



## COMUNICATO STAMPA

### **Aeffe: Fatturato e Utile Netto In Crescita Del 4,6% Nei Primi Nove Mesi Del 2008**

**San Giovanni in Marignano, 14 Novembre 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 oggi i risultati consolidati relativi ai primi nove mesi del 2008.

- **Ricavi consolidati pari a 239,9 milioni di Euro, +4,6% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez rispetto ai primi nove mesi del 2007 (+1,2% a cambi correnti)**
- **Ebitda pari a 36,3 milioni di Euro (15,3% dei ricavi), -2.4% rispetto ai primi nove mesi del 2007 al netto dei ricavi non ricorrenti**
- **Utile netto pari a 12,7 milioni di Euro (5,4% dei ricavi), + 4,6% rispetto ai primi nove mesi del 2007**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 62,6 milioni di Euro (38,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**

#### **Ricavi consolidati**

Nei primi nove mesi del 2008, i ricavi consolidati sono stati pari a 239,9 milioni di Euro rispetto ai 229,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2007, con un incremento del 4,6% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez.

Il miglioramento è attribuibile alle buone performance registrate dalle due divisioni del Gruppo: i ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono cresciuti del 3,8% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez, a 191,1 milioni di Euro, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 5,8% a 62,1 milioni di Euro, al lordo delle elisioni tra le due divisioni.

"Nel 2008 la crescita delle economie globali è stata negativamente influenzata dall'attuale crisi finanziaria" ha commentato Massimo Ferretti Presidente Esecutivo di Aeffe Spa. "Ritengo che tale crisi potrà avere conseguenze negative sulle economie anche nel corso del 2009. In tale difficile contesto il nostro gruppo rimarrà fortemente concentrato nel perseguire obiettivi di crescita e profittabilità non solo nel 2008 ma anche nei prossimi anni".

### Ripartizione del fatturato per marchio

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9M 08*</b>	<b>9M 07*</b>	<b>Var.%*</b>	<b>9M 08</b>	<b>9M 07</b>	<b>Var.%</b>
Alberta Ferretti	52,469	51,123	2.6%	51,726	51,123	1.2%
Moschino	114,157	105,618	8.1%	110,970	105,618	5.1%
Pollini	42,789	40,652	5.3%	42,696	40,652	5.0%
J. P. Gaultier	20,501	21,173	(3.2%)	20,026	21,173	(5.4%)
Altri **	9,949	10,647	(6.6%)	11,344	15,461	(26.6%)
<b>Totale</b>	<b>239,865</b>	<b>229,213</b>	<b>4.6%</b>	<b>236,762</b>	<b>234,027</b>	<b>1.2%</b>

(\*) A tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez

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

Nei primi nove mesi del 2008, il marchio Alberta Ferretti ha registrato un incremento del 2,6% a tassi di cambio costanti, con un'incidenza sul fatturato del 21,9%.

Nello stesso periodo il brand Moschino ha riportato un aumento dell'8,1% a tassi di cambio costanti, con un'incidenza sul fatturato del 47,6%.

Buoni anche i risultati del marchio Pollini che ha registrato una crescita del 5,3%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 17,8%, mentre il marchio in licenza JP Gaultier ha registrato un decremento delle vendite pari al 3,2% a tassi di cambio costanti, con un'incidenza sui ricavi pari all'8,5%.

Il fatturato relativo agli altri brands, al netto dell'effetto delle linee Narciso Rodriguez, ha registrato una decrescita del 6,6% con un'incidenza sul fatturato del 4,2%.

### Ripartizione del fatturato per area geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9M 08*</b>	<b>9M 07*</b>	<b>Var.%*</b>	<b>9M 08</b>	<b>9M 07</b>	<b>Var.%</b>
Italia	92,450	89,984	2.7%	92,864	90,440	2.7%
Europa (Italia e Russia escluse)	52,467	51,377	2.1%	51,674	51,965	(0.6%)
Russia	22,101	19,350	14.2%	22,101	19,606	12.7%
Stati Uniti	21,373	22,436	(4.7%)	20,222	25,376	(20.3%)
Giappone	14,220	15,273	(6.9%)	14,123	15,538	(9.1%)
Resto del mondo	37,254	30,793	21.0%	35,778	31,102	15.0%
<b>Totale</b>	<b>239,865</b>	<b>229,213</b>	<b>4.6%</b>	<b>236,762</b>	<b>234,027</b>	<b>1.2%</b>

(\*) A tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez

Nei primi nove mesi del 2008, in Italia il Gruppo ha registrato vendite per 92,5 milioni di Euro pari al 38,5% del fatturato consolidato, con un incremento del 2,7%.

Le vendite in Europa sono cresciute del 2,1% a 52,5 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 21,9%, mentre nel mercato russo Aeffe ha raggiunto vendite pari a 22,1 milioni di Euro, pari al 9,2% del fatturato consolidato, con una crescita del 14,2%. Le vendite negli Stati Uniti sono state pari a 21,4 milioni di Euro, pari all'8,9% del fatturato consolidato, in diminuzione del 4,7% a cambi costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez. In Giappone le vendite sono diminuite del 6,9% a cambi costanti ed escludendo l'effetto delle linee Narciso Rodriguez a 14,2 milioni di Euro e sono state pari al 5,9% dei ricavi consolidati.

Continua la buona performance nel Resto del mondo dove il Gruppo ha totalizzato vendite per 37,3 milioni di Euro con una crescita del 21% a cambi costanti ed un'incidenza sul fatturato del 15,6%.

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

(migliaia di Euro)	9M 08*	9M 07*	Var.%*	9M 08	9M 07	Var.%
Wholesale	173,159	165,122	4.9%	172,021	169,815	1.3%
Retail	51,078	51,409	(0.6%)	49,113	51,530	(4.7%)
Royalties	15,628	12,682	23.2%	15,628	12,682	23.2%
<b>Totale</b>	<b>239,865</b>	<b>229,213</b>	<b>4.6%</b>	<b>236,762</b>	<b>234,027</b>	<b>1.2%</b>

(\*) A tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez

A livello di canale distributivo, nei primi nove mesi del 2008 il canale *wholesale* ha registrato vendite per 173,2 milioni di Euro con una crescita del 4,9% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez, pari al 72,2% sul fatturato consolidato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) hanno generato vendite per 51,1 milioni di Euro con un decremento dello 0,6% a cambi costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez e hanno rappresentato il 21,3% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 23,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente a 15,6 milioni di Euro incidendo per il 6,5% sul fatturato consolidato.

### **Rete di Negozi Monobrand**

<b>DOS</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Franchising</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.2007</b>
Europa	37	36	Europa	46	41
Stati Uniti	3	1	Stati Uniti	7	6
Asia	38	38	Asia	74	52
<b>Totale</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>Totale</b>	<b>127</b>	<b>99</b>

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

Nei primi nove mesi del 2008, l'EBITDA consolidato è stato pari a 36,3 milioni di Euro, in diminuzione del 2,4% rispetto ai 37,2 milioni di Euro di EBITDA dei primi nove mesi del 2007 al netto dei ricavi non ricorrenti, legati alla vendita della partecipazione nel capitale della Narciso Rodriguez LLC, con un'incidenza del 15,3% sul fatturato.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA è stato pari a 30,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 33,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2007 e con un'incidenza sui ricavi pari al 16,2%.

La divisione calzature e pelletteria ha registrato una crescita dell'EBITDA del 48,2% a 5,9 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 9,5% (6,8% nei primi nove mesi del 2007).

L'EBIT consolidato è stato pari a 28,4 milioni di Euro con un'incidenza sul fatturato del 12%.

Il *tax rate* è passato dal 45,2% dei primi nove mesi del 2007 al 36,8% dei primi nove mesi del 2008 e tale miglioramento è dovuto sia alla minore incidenza dell'IRAP sia alla riduzione delle aliquote fiscali di IRAP e IRES approvate dalla Legge Finanziaria per il 2008.

L'utile netto di Gruppo è passato a 12,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008 dai 12,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2007 registrando così una crescita pari al 4,6%.

## La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2008, rispetto al bilancio chiuso al Dicembre 2007, evidenzia la crescita del patrimonio netto da 164,8 milioni di Euro a 172,1 milioni di Euro, riferibile principalmente all'utile del periodo, e l'incremento dell'indebitamento finanziario che è passato da 38,5 milioni di Euro a 62,6 milioni di Euro per effetto della stagionalità del business.

Il capitale circolante netto risulta pari a 81,6 milioni di Euro (27,6% dei ricavi calcolati sugli ultimi 12 mesi) rispetto ai 51,6 milioni di Euro del Dicembre 2007 (17,6% dei ricavi).

Gli investimenti effettuati nel periodo si riferiscono principalmente ai lavori di ammodernamento di fabbricati e boutique.

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>9M 08</b>	<b>%</b>	<b>9M 07</b>	<b>%</b>	<b>Var.%</b>	<b>III Trim 08</b>	<b>%</b>	<b>III Trim 07</b>	<b>%</b>	<b>Var.%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>236,762</b>	<b>100.0%</b>	<b>234,027</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>92,172</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,385</b>	<b>100.0%</b>	<b>(0.2%)</b>
Altri ricavi e proventi	4,297	1.8%	2,539	1.1%	69.3%	1,858	2.0%	310	0.3%	500.3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>241,059</b>	<b>101.8%</b>	<b>236,566</b>	<b>101.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>94,030</b>	<b>102.0%</b>	<b>92,695</b>	<b>100.3%</b>	<b>1.4%</b>
Totale costi operativi	(204,735)	(86.5%)	(199,337)	(85.2%)	2.7%	(78,621)	(85.3%)	(76,377)	(82.7%)	2.9%
<b>EBITDA al netto di ricavi e costi non ricorrenti</b>	<b>36,325</b>	<b>15.3%</b>	<b>37,228</b>	<b>15.9%</b>	<b>(2.4%)</b>	<b>15,409</b>	<b>16.7%</b>	<b>16,317</b>	<b>17.7%</b>	<b>(5.6%)</b>
Ricavi non ricorrenti			1,990	0.9%						
<b>EBITDA</b>	<b>36,325</b>	<b>15.3%</b>	<b>39,219</b>	<b>16.8%</b>	<b>(7.4%)</b>	<b>15,409</b>	<b>16.7%</b>	<b>16,317</b>	<b>17.7%</b>	<b>(5.6%)</b>
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(7,890)	(3.3%)	(7,841)	(3.4%)	0.6%	(2,844)	(3.1%)	(2,673)	(2.9%)	6.4%
<b>EBIT</b>	<b>28,435</b>	<b>12.0%</b>	<b>31,378</b>	<b>13.4%</b>	<b>(9.4%)</b>	<b>12,566</b>	<b>13.6%</b>	<b>13,644</b>	<b>14.8%</b>	<b>(7.9%)</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(4,185)	(1.8%)	(5,993)	(2.6%)	(30.2%)	(846)	(0.9%)	(1,703)	(1.8%)	(50.3%)
<b>Utile pre-tax</b>	<b>24,249</b>	<b>10.2%</b>	<b>25,385</b>	<b>10.8%</b>	<b>(4.5%)</b>	<b>11,720</b>	<b>12.7%</b>	<b>11,941</b>	<b>12.9%</b>	<b>(1.9%)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(8,912)	(3.8%)	(11,473)	(4.9%)	(22.3%)	(3,496)	(3.8%)	(4,690)	(5.1%)	(25.5%)
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>15,338</b>	<b>6.5%</b>	<b>13,912</b>	<b>5.9%</b>	<b>10.2%</b>	<b>8,224</b>	<b>8.9%</b>	<b>7,251</b>	<b>7.8%</b>	<b>13.4%</b>
(Utile) / perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(2,599)	(1.1%)	(1,730)	(0.7%)	50.2%	(1,462)	(1.6%)	(931)	(1.0%)	57.0%
<b>Utile d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>12,739</b>	<b>5.4%</b>	<b>12,182</b>	<b>5.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>6,762</b>	<b>7.3%</b>	<b>6,320</b>	<b>6.8%</b>	<b>7.0%</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>30.09.2007</b>
Crediti commerciali	57,102	36,911	56,625
Rimanenze	72,486	67,761	59,247
Debiti commerciali	(52,364)	(60,577)	(59,419)
<b>CCN operativo</b>	<b>77,224</b>	<b>44,095</b>	<b>56,453</b>
Altri crediti	28,384	31,869	31,437
Altre passività	(24,035)	(24,376)	(24,685)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>81,574</b>	<b>51,588</b>	<b>63,205</b>
Immobilizzazioni materiali	75,337	71,195	70,541
Immobilizzazioni immateriali	171,698	171,771	172,405
Investimenti	22	22	22
Altri crediti a lungo termine	2,607	3,122	2,751
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>249,663</b>	<b>246,109</b>	<b>245,719</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(10,634)	(11,111)	(11,235)
Fondi a lungo termine	(1,711)	(1,708)	(1,660)
Attività non finanziarie destinate alla dismissione	1,637	1,637	1,637
Altri debiti non correnti	(14,240)	(14,251)	(14,045)
Attività fiscali per imposte anticipate	7,346	8,869	13,373
Passività fiscali per imposte differite	(46,478)	(48,022)	(58,621)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>267,156</b>	<b>233,111</b>	<b>238,373</b>
Capitale emesso	26,324	26,841	26,841
Altre riserve	122,781	121,924	121,825
Utili / (perdite) accumulati	10,236	679	587
Utile d'esercizio	12,739	15,321	12,182
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>172,080</b>	<b>164,764</b>	<b>161,435</b>
Quota di pertinenza di terzi	32,487	29,863	28,161
<b>Patrimonio netto</b>	<b>204,567</b>	<b>194,627</b>	<b>189,596</b>
Cassa e disponibilità liquide	(13,996)	(14,525)	(17,471)
Debiti finanziari a lungo termine	19,894	26,647	40,155
Debiti finanziari a breve termine	56,692	26,362	26,093
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>62,589</b>	<b>38,484</b>	<b>48,777</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>267,156</b>	<b>233,111</b>	<b>238,373</b>

(migliaia di Euro)

	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>14,525</b>	<b>15,320</b>	<b>15,320</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	24,249	25,645	25,385
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	7,890	10,722	7,841
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 473)	( 2,431)	( 2,356)
Imposte sul reddito corrisposte	( 9,419)	( 9,374)	( 5,687)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	4,185	8,084	5,993
Variazione nelle attività e passività operative	( 29,926)	( 9,538)	( 24,150)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>( 3,494)</b>	<b>23,108</b>	<b>7,026</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 2,642)	( 336)	( 61)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 8,651)	( 9,302)	( 5,409)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	( 282)		
Investimenti (-)		95	( 251)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 11,575)</b>	<b>( 9,543)</b>	<b>( 5,720)</b>
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	( 5,366)	71,954	71,097
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	23,577	( 77,985)	( 64,386)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari a lungo termine	514	( 245)	126
Proventi e oneri finanziari	( 4,185)	( 8,084)	( 5,993)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>14,540</b>	<b>( 14,360)</b>	<b>845</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>13,996</b>	<b>14,525</b>	<b>17,471</b>

## Appendice

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>III Trim. 08</b>	<b>III Trim. 07</b>	<b>Var.%</b>
Alberta Ferretti	20,897	21,487	(2.7%)
Moschino	40,236	38,202	5.3%
Pollini	17,767	16,784	5.9%
J. P. Gaultier	10,128	9,987	1.4%
Altri	3,144	5,925	(46.9%)
<b>Totale</b>	<b>92,172</b>	<b>92,385</b>	<b>(0.2%)</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>III Trim. 08</b>	<b>III Trim. 07</b>	<b>Var.%</b>
Italia	35,618	35,375	0.7%
Europa (Italia e Russia escluse)	21,315	21,649	(1.5%)
Russia	8,483	8,258	2.7%
Stati Uniti	6,990	8,591	(18.6%)
Giappone	5,421	5,771	(6.1%)
Resto del mondo	14,345	12,742	12.6%
<b>Totale</b>	<b>92,172</b>	<b>92,385</b>	<b>(0.2%)</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>III Trim. 08</b>	<b>III Trim. 07</b>	<b>Var.%</b>
Wholesale	69,316	70,038	(1.0%)
Retail	16,933	17,805	(4.9%)
Royalties	5,923	4,541	30.4%
<b>Totale</b>	<b>92,172</b>	<b>92,385</b>	<b>(0.2%)</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

annalisa.aldrovandi@aeffe.com

www.aeffe.com

#### Press Relations

Barabino & Partners

Alice Furnari

a.furnari@barabino.it