



COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Forte Crescita Del Fatturato e Della Profittabilità nel 2007

San Giovanni in Marignano, 14 Febbraio 2008 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 all'esercizio 2007.

- **Ricavi consolidati pari a 293,2 milioni di Euro, +10,2% rispetto all'esercizio 2006 (+12,2% a tassi di cambio costanti e +13,4% escludendo anche l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez)**
- **Ebitda pari a 44,5 milioni di Euro (15,2% dei ricavi), +19,8% rispetto all'esercizio 2006 (+21,7% a tassi di cambio costanti pari a 45,2 milioni di Euro). Ebitda al netto delle partite non ricorrenti pari a 42,3 milioni di Euro (14,4% dei ricavi), +28,5% rispetto allo stesso periodo del 2006 (+29,3% a tassi di cambio costanti)**
- **Utile netto pari a 12,9 milioni di Euro, +62,2% rispetto all'esercizio 2006**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 38,5 milioni di Euro (115,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2006)**

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2007, i ricavi consolidati passano a 293,2 milioni di Euro rispetto ai 266,1 milioni di Euro dell'esercizio 2006, con un incremento del 10,2% (+12,2% a tassi di cambio costanti e +13,4% escludendo anche l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez).

Il miglioramento è attribuibile alle ottime performance registrate dalle due divisioni del Gruppo: i ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono cresciuti del 9,8% (+12,3% a cambi costanti) a 235,2 milioni di Euro, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 13,8% a 74,5 milioni di Euro, al lordo delle elisioni tra le due divisioni.

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

"I risultati del 2007 ci rendono particolarmente soddisfatti dal momento che siamo riusciti a rispettare tutti i nostri obiettivi di inizio anno, nonostante le crescenti incertezze macroeconomiche", ha commentato Massimo Ferretti Presidente Esecutivo di Aeffe Spa. "Il 2008 inizia con i buoni risultati della campagna vendite per la Primavera/Estate 08, che presenta una crescita del 10%. Grazie alla forza e alla complementarità dei nostri brands, tutti con un chiaro posizionamento nella fascia alta dei beni di lusso, e alla nostra presenza sia in aree

in forte sviluppo sia in mercati consolidati dove la domanda è meno volatile, siamo fiduciosi di ottenere anche nel 2008 una buona crescita del fatturato e più che proporzionale degli utili, nonostante siamo tutti consapevoli dell'attuale difficile andamento dei consumi".

Ripartizione del fatturato per marchio

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006	Var.%	IV Trim.07	IV Trim.06	Var.%
Alberta Ferretti	63.004	52.780	19,4%	11.881	9.564	24,2%
Moschino	136.857	125.532	9,0%	31.239	28.927	8,0%
Pollini	52.311	47.894	9,2%	11.659	10.973	6,3%
Jean Paul Gaultier	23.749	21.528	10,3%	2.576	2.464	4,5%
Altri *	17.290	18.401	(6,0%)	1.828	2.896	(36,9%)
Totale	293.211	266.135	10,2%	59.183	54.824	8,0%

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

Nel corso dell'esercizio 2007 si sono registrati trend positivi per tutti i marchi del Gruppo.

Eccellenti risultati per il marchio Alberta Ferretti che registra un incremento delle vendite pari al 19,4% (+20,3% a tassi di cambio costanti) nell'esercizio 2007, con un'incidenza sul fatturato del 21,5%, mentre Moschino è cresciuto del 9% (+12,3% a tassi di cambio costanti) con un'incidenza sul fatturato del 46,7%.

Buoni risultati per il marchio Pollini che ha registrato una crescita del 9,2%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 17,8% e per il marchio in licenza JP Gaultier che è cresciuto del 10,3% (+12,5% a tassi di cambio costanti) con un'incidenza sui ricavi pari all'8,1%.

Il fatturato relativo agli altri brands ha registrato una diminuzione del 6%; al netto dell'effetto delle linee Narciso Rodriguez il fatturato sarebbe cresciuto del 12,6%.

Ripartizione del fatturato per area geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006	Var.%	IV Trim.07	IV Trim.06	Var.%
Italia	113.030	104.118	8,6%	22.590	22.042	2,5%
Europa (Italia e Russia escluse)	69.694	60.140	15,9%	17.729	16.588	6,9%
Stati Uniti	32.263	32.985	(2,2%)	6.887	8.087	(14,8%)
Russia	22.110	13.100	68,8%	2.504	1.326	88,8%
Giappone	19.343	21.795	(11,3%)	3.805	3.848	(1,1%)
Resto del Mondo	36.771	33.997	8,2%	5.668	2.933	93,2%
Totale	293.211	266.135	10,2%	59.183	54.824	8,0%

In Italia il Gruppo ha registrato un buon incremento delle vendite per l'esercizio 2007, pari all'8,6%, raggiungendo così la cifra di 113 milioni di Euro, pari al 38,5% del fatturato consolidato.

A livello internazionale il Gruppo ha registrato una crescita significativa: le vendite in Europa sono cresciute del 15,9%, con un'incidenza sul fatturato del 23,8%, mentre il mercato russo continua a confermare gli eccellenti risultati con una crescita del 68,8% e rappresenta il 7,5% del fatturato consolidato. Gli Stati Uniti sono diminuiti del 2,2% (+8,2% a cambi costanti ed escludendo l'effetto delle linee Narciso Rodriguez) e rappresentano l'11% del fatturato consolidato. Nel resto del mondo la crescita è stata dell'8,2% a 36,8 milioni di Euro (+12,5% a cambi costanti) con un'incidenza sul fatturato del 12,6%, mentre in Giappone le vendite sono diminuite dell'11,3% (-2,2% a cambi costanti ed escludendo l'effetto delle linee Narciso Rodriguez) e sono pari al 6,6% dei ricavi consolidati.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006	Var.%	IV Trim.07	IV Trim.06	Var.%
Wholesale	206.936	187.136	10,6%	37.121	34.177	8,6%
Retail	71.273	66.261	7,6%	19.743	19.209	2,8%
Royalties	15.002	12.738	17,8%	2.319	1.438	61,3%
Totale	293.211	266.135	10,2%	59.183	54.824	8,0%

A livello di canale distributivo nell'esercizio 2007, il canale *wholesale* ha registrato una crescita del 10,6% (+12,4% a tassi di cambio costanti) e rappresenta il 70,6% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) hanno evidenziato una crescita del 7,6% (+12% a cambi costanti ed escludendo l'effetto di Narciso Rodriguez) e rappresentano il 24,3% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 17,8% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 5,1% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	31.12.2007	31.12.2006	Franchising	31.12.2007	31.12.2006
Europa	36	36	Europa	41	33
Stati Uniti	1	1	Stati Uniti	6	4
Asia	38	38	Asia	52	37
Totale	75	75	Totale	99	74

Analisi dei risultati operativi e dell'utile netto

Nell'esercizio 2007, l'EBITDA consolidato è stato pari a 44,5 milioni di Euro in crescita del 19,8% rispetto ai 37,1 milioni di Euro dell'esercizio 2006 con un'incidenza del 15,2% sul fatturato. L'EBITDA calcolato a tassi di cambio costanti sarebbe pari a 45,2 milioni di Euro con una crescita pari al 21,7%. Il dato relativo all'esercizio 2007 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, mentre l'EBITDA dell'esercizio 2006 tiene conto di circa 4,2 milioni di Euro derivanti dalla cessione del ramo di azienda relativo al negozio Narciso Rodriguez di Milano da parte della controllata Aeffe Retail, avvenuta in data 19 dicembre 2006. Al netto di questi proventi, l'EBITDA è stato pari a 42,3 milioni di Euro (+28,5%) con un'incidenza sul fatturato del 14,4%, in miglioramento di 200 bp rispetto all'EBITDA margin 2006 (12,4%), nel pieno rispetto degli obiettivi che il Gruppo si era dato.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA (al netto dei proventi non ricorrenti) è stato pari a 36,9 milioni di Euro, con una crescita del 28,3% rispetto ai 28,8 milioni di Euro dell'esercizio 2006 e con un'incidenza sui ricavi pari al 15,7% in miglioramento di 230 bp rispetto all'EBITDA margin 2006 (13,4%).

La divisione calzature e pelletteria ha registrato una crescita dell'EBITDA del 30,4% a 5,4 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro dell'anno precedente con un'incidenza sui ricavi del 7,2% (6,3% nel 2006).

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 33,7 milioni di Euro con una crescita del 27,6% ed un'incidenza sul fatturato dell'11,5%.

Molto forte è stata anche la crescita dell'utile netto di Gruppo che è passato da 8 milioni di Euro nell'esercizio 2006 a 12,9 milioni di Euro nell'esercizio 2007 con una crescita del 62,2%. Questo grazie ai miglioramenti

dell'utile operativo e grazie a una minore incidenza del *tax rate* che è passata dal 56% dell'esercizio 2006 al 41% dell'esercizio 2007. Tale miglioramento è dovuto sia alla minore incidenza dell'IRAP sia all'adeguamento delle imposte differite attive e passive stanziato in esercizi precedenti alle aliquote fiscali approvate dalla Legge Finanziaria per il 2008. Escludendo l'effetto di tale adeguamento il *tax rate* per il 2007 sarebbe stato del 49% contro il 56% del 2006, con un miglioramento effettivo di 700 bp.

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 Dicembre 2007, rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, evidenzia la crescita del patrimonio netto da 76 milioni di Euro a 167 milioni di Euro dovuto principalmente ai proventi dell'IPO pari a 74,3 milioni di Euro e a una conseguente diminuzione dell'indebitamento finanziario che passa da 115,3 milioni di Euro a 38,5 milioni di Euro coerentemente con gli obiettivi del gruppo.

Il capitale circolante netto è pari a 51.5 milioni di Euro (17,6% dei ricavi) rispetto ai 44 milioni di Euro (16,5% dei ricavi) di fine 2006. Il lieve peggioramento del rapporto del capitale circolante netto rispetto ai ricavi è riferibile all'espansione del volume d'affari con conseguente incremento delle rimanenze di magazzino.

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2007	%	Esercizio 2006	%	Var.%	IV trim 07	%	IV trim 06	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	293.211	100,0%	266.135	100,0%	10,2%	59.183	100,0%	54.824	100,0%	8,0%
Altri ricavi e proventi	3.505	1,2%	4.742	1,8%	(26,1%)	966	1,6%	1.927	3,5%	(49,9%)
Totale Ricavi	296.716	101,2%	270.877	101,8%	9,5%	60.149	101,6%	56.751	103,5%	6,0%
Totale costi operativi	(254.419)	(86,8%)	(237.973)	(89,4%)	6,9%	(55.082)	(93,1%)	(52.256)	(95,3%)	5,4%
EBITDA al netto di ricavi e costi non ricorrenti	42.296	14,4%	32.904	12,4%	28,5%	5.068	8,6%	4.495	8,2%	12,7%
Ricavi non ricorrenti	2.154	0,7%	4.197	1,6%	(48,7%)	164	0,3%	4.197	7,7%	(96,1%)
EBITDA	44.451	15,2%	37.101	13,9%	19,8%	5.232	8,8%	8.692	15,9%	(39,8%)
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(10.722)	(3,7%)	(10.666)	(4,0%)	0,5%	(2.881)	(4,9%)	(2.666)	(4,9%)	8,0%
EBIT	33.729	11,5%	26.435	9,9%	27,6%	2.351	4,0%	6.026	11,0%	(61,0%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(8.084)	(2,8%)	(7.022)	(2,6%)	15,1%	(2.091)	(3,5%)	(2.308)	(4,2%)	(9,4%)
Quota dell'utile/(perdita) di collegate			(119)	(0,0%)	nd			(29)	(0,1%)	nd
Utile pre-tax	25.645	8,7%	19.294	7,2%	32,9%	260	0,4%	3.688	6,7%	(93,0%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(10.483)	(3,6%)	(10.750)	(4,0%)	(2,5%)	990	1,7%	(2.827)	(5,2%)	(135,0%)
Utile d'esercizio	15.162	5,2%	8.543	3,2%	77,5%	1.250	2,1%	861	1,6%	45,1%
(Utile) / perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(2.218)	(0,8%)	(562)	(0,2%)	294,7%	(488)	(0,8%)	60	0,1%	(915,8%)
Utile d'esercizio per il Gruppo	12.944	4,4%	7.981	3,0%	62,2%	762	1,3%	921	1,7%	(17,3%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2007	31.12.2006
Crediti commerciali	36.910	33.430
Rimanenze	67.761	57.658
Debiti commerciali	(60.577)	(57.545)
CCN operativo	44.095	33.543
Altri crediti	31.869	28.197
Altre passività	(24.477)	(17.720)
Capitale circolante netto	51.487	44.020
Immobilizzazioni materiali	71.195	69.895
Immobilizzazioni immateriali	171.771	175.073
Investimenti	22	121
Altri crediti a lungo termine	3.122	2.877
Attivo immobilizzato	246.109	247.966
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(11.111)	(13.509)
Fondi a lungo termine	(1.708)	(1.741)
Attività non finanziarie destinate alla dismissione	1.637	1.637
Altri debiti non correnti	(14.251)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	8.869	10.741
Passività fiscali per imposte differite	(46.799)	(57.304)
CAPITALE INVESTITO NETTO	234.233	217.765
Capitale emesso	26.841	22.500
Altre riserve	126.116	51.278
Utili / (perdite) accumulati	690	(5.773)
Utile d'esercizio	12.944	7.981
Capitale e riserve di gruppo	166.591	75.986
Quota di pertinenza di terzi	29.159	26.465
Patrimonio netto	195.749	102.451
Altri crediti finanziari a breve termine	(1.266)	(4.175)
Cassa e disponibilità liquide	(13.259)	(11.145)
Debiti finanziari a lungo termine	26.647	66.197
Debiti finanziari a breve termine	26.362	64.437
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	38.484	115.314
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	234.233	217.765

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2007	31.12.2006
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	15.320	7.020
Risultato del periodo prima delle imposte	25.645	19.294
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	10.722	10.225
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(2.431)	694
Imposte sul reddito corrisposte	(9.374)	(4.851)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	8.084	7.022
Variazione nelle attività e passività operative	(9.538)	613
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	23.108	32.998
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(336)	(42)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(9.302)	(4.034)
Investimenti (-)	95	137
Attività disponibili alla vendita	-	52
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(9.543)	(3.887)
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	71.954	(6.000)
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(77.985)	(9.270)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari a lungo termine	(1.511)	1.482
Proventi e oneri finanziari	(8.084)	(7.022)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(15.626)	(20.810)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	13.259	15.320

"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
 f.pezzi@barabino.it
 Alice Furnari
 a.furnari@barabino.it
 +39 02 72023535