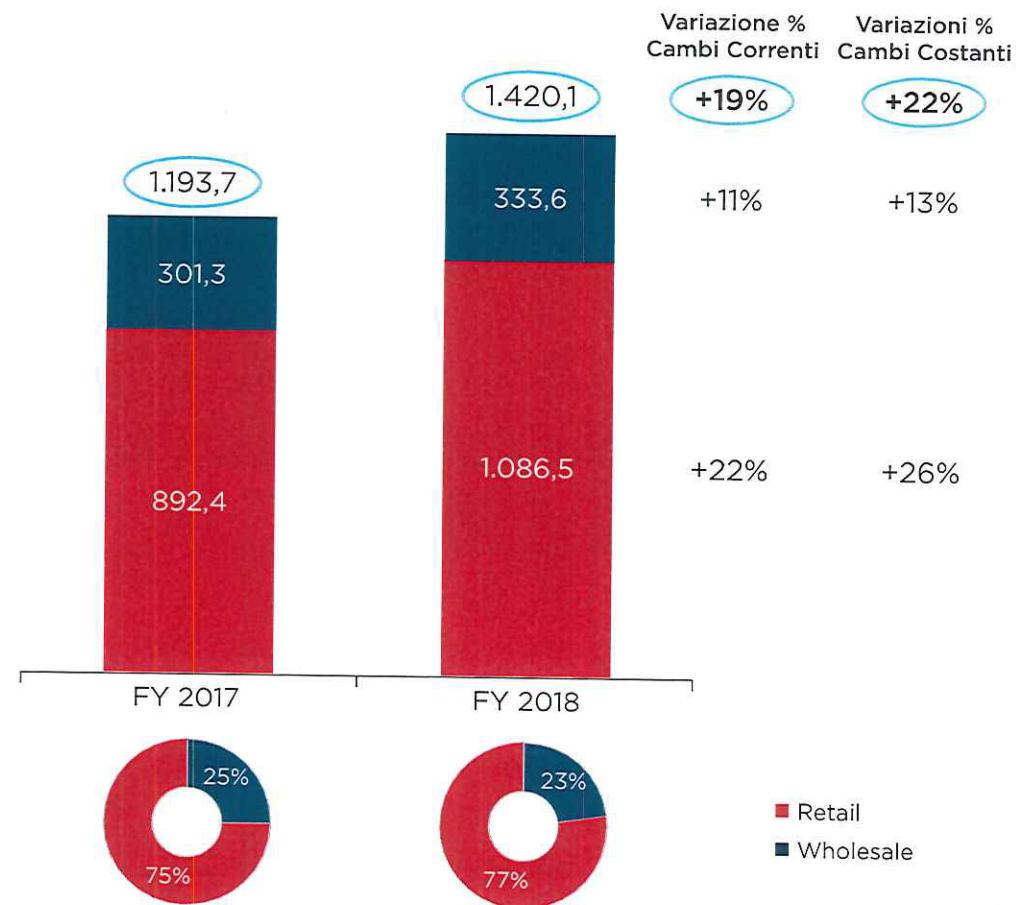
Nell'esercizio 2018, Moncler ha registrato una crescita a doppia cifra in entrambi i canali distributivi^(*)

Nonostante un'impegnativa base di confronto, i ricavi del canale distributivo **retail** hanno registrato ottimi risultati anche nell'ultimo trimestre determinando una crescita del 26% nell'esercizio 2018 grazie all'ottima crescita organica e all'incremento dello spazio

- *Comp Store Sales Growth (CSSG)* è stato pari a +18% nell'esercizio 2018
- L'e-commerce ha continuato a sovrapassare

I ricavi del canale distributivo **wholesale** sono aumentati del 13% nell'esercizio 2018, in accelerazione nel quarto trimestre, trainati dalle collezioni Primavera/Estate (PE) 2019, dall'espansione della rete negozi monomarca e dalla crescita degli *e-tailer*

ANALISI DEI RICAVI (Euro M)



(*) Tutti i tassi di crescita sono a cambi costanti, salvo diversa indicazione

PUNTI VENDITA NEL MONDO



Dati al 31 dicembre 2018

- Retail
- Wholesale



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO



	Esercizio 2018		Esercizio 2017	
	Euro m	%	Euro m	%
Ricavi	1.420,1	100,0%	1.193,7	100,0%
% crescita	+19%		+15%	
Costo del Venduto	(320,2)	(22,6%)	(276,2)	(23,1%)
Margine Lordo	1.099,8	77,4%	917,5	76,9%
Spese di vendita	(428,9)	(30,2%)	(365,1)	(30,6%)
Spese generali e amministrative	(127,8)	(9,0%)	(108,6)	(9,1%)
Spese di marketing	(99,5)	(7,0%)	(79,4)	(6,7%)
Piani di incentivazione azionaria*	(29,6)	(2,1%)	(23,5)	(2,0%)
EBIT	414,1	29,2%	340,9	28,6%
Proventi / (oneri) finanziari**	(1,9)	(0,1%)	(5,2)	(0,4%)
EBT	412,2	29,0%	335,7	28,1%
Imposte sul reddito	(79,7)	(5,6%)	(85,9)	(7,2%)
Aliquota fiscale	19,3%		25,6%	
Utile Netto, incluso Risultato di Terzi	332,5	23,4%	249,8	20,9%
Risultato di Terzi	(0,1)	0,0%	(0,1)	0,0%
Utile Netto di Gruppo	332,4	23,4%	249,7	20,9%
% crescita	+33%		+27%	
 EBITDA ADJ	 500,2	 35,2%	 411,6	 34,5%
% crescita	+22%		+16%	

(*) Costi non monetari relativi ai piani di incentivazione azionaria

(**) Il risultato finanziario netto include utile/(perdite) su cambi: Euro (1,3)m nell'esercizio 2018 e Euro (3,8)m nell'esercizio 2017



INVESTIMENTI NETTI

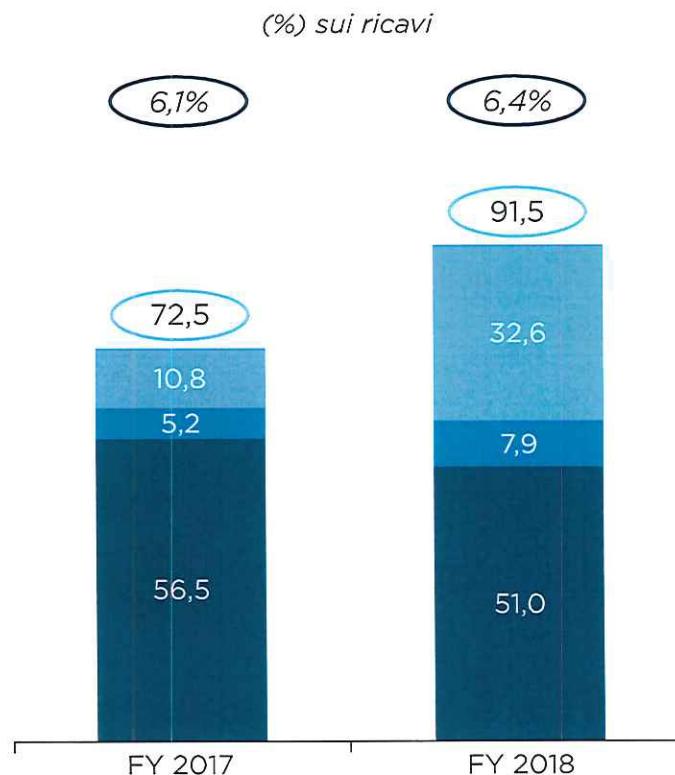
Nell'esercizio 2018, sono stati effettuati investimenti per Euro 91,5 milioni, pari al 6,4% dei ricavi rispetto al 6,1% nell'esercizio 2017

Gli investimenti per il canale retail sono stati Euro 51,0 milioni, pari al 56% del totale e includono investimenti per le nuove aperture e per l'ampliamento/relocation di importanti negozi

Gli investimenti *corporate* hanno raggiunto Euro 32,6 milioni nell'esercizio 2018, e includono i costi relativi all'ampliamento/automazione del polo logistico italiano, gli investimenti nel centro produttivo e in Information Technology (IT)

- Corporate
- Wholesale
- Retail

ANALISI DEGLI INVESTIMENTI NETTI (Euro M)



CAPITALE CIRCOLANTE NETTO



Il capitale circolante netto è rimasto stabile intorno al 7% dei ricavi

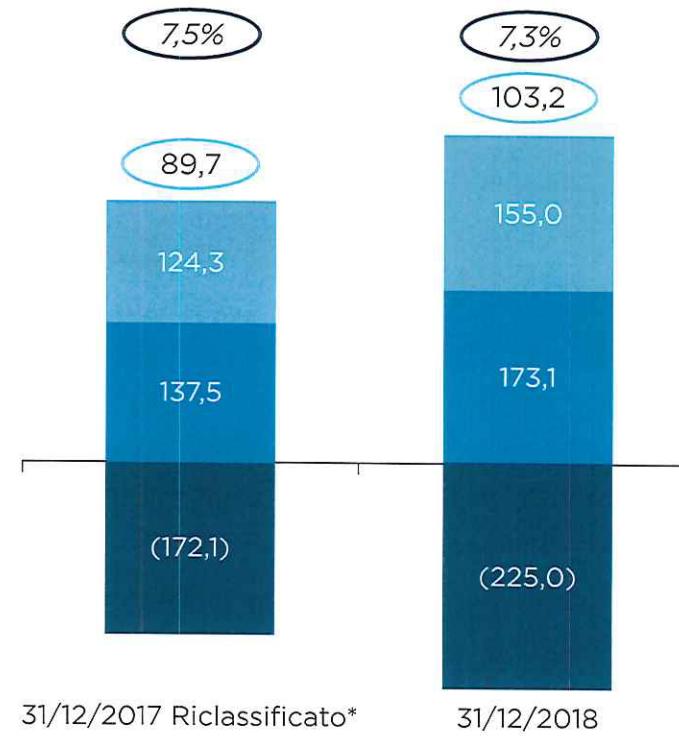
I crediti verso clienti hanno raggiunto Euro 155,0 milioni, riflettendo anche gli ottimi risultati raggiunti, nel mese di Dicembre, dai negozi retail nei *department store (concession)*

Le rimanenze includono in gran parte materie prime e prodotti finiti delle prossime stagioni

ANALISI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (Euro M)

(%) sui ricavi

- Crediti verso clienti
- Rimanenze
- Debiti commerciali



(*) In virtù del nuovo principio contabile, l'IFRS 15, adottato nel 2018, l'analisi del capitale circolante netto al 31/12/2017 è stata riclassificata



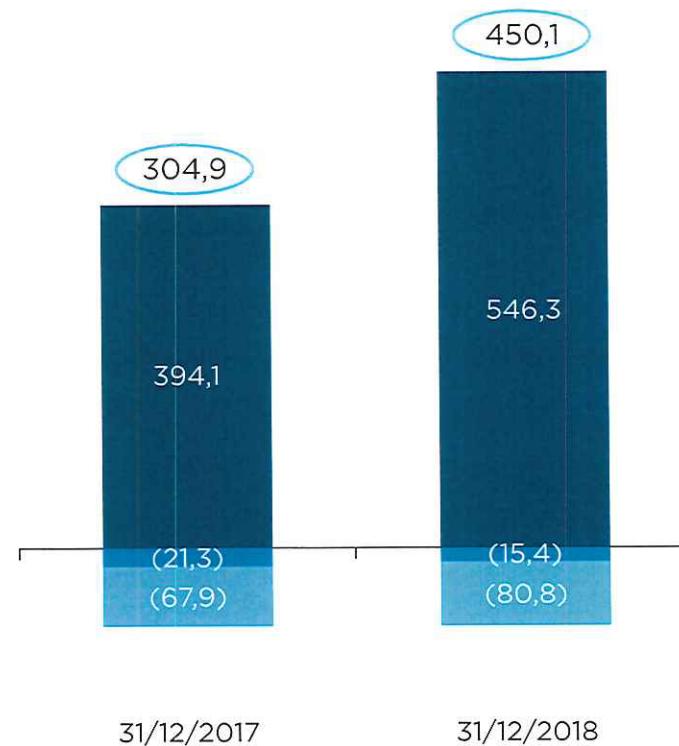
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 31 Dicembre 2018, la posizione finanziaria netta era positiva e pari a Euro 450,1 milioni

La generazione di cassa del Gruppo è rimasta solida. Nell'esercizio 2018, il free cash flow è stato positivo per Euro 145,2 milioni, dopo il pagamento di Euro 70,5 milioni di dividendi e Euro 148,6 milioni per l'acquisto di azioni proprie

Per l'esercizio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha proposto un dividendo di Euro 0,40 per azione, pari quindi ad un valore complessivo di Euro 100 milioni^(*) (*pay-out ratio* 30%)

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro M)



- Ddebiti finanziari netti a lungo termine
- Ddebiti finanziari netti a breve termine
- Casse e banche

(*) Tenuto conto delle azioni emesse al 31 dicembre 2018, al netto delle azioni proprie direttamente detenute dalla Società

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA



	31/12/2018	31/12/2017
	Euro m	Euro m
Immobilizzazioni immateriali	424,4	426,3
Immobilizzazioni materiali	177,0	138,1
Altre attività / (passività) non correnti nette	35,9	22,1
Totale attività / (passività) non correnti nette	637,2	586,5
Capitale circolante netto	103,2	89,7
Altre attività / (passività) correnti nette	(108,2)	(47,0)
Totale attività / (passività) correnti nette	(5,0)	42,7
Capitale investito netto	632,2	629,2
Indebitamento finanziario netto / (cassa)	(450,1)	(304,9)
Fondo TFR e altri fondi non correnti	13,4	10,6
Patrimonio netto	1.068,9	923,5
Totale fondi	632,2	629,2

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO



	Esercizio 2018 Euro m	Esercizio 2017 Euro m
EBITDA Adjusted	500,2	411,6
Variazione del capitale circolante netto	(13,6)	18,5
Variazione degli altri crediti / (debiti) correnti e non correnti	48,4	(22,2)
Investimenti netti	(91,5)	(72,5)
Cash Flow della gestione operativa	443,6	335,4
Proventi / (oneri finanziari)	(1,9)	(5,2)
Imposte sul reddito	(79,7)	(85,9)
Free Cash Flow	362,0	244,3
Dividendi pagati	(70,5)	(45,6)
Variazione del patrimonio netto ed altre variazioni	(146,3)	0,4
Net Cash Flow	145,2	199,1
Posizione Finanziaria Netta all'inizio del periodo	304,9	105,8
Posizione Finanziaria Netta alla fine del periodo	450,1	304,9
Variazione della Posizione Finanziaria Netta	145,2	199,1

REVISIONE IFRS 16 (*)

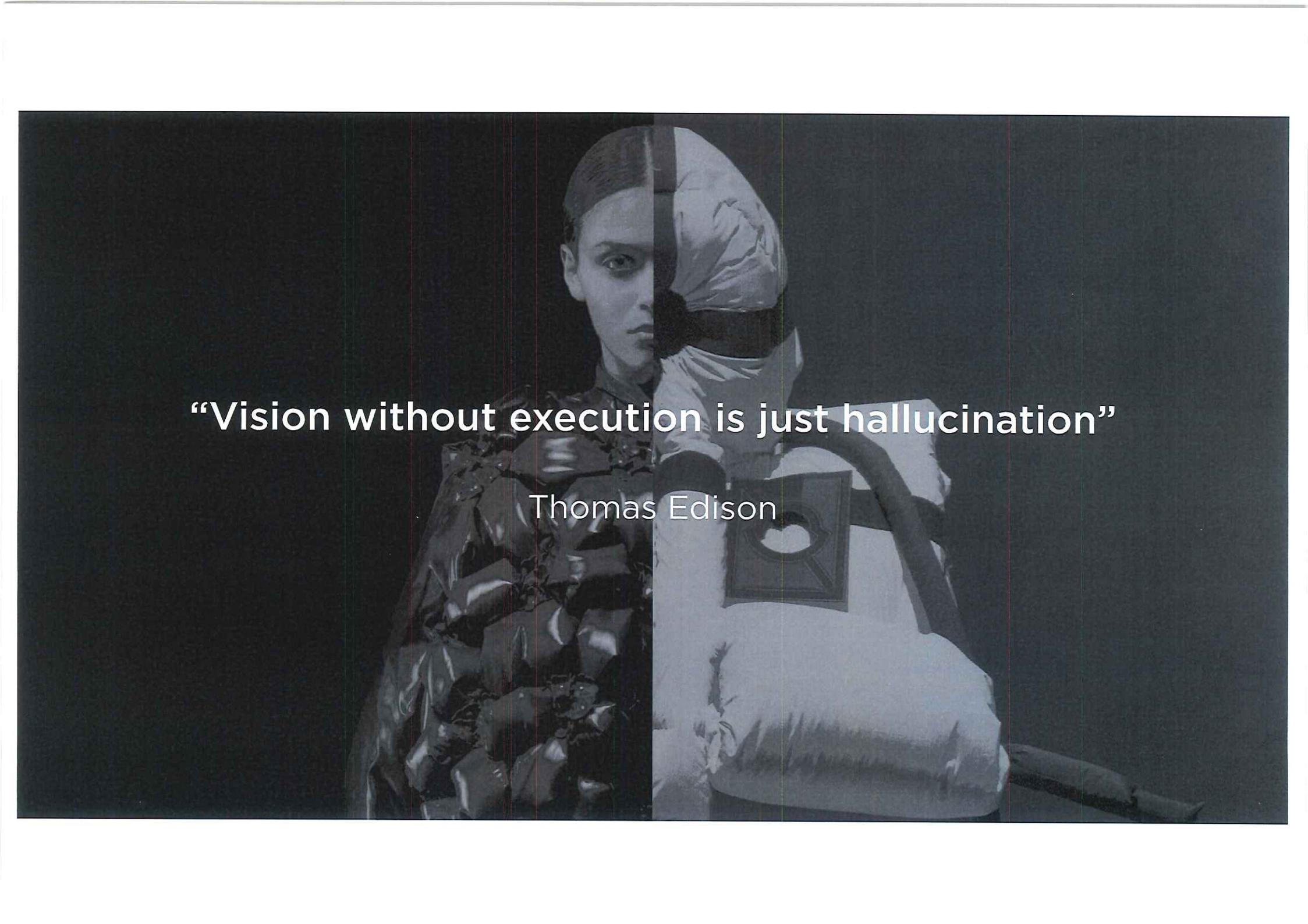


A partire dal 1 gennaio 2019, l'IFRS 16 richiede alle società di iscrivere nei propri bilanci il diritto d'uso di ciascun bene in locazione e la relativa passività corrispondente all'obbligo di effettuare i pagamenti dei canoni di leasing.

Le attività e le passività derivanti dai leasing sono valutate sulla base del valore attuale.

	Esercizio 2018 Euro m	Impatti stimati Euro m	Esercizio 2018 riclassificato Euro m
Ricavi	1.420,1	-	1.420,1
EBIT	414,1	c. 10	c. 424,0
Indebitamento finanziario	(450,1)	c. 500	c. 50,0

(*) Gli impatti derivanti dalla revisione dell'IFRS 16 sono stati calcolati sulla base dei contratti di leasing in essere di Moncler al 31/12/2018 e sulla valutazione corrente del Gruppo del principio contabile IFRS 16. Gli impatti mostrati nella tabella devono essere considerati come stime preliminari.

A black and white photograph of a woman with short hair, wearing a white lab coat and a white surgical cap. She is holding a small test tube or vial in her right hand, looking directly at the camera with a serious expression. The background is dark and out of focus.

“Vision without execution is just hallucination”

Thomas Edison