



## **COMUNICATO STAMPA**

### **Aeffe: Utile Netto in crescita del 73% nei primi nove mesi del 2007**

**San Giovanni in Marignano, 12 Novembre 2007** Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa, società del lusso, quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, che opera 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 settembre 2007.

- **Ricavi consolidati pari a 234 milioni di Euro, +10,7% rispetto ai primi nove mesi del 2006 (+14% a tassi di cambio costanti)**
- **Ebitda pari a 39,2 milioni di Euro (16,8% dei ricavi), +38,1% rispetto ai primi nove mesi del 2006 (+39,8% a tassi di cambio costanti pari a 39,7 milioni di Euro). Ebitda al netto delle partite non ricorrenti pari a 37,2 milioni di Euro (15,9% dei ricavi), +31% rispetto allo stesso periodo del 2006 (+32,2% a tassi di cambio costanti)**
- **Utile netto pari a 12,2 milioni di Euro, +72,6% rispetto ai primi nove mesi del 2006**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 48,7 milioni di Euro (115,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006)**

#### **Ricavi consolidati**

Nei primi nove mesi del 2007, i ricavi consolidati passano a 234 milioni di Euro rispetto ai 211,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2006, con un incremento del 10,7% o del 14% a tassi di cambio costanti.

Il miglioramento è attribuibile alle ottime performance registrate dalle due divisioni del Gruppo: i ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono cresciuti del 9,3% (+13,5% a cambi costanti) a 188,9 milioni di Euro, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 19,2% a 58,7 milioni di Euro.

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

"Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti nei primi nove mesi del 2007" ha commentato Massimo Ferretti Presidente Esecutivo di Aeffe Spa "risultati che sono in linea con gli obiettivi del gruppo. Inoltre la raccolta ordini per la stagione primavera/estate 2008 si sta chiudendo con una crescita del 10% e questo ci rende fiduciosi per il futuro, nonostante il persistere di un andamento sfavorevole delle valute."

### **Ripartizione del fatturato per marchio**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9 M 07</b>	<b>9 M 06</b>	<b>Var.%</b>	<b>III Trim.07</b>	<b>III Trim.06</b>	<b>Var.%</b>
Alberta Ferretti	51.123	43.216	18,3%	21.487	17.704	21,4%
Moschino	105.618	96.605	9,3%	38.202	37.584	1,6%
J. P. Gaultier	21.173	19.064	11,1%	9.987	8.329	19,9%
Pollini	40.652	36.921	10,1%	16.784	16.500	1,7%
Altri *	15.461	15.506	(0,3%)	5.925	5.549	6,8%
<b>Totale</b>	<b>234.027</b>	<b>211.312</b>	<b>10,7%</b>	<b>92.385</b>	<b>85.666</b>	<b>7,8%</b>

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

Nel corso dei primi nove mesi del 2007 si sono registrati trend positivi per tutti i marchi del Gruppo. Il marchio Alberta Ferretti è cresciuto del 18,3% con un'incidenza sul fatturato del 21,8%, mentre Moschino è cresciuto del 9,3% (+12,4% a tassi di cambio costanti) con un'incidenza sul fatturato del 45,1%. Il marchio Pollini ha registrato una crescita del 10,1% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 17,4%, mentre il marchio in licenza JP Gaultier è cresciuto dell'11,1% con un'incidenza sui ricavi pari al 9%.

### **Ripartizione del fatturato per area geografica**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9 M 07</b>	<b>9 M 06</b>	<b>Var.%</b>	<b>III Trim.07</b>	<b>III Trim.06</b>	<b>Var.%</b>
Italia	90.440	82.076	10,2%	35.375	32.834	7,7%
Europa (Italia e Russia escluse)	51.965	43.552	19,3%	21.649	18.456	17,3%
Stati Uniti	25.376	24.898	1,9%	8.591	9.506	(9,6%)
Russia	19.606	11.774	66,5%	8.258	3.956	108,7%
Giappone	15.538	17.947	(13,4%)	5.771	7.094	(18,7%)
Resto del Mondo	31.102	31.065	0,1%	12.742	13.820	(7,8%)
<b>Totale</b>	<b>234.027</b>	<b>211.312</b>	<b>10,7%</b>	<b>92.385</b>	<b>85.666</b>	<b>7,8%</b>

Nei primi nove mesi del 2007, si sono registrate ottime performance sul mercato domestico. Le vendite in Italia sono cresciute del 10,2% a 90,4 milioni di Euro, pari al 38,6% del fatturato consolidato. A livello internazionale il Gruppo ha registrato una crescita significativa. Le vendite in Europa sono cresciute del 19,3%, con un'incidenza sul fatturato del 22,2%. Il mercato russo è cresciuto del 66,5% e rappresenta l'8,4% del fatturato consolidato, mentre gli Stati Uniti sono cresciuti dell'1,9% (+12% a cambi costanti) e rappresentano il 10,8% del fatturato consolidato. Nel resto del mondo la crescita è stabile a 31,1 milioni di Euro (+8% a cambi costanti) con un'incidenza sul fatturato del 13,4%, mentre in Giappone le vendite sono diminuite del 13,4% (-3,5% a cambi costanti) a seguito sia della negativa congiuntura economica del paese sia della diminuzione delle vendite delle linee Narciso Rodriguez e sono pari al 6,6% dei ricavi consolidati.

### **Ripartizione del fatturato per canale distributivo**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9 M 07</b>	<b>9 M 06</b>	<b>Var.%</b>	<b>III Trim.07</b>	<b>III Trim.06</b>	<b>Var.%</b>
Wholesale	169.815	152.959	11,0%	70.038	64.835	8,0%
Retail	51.530	47.052	9,5%	17.805	16.498	7,9%
Royalties	12.682	11.301	12,2%	4.541	4.333	4,8%
<b>Totale</b>	<b>234.027</b>	<b>211.312</b>	<b>10,7%</b>	<b>92.385</b>	<b>85.666</b>	<b>7,8%</b>

A livello di canale distributivo nei primi nove mesi del 2007, il canale *wholesale* ha registrato una crescita dell'11% (+14% a tassi di cambio costanti) e rappresenta il 72,6% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) hanno evidenziato una crescita del 9,5% (+14% a cambi costanti) e rappresentano il 22% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 12,2% rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente e rappresentano il 5,4% del fatturato consolidato.

### **Rete di Negozi Monobrand**

<b>DOS</b>	<b>30.09.07</b>	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Franchising</b>	<b>30.09.07</b>	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.2006</b>
Europa	36	36	36	Europa	40	37	33
Stati Uniti	1	1	1	Stati Uniti	5	5	4
Asia	38	38	38	Asia	48	44	37
<b>Totale</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>Totale</b>	<b>93</b>	<b>86</b>	<b>74</b>

### **Analisi dei risultati operativi e dell'utile netto**

Nei primi nove mesi del 2007, l'EBITDA consolidato è stato pari a 39,2 milioni di Euro in crescita del 38,1% rispetto ai 28,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2006 con un'incidenza del 16,8% sul fatturato. L'EBITDA calcolato a tassi di cambio costanti risulterebbe essere pari a 39,7 milioni di Euro con una crescita pari al 39,8%. 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, del 50% del capitale della Narciso Rodriguez LLC. Al netto di questi proventi, l'EBITDA è stato pari a 37,2 milioni di Euro (+31%) con un'incidenza sul fatturato del 15,9%. Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA è stato pari a 33,3 milioni di Euro (al netto dei proventi non ricorrenti), con una crescita del 25,5% rispetto ai 26,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2006 e con un'incidenza sui ricavi pari al 17,6%. La divisione calzature e pelletteria ha registrato una crescita dell'EBITDA del 107,2% a 3,98 milioni di Euro rispetto ai 1,92 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente con un'incidenza sui ricavi del 6,8%.

Il forte miglioramento dell'Ebitda, che ha interessato entrambe le divisioni, riflette la forza del nostro 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 31,4 milioni di Euro con una crescita del 53,7% ed un'incidenza sul fatturato del 13,4%.

Molto forte è stata anche la crescita dell'utile netto di Gruppo che è passato da 7,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2006 a 12,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2007 con una crescita del 72,6%. Questo grazie ai miglioramenti dell'utile operativo e grazie ad una minore incidenza del *tax rate* che è passata dal 51% dei primi nove mesi del 2006 al 45% dei primi nove mesi del 2007. Tale miglioramento, in linea con le attese della società, è dovuto principalmente all'effetto diluitivo dell'IRAP.

### **La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2007, rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, evidenzia la crescita del patrimonio netto da 76 milioni di Euro a 161,4 milioni di Euro dovuto ai proventi dell'IPO pari a 74,3 milioni di Euro e una conseguente diminuzione dell'indebitamento finanziario che passa da 115,3 milioni di Euro a 48,7 milioni di Euro coerentemente con gli obiettivi del gruppo.

Il capitale circolante netto è pari a 63,2 milioni di Euro (21,8% 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 rispetto ai ricavi è dovuto alla stagionalità del business.

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9 M 07</b>	<b>%</b>	<b>9 M 06</b>	<b>%</b>	<b>Var.%</b>	<b>III trim 07</b>	<b>%</b>	<b>III trim 06</b>	<b>%</b>	<b>Var.%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>234.027</b>	<b>100,0%</b>	<b>211.312</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>92.385</b>	<b>100,0%</b>	<b>85.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,8%</b>
Altri ricavi e proventi	2.539	1,1%	2.814	1,3%	(9,8%)	310	0,3%	923	1,1%	(66,5%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>236.566</b>	<b>101,1%</b>	<b>214.126</b>	<b>101,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>92.695</b>	<b>100,3%</b>	<b>86.588</b>	<b>101,1%</b>	<b>7,1%</b>
Totale costi operativi	(199.337)	(85,2%)	(185.717)	(87,9%)	7,3%	(76.377)	(82,7%)	(73.288)	(85,6%)	4,2%
<b>EBITDA al netto di ricavi e costi non ricorrenti</b>	<b>37.228</b>	<b>15,9%</b>	<b>28.409</b>	<b>13,4%</b>	<b>31,0%</b>	<b>16.317</b>	<b>17,7%</b>	<b>13.300</b>	<b>15,5%</b>	<b>22,7%</b>
Ricavi non ricorrenti	1.990	0,9%			nd					nd
<b>EBITDA</b>	<b>39.219</b>	<b>16,8%</b>	<b>28.409</b>	<b>13,4%</b>	<b>38,1%</b>	<b>16.317</b>	<b>17,7%</b>	<b>13.300</b>	<b>15,5%</b>	<b>22,7%</b>
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(7.841)	(3,4%)	(8.000)	(3,8%)	(2,0%)	(2.673)	(2,9%)	(2.604)	(3,0%)	2,6%
<b>EBIT</b>	<b>31.378</b>	<b>13,4%</b>	<b>20.409</b>	<b>9,7%</b>	<b>53,7%</b>	<b>13.644</b>	<b>14,8%</b>	<b>10.696</b>	<b>12,5%</b>	<b>27,6%</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(5.993)	(2,6%)	(4.714)	(2,2%)	27,1%	(1.703)	(1,8%)	(1.617)	(1,9%)	5,3%
Quota dell'utile/(perdita) di collegate			(90)	(0,0%)	nd			(29)	(0,0%)	nd
<b>Utile pre-tax</b>	<b>25.385</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.605</b>	<b>7,4%</b>	<b>62,7%</b>	<b>11.941</b>	<b>12,9%</b>	<b>9.049</b>	<b>10,6%</b>	<b>32,0%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(11.473)	(4,9%)	(7.923)	(3,7%)	44,8%	(4.690)	(5,1%)	(4.038)	(4,7%)	16,2%
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>13.912</b>	<b>5,9%</b>	<b>7.682</b>	<b>3,6%</b>	<b>81,1%</b>	<b>7.251</b>	<b>7,8%</b>	<b>5.011</b>	<b>5,8%</b>	<b>44,7%</b>
(Utile) / perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.730)	(0,7%)	(622)	(0,3%)	178,3%	(931)	(1,0%)	(607)	(0,7%)	53,6%
<b>Utile d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>12.182</b>	<b>5,2%</b>	<b>7.060</b>	<b>3,3%</b>	<b>72,6%</b>	<b>6.320</b>	<b>6,8%</b>	<b>4.404</b>	<b>5,1%</b>	<b>43,5%</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.07</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.06</b>
Crediti commerciali	56.625	33.430	54.817
Rimanenze	59.247	57.658	49.664
Debiti commerciali	(59.419)	(57.545)	(51.662)
<b>CCN operativo</b>	<b>56.453</b>	<b>33.543</b>	<b>52.818</b>
Altri crediti	31.437	28.197	25.789
Altre passività	(24.685)	(17.720)	(20.999)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>63.205</b>	<b>44.020</b>	<b>57.608</b>
Immobilizzazioni materiali	70.541	69.895	65.267
Immobilizzazioni immateriali	172.405	175.073	176.082
Investimenti	22	121	154
Altri crediti a lungo termine	2.751	2.877	3.140
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>245.719</b>	<b>247.966</b>	<b>244.642</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(11.235)	(13.509)	(13.070)
Fondi a lungo termine	(1.660)	(1.741)	(1.631)
Attività non finanziarie destinate alla dismissione	1.637	1.637	1.650
Altri debiti non correnti	(14.045)	(14.045)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	13.373	10.741	11.223
Passività fiscali per imposte differite	(58.621)	(57.304)	(54.666)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>238.373</b>	<b>217.765</b>	<b>231.711</b>
Capitale emesso	26.841	22.500	22.500
Altre riserve	121.825	51.278	51.974
Utili / (perdite) accumulati	587	(5.773)	(4.641)
Utile d'esercizio	12.182	7.981	7.060
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>161.435</b>	<b>75.986</b>	<b>76.892</b>
Quota di pertinenza di terzi	28.161	26.465	26.591
<b>Patrimonio netto</b>	<b>189.596</b>	<b>102.451</b>	<b>103.483</b>
Altri crediti finanziari a breve termine		(4.175)	
Cassa e disponibilità liquide	(17.471)	(11.145)	(15.089)
Debiti finanziari a lungo termine	40.155	66.197	72.540
Debiti finanziari a breve termine	26.093	64.437	70.777
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>48.777</b>	<b>115.314</b>	<b>128.228</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>238.373</b>	<b>217.765</b>	<b>231.711</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.07</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.06</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>15.320</b>	<b>7.020</b>	<b>7.020</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	25.385	19.294	15.605
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	7.841	10.225	8.000
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 2.356)	694	145
Imposte sul reddito corrisposte	( 5.687)	( 4.851)	( 1.674)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	5.993	7.022	4.714
Variazione nelle attività e passività operative	( 24.150)	613	( 15.674)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>7.026</b>	<b>32.998</b>	<b>11.115</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 61)	( 42)	( 84)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 5.409)	( 4.034)	( 2.173)
Investimenti (-)	( 251)	137	( 228)
Attività disponibili alla vendita	-	52	39
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 5.720)</b>	<b>( 3.887)</b>	<b>( 2.447)</b>
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	71.097	( 6.000)	( 518)
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	( 64.386)	( 9.270)	3.413
Decrementi (incrementi) crediti finanziari a lungo termine	126	1.482	1.220
Proventi e oneri finanziari	( 5.993)	( 7.022)	( 4.714)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>845</b>	<b>( 20.810)</b>	<b>( 599)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>17.471</b>	<b>15.320</b>	<b>15.089</b>

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marcello Tassinari dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

**Contatto:**

**Investor Relations**

AEFFE 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