

# REPORT RESEARCH

## BENETTON

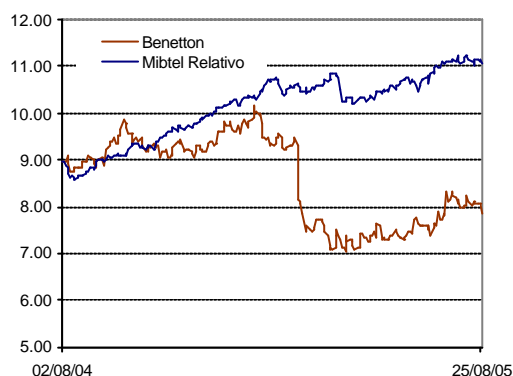


Registrazione al Tribunale di Roma n.521/2002 del 03/09/2002

Direttore: Fabrizio Spagna

### CALO DI VENDITE PER L'ABBIGLIAMENTO SPORTIVO

Rating economico  
finanziario: **BUY**  
Rating etico: **A++**



Benetton			
Prezzo Ord. (25/08/05)	€ 7.86		
Settore	Retail		
Indice Mibtel	25,608		
Capitalizzazione totale (Mln Euro)	1,427		
N° Azioni Ord. (Mln)	182		
Flottante	32.86%		
Principale azionista: Edizione Holding S.p.A.	67.14%		
Min - Max 2004/2005 €	6.98-10.530		
Volumi medi gg (mln)	372.4		
Performance Relativa	1M	3M	12M
Indice Mibtel	-4.38%	2.28%	-37.62%

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

**LEGGI TUTTO**

- Chiusura del primo trimestre 2005 con un calo dei ricavi consolidati per il gruppo Benetton che dai 381 milioni di euro dell' analogo periodo dello scorso anno, si attestano a quota 378 milioni di euro.

- *Diminuzione del 20% dei ricavi totali del settore dell'abbigliamento sportivo e attrezzo sportivo, per effetto della flessione delle vendite dell'abbigliamento sportivo per un valore di circa 6 milioni di euro.*

- Sul fronte patrimoniale la posizione finanziaria netta, in aumento di 39 milioni di euro rispetto al valore di 431 milioni di euro del 31 dicembre 2004, risulta essere di 470 milioni di euro.

- Valutazione economico-finanziaria: il fair value del titolo Benetton, calcolato sulla base del metodo DCF è pari a 10,13 euro per azione, la raccomandazione di Axia, di conseguenza, è BUY.

- Valutazione etica: l'analisi, in base ai criteri di esclusione e ai qualitative screen, ha rilevato un livello di eticità della società pari a **A++**

	2004	2005E	2006E	2007E	2008E
Ricavi	1,686	1,637	1,599	1,603	1,623
Ebitda	364	333	325	326	330
Utile netto	122	102	101	107	115
Eps	0.67	0.56	0.56	0.59	0.63
Ev/Ebitda	5.23	5.72	5.85	5.84	5.77
P/E	12.05	14.36	14.58	13.78	12.80
P/BVPS	1.19	1.15	1.11	1.06	1.02
ROE	9.87%	8.01%	7.59%	7.71%	7.94%
ROS	10.62%	9.89%	9.65%	9.74%	9.93%

Dati espressi in milioni di Euro

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

**Axia financial research - Studi Ricerche e Analisi Finanziarie**

Axia Multimedia srl Via P. Matteucci 118 Roma - Presidente **Fabrizio Spagna** - Diffusione: Protocolli Internet- Isp: Mclink