

AEFFE

COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Forte Crescita del Fatturato +13%, dell'Ebitda +52%, e Utile Netto più che raddoppiato nel primo semestre 2007

San Giovanni in Marignano, 27 luglio 2007 Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa, società del lusso, quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, che opera a livello internazionale sia nel settore del *prêt-à-porter* sia nel settore delle calzature e pelletteria con marchi di elevata notorietà, tra cui Alberta Ferretti, Moschino, Pollini e JP Gaultier, ha approvato i risultati consolidati relativi al 30 giugno 2007.

- **Ricavi consolidati pari a 141.6 milioni di Euro, + 12,7% rispetto al primo semestre 2006**
- **Ebitda pari a 22.9 milioni di Euro (16,2% dei ricavi), +51,6% rispetto al primo semestre 2006; Ebitda al netto delle partite non ricorrenti pari a 20.9 milioni di Euro (14,7% dei ricavi)**
- **Utile netto pari a 5.9 milioni di Euro, +121% rispetto al primo semestre 2006**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 118.9 milioni di Euro (115.3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006 e 135.7 milioni di Euro nel primo semestre 2006)**

“Il Gruppo Aeffe ha completato con successo, il 24 Luglio scorso, il processo di quotazione che”, ha commentato Massimo Ferretti Presidente esecutivo di Aeffe SpA, “rappresenta un nuovo punto di partenza per il nostro Gruppo che vuole affermarsi come *player* di riferimento nel settore del lusso. I risultati confermano quanto promesso agli investitori e ci aspettiamo che anche il secondo semestre continui a mostrare risultati in linea con le nostre attese”.

Ricavi consolidati

I ricavi consolidati passano da 125.6 milioni di Euro nel primo semestre 2006 a 141.6 milioni di Euro nel primo semestre 2007, con un incremento del 12,7%; a cambi costanti l'incremento sarebbe stato del +14,9%.

Il miglioramento è riferibile alle ottime performance registrate dalle due divisioni del Gruppo: ricavi della divisione *prêt-à-porter* cresciuti del 10% (+13% a cambi costanti) a 115.1 milioni di Euro, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 26% a 35.4 milioni di Euro.

Tali risultati sono estremamente positivi e testimoniano l'efficacia delle scelte strategiche adottate dal Gruppo negli anni passati.

Ripartizione del fatturato per marchio

(migliaia di Euro)	I sem.2007	I sem.2006	Var.%	II trim.2007	II trim.2006	Var.%
Ferretti	29.637	25.512	16,2%	10.507	9.076	15,8%
Moschino	67.415	59.021	14,2%	30.004	26.221	14,4%
J. P. Gaultier	11.186	10.734	4,2%	2.289	2.600	(12,0%)
Pollini	23.868	20.422	16,9%	8.940	7.730	15,7%
Altri	9.536	9.957	(4,2%)	3.604	3.285	9,7%
Totale	141.642	125.646	12,7%	55.344	48.911	13,2%

(*) Blugirl, Authier, Narciso Rodriguez e Basso&Brooke

Nel corso del primo semestre 2007 si sono registrati trend positivi per tutti i marchi del Gruppo. I marchi Alberta Ferretti e Moschino, sono cresciuti, rispettivamente, del 16,2% e 14,2% con un'incidenza sul fatturato rispettivamente del 21% e 48%; Pollini ha registrato una crescita del 16,9% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 17%.

Ripartizione del fatturato per area geografica

(migliaia di Euro)	I sem.2007	I sem.2006	Var.%	II trim.2007	II trim.2006	Var.%
Italia	55.065	49.242	11,8%	20.785	20.259	2,6%
Russia	11.348	7.818	45,2%	5.878	3.301	78,1%
Europa (Italia e Russia escluse)	30.316	25.096	20,8%	11.924	8.865	34,5%
Stati Uniti	16.785	15.392	9,0%	6.566	6.662	(1,4%)
Giappone	9.767	10.853	(10,0%)	3.554	4.018	(11,5%)
Resto del Mondo	18.361	17.245	6,5%	6.636	5.806	14,3%
Totale	141.642	125.646	12,7%	55.344	48.911	13,2%

Nei primi sei mesi del 2007, si sono registrate ottime performance sia sul mercato domestico sia sul mercato internazionale. Le vendite in Italia sono cresciute dell'11,8% a 55.1 milioni di Euro, pari al 39% del fatturato consolidato.

A livello internazionale il Gruppo ha registrato una crescita significativa in Europa, +20,8%, con un'incidenza sul fatturato del 21%. Il mercato russo è cresciuto del 45,2% e rappresenta l'8% del fatturato consolidato mentre gli Stati Uniti sono cresciuti del 9% (+17% a cambi costanti) e rappresentano il 12% del fatturato consolidato. Nel resto del mondo la crescita è stata del 6,5%, pari al 13% dei ricavi, mentre in Giappone le vendite sono diminuite del 10% (-3% a cambi costanti) a seguito della negativa congiuntura economica del paese e sono pari al 7% dei ricavi consolidati.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

(migliaia di Euro)	I sem.2007	I sem.2006	Var.%	II trim.2007	II trim.2006	Var.%
Wholesale	99.776	88.124	13,2%	34.253	29.381	16,6%
Retail	33.725	30.553	10,4%	16.624	15.461	7,5%
Royalties	8.141	6.969	16,8%	4.467	4.069	9,8%
Totale	141.642	125.646	12,7%	55.344	48.911	13,2%

A livello di canale distributivo nel primo semestre 2007, il canale *wholesale* ha registrato una crescita del 13,2% e rappresenta il 70% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) hanno evidenziato una crescita del 10,4% e rappresentano il 24% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties*, derivanti dai contratti di licenza con società terze per la produzione e distribuzione di linee di prodotti con brand del Gruppo sono aumentate del 16,8% rispetto al corrispondente periodo del 2006 (pari al 6% del fatturato consolidato), principalmente per l'incremento delle *royalties* relative a Moschino e a Pollini.

Rete di Negozi Monobrand

<i>Franchising</i>	I sem.2007	31.12.2006	<i>DOS</i>	I sem.2007	31.12.2006
Europa	37	33	Europa	36	36
Stati Uniti	5	4	Stati Uniti	1	1
Asia	44	37	Asia	38	38
Totale	86	74	Totale	75	75

Analisi dei risultati operativi e dell'utile netto

Per ciò che riguarda i principali indicatori di redditività, nel primo semestre 2007 l'EBITDA consolidato è stato pari a 22.9 milioni di Euro in crescita del 51,6% rispetto al primo semestre 2006 con un'incidenza del 16,2% sul fatturato. Questo dato include una plusvalenza netta di circa 2 milioni di Euro realizzata dalla controllata Aeffe Usa in seguito alla vendita, avvenuta in data 18 Maggio 2007, della propria quota (pari al 50% del capitale) della Narciso Rodriguez LLC. Al netto di questi proventi, l'EBITDA è stato pari a 20.9 milioni di Euro (+38.2%) con un'incidenza sul fatturato del 14,7%. Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA è stato pari a 19.1 milioni di Euro, al netto dei proventi non ricorrenti, con una crescita del 32,4% rispetto al primo semestre 2006, e un'incidenza sui ricavi pari al 16,6%, mentre la divisione calzature e pelletteria ha registrato una crescita dell'EBITDA di 163,3% a 1.8 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 5,0%.

Il forte miglioramento dell'Ebitda, che ha interessato entrambe le divisioni, è il frutto dell'adozione di un modello di business che, in presenza di una significativa crescita del fatturato, consente di sviluppare al meglio la leva operativa attraverso la riduzione dell'incidenza dei costi fissi sul fatturato, mantenendo tuttavia una forte attenzione alla qualità del prodotto.

L'EBIT consolidato è stato pari a 17.7 milioni di Euro con una crescita del 82,6% ed un'incidenza sul fatturato del 12,5%.

Molto forte è stata anche la crescita dell'utile netto di Gruppo che è passato da 2.7 milioni di Euro nel primo semestre 2006 a 5.9 milioni di Euro nel primo semestre 2007 con una crescita del 120,8%. Questo grazie ai miglioramenti dell'utile operativo e grazie ad una minore incidenza del *tax rate* che è diminuito di circa 9 punti percentuali, dal 59,3% del primo semestre 2006 al 50,5% del primo semestre 2007, in linea con le attese della società, grazie principalmente all'effetto diluitivo dell'IRAP.

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2007, rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, evidenzia la crescita del patrimonio netto da 76 milioni di Euro a 81.2 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta negativa che, per effetto della stagionalità del business, passa da 115.3 milioni di Euro a 118.9 milioni di Euro, non tenendo in considerazione i proventi derivanti dall'IPO avvenuta lo scorso 24 Luglio. Il saldo della posizione finanziaria netta al 30 Giugno 2007 confrontato con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente evidenzia una diminuzione di 16.8 milioni di Euro, coerentemente con gli obiettivi del Gruppo.

Il capitale circolante netto è pari a 54 milioni di Euro (19% dei ricavi calcolati sugli ultimi 12 mesi) rispetto ai 44 milioni di Euro (16,5% dei ricavi) di fine 2006. Il peggioramento del rapporto del capitale circolante netto operativo rispetto ai ricavi è dovuto alla stagionalità del business.

Il *Free cash flow* al 30 giugno 2007 è positivo per 1.1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al corrispondente valore del 2006 che era negativo per 0.45 milioni di Euro.

Gli investimenti effettuati nel periodo si riferiscono principalmente ai lavori eseguiti da Aeffe per la realizzazione di un fabbricato ad uso magazzino e dalle migliorie su beni di terzi eseguite dalla stessa Aeffe e dalla controllata Moschino Far East.

<i>(migliaia di euro)</i>	I sem.2007	%	I sem.2006	%	Var.%	II trim.2007	%	II trim.2006	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.642	100,0%	125.646	100,0%	12,7%	55.344	100,0%	48.911	100,0%	13,2%
Altri ricavi e proventi	2.201	1,6%	1.892	1,5%	16,4%	1.357	2,5%	945	1,9%	43,6%
Totale ricavi	143.843	101,6%	127.538	101,5%	12,8%	56.701	102,5%	49.856	101,9%	13,7%
Totale costi operativi	(122.960)	(86,8%)	(112.429)	(89,5%)	9,4%	(51.046)	(92,2%)	(45.144)	(92,3%)	13,1%
Margine operativo lordo (EBITDA) al netto di ricavi e costi non ricorrenti	20.883	14,7%	15.109	12,0%	38,2%	5.655	10,2%	4.712	9,6%	20,0%
Ricavi non ricorrenti	2.018	1,4%		0,0%	n.d.	2.018	3,6%		0,0%	n.d.
Costi non ricorrenti		0,0%		0,0%	n.d.		0,0%		0,0%	n.d.
EBITDA	22.901	16,2%	15.109	12,0%	51,6%	7.673	13,9%	4.712	9,6%	62,8%
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(5.168)	(3,6%)	(5.396)	(4,3%)	(4,2%)	(2.628)	(4,7%)	(2.671)	(5,5%)	(1,6%)
EBIT	17.733	12,5%	9.713	7,7%	82,6%	5.045	9,1%	2.042	4,2%	147,1%
Totale proventi/oneri finanziari	(4.289)	(3,0%)	(3.096)	(2,5%)	38,5%	(2.072)	(3,7%)	(1.619)	(3,3%)	28,0%
Quota dell'utile/(perdita) di collegate	-	0,0%	(61)	0,0%	(100,0%)	29	0,1%	(30)	(0,1%)	(196,0%)
Utile/(perdita) pre-tax	13.444	9,5%	6.556	5,2%	105,1%	3.001	5,4%	393	0,8%	663,1%
Imposte dirette sul reddito d'esercizio	(6.783)	(4,8%)	(3.886)	(3,1%)	74,6%	(1.974)	(3,6%)	(755)	(1,5%)	161,6%
Utile/(perdita) d'esercizio	6.661	4,7%	2.671	2,1%	149,4%	1.027	1,9%	(361)	(0,7%)	(384,4%)
(Utile)/perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(799)	(0,6%)	(15)	0,0%	5156,3%	(181)	(0,3%)	189	0,4%	(196,2%)
Utile/ (perdita) d'esercizio per il Gruppo	5.862	4,1%	2.656	2,1%	120,8%	846	1,5%	(173)	(0,4%)	(590,0%)

<i>(migliaia di euro)</i>	I sem.2007	31/12/2006	I sem.2006
Crediti commerciali	36.766	33.430	42.970
Rimanenze	65.315	57.658	57.137
Debiti commerciali	(59.506)	(57.545)	(52.981)
CCN operativo	42.575	33.543	47.126
Altri crediti	32.741	28.197	30.720
Altre passività	(21.272)	(17.720)	(20.194)
Capitale circolante netto	54.044	44.020	57.652
Immobilizzazioni materiali	70.030	69.895	65.899
Immobilizzazioni immateriali	173.299	175.073	176.953
Investimenti	22	121	183
Altri crediti a lungo termine	2.868	2.877	3.101
Attivo immobilizzato	246.219	247.966	246.137
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(11.482)	(13.509)	(12.292)
Fondi a lungo termine	(1.699)	(1.741)	(2.117)
Attività non finanziarie destinate alla dismissione	1.637	1.637	1.663
Altri debiti non correnti	(14.045)	(14.045)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	11.228	10.741	11.377
Passività fiscali per imposte differite	(58.333)	(57.304)	(54.207)
CAPITALE INVESTITO NETTO	227.568	217.765	234.168
Capitale emesso	22.091	22.500	22.500
Altre riserve	53.909	51.278	51.892
Utili (perdite) accumulati	(582)	(5.773)	(4.646)
Utile dell'esercizio	5.862	7.981	2.656
Capitale e riserve di gruppo	81.280	75.986	72.401
Quota di pertinenza di terzi	27.311	26.465	25.970
Patrimonio netto	108.591	102.451	98.372
Altri crediti finanziari a breve termine	-	(4.175)	-
Cassa e disponibilità liquide	(11.123)	(11.145)	(9.949)
Debiti finanziari a lungo termine	60.934	66.197	67.115
Debiti finanziari a breve termine	69.166	64.437	78.630
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	118.977	115.314	135.796
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	227.568	217.765	234.168

<i>(migliaia di Euro)</i>	I sem.2007	31.12.2006	I sem.2006
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	15.320	7.020	7.020
Risultato del periodo prima delle imposte	13.444	19.294	6.556
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	4.927	10.225	5.154
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(2.069)	694	(147)
Imposte sul reddito corrisposte	(5.561)	(4.851)	(1.793)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	4.289	7.022	3.096
Variazione nelle attività e passività operative	(10.703)	613	(12.174)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	4.327	32.998	692
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(45)	(42)	(47)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(3.242)	(4.034)	(1.200)
Investimenti (-)	99	137	74
Attività disponibili alla vendita		52	26
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.188)	(3.887)	(1.147)
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(521)	(6.000)	(619)
Incessi (rimborsi) debiti finanziari	(534)	(9.270)	5.841
Decrementi (incrementi) crediti finanziari a lungo termine	9	1.482	1.258
Proventi e oneri finanziari	(4.289)	(7.022)	(3.096)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(5.337)	(20.810)	3.384
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	11.123	15.321	9.949

Contatto:

Investor Relations
 AEFPE S.p.A
 Annalisa Aldrovandi
 +39 0541 965494
 annalisa.aldrovandi@aeffe.com
 www.aeffe.com

Barabino & Partners
 Federica Pezzi
 +39 02 72023535
 f.pezzi@barabino.it