



## COMUNICATO STAMPA

### **Aeffe: Nel 2008 Il Fatturato Organico E' Cresciuto Del 3,2% A 297 Milioni Di Euro**

**San Giovanni in Marignano, 12 Marzo 2009** 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 all'esercizio 2008.

- **Ricavi consolidati 2008 pari a 297 milioni di Euro, +3,2% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez rispetto all'esercizio 2007**
- **Ebitda rettificato pari a 34,3 milioni di Euro (11,6% dei ricavi), -18,9% rispetto all'esercizio 2007**
- **Utile netto rettificato pari a 8,5 milioni di Euro (2,9% dei ricavi), -25% rispetto all'esercizio 2007**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 66,8 milioni di Euro (38,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2007)**
- **Proposto dividendo di Euro 0,007 per azione**

#### **Ricavi consolidati**

Nell'esercizio 2008, a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez i ricavi consolidati sono stati pari a 297,1 milioni di Euro rispetto ai 288 milioni di Euro dell'esercizio 2007, con un incremento del 3,2%. A tassi di cambio correnti il fatturato è stato pari a 294,7 milioni di Euro, +0,5% rispetto al 2007.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono cresciuti del 4% a cambi costanti e dello 0,7% a cambi correnti, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti dell'1,2%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: "Non vi è alcun dubbio che, anche nel 2009, ci si attende che l'andamento dei consumi rimarrà difficile. Ma una situazione di crisi non sempre deve essere vista come negativa. Credo che questo sia il momento in cui le società abbiano la necessità di concentrarsi fortemente sul proprio *core business*, sull'ottimizzazione dei costi e sul miglioramento dell'efficienza. Aeffe sta affrontando l'attuale situazione con questo spirito. Tutto il management della società è concentrato sui principali *brands* del gruppo, in particolare Alberta Ferretti e Moschino, con l'obiettivo di mantenere l'innovazione di prodotto più forte che mai e di continuare a creare collezioni altamente

desiderabili; tutto questo supportato da una distintiva strategia di comunicazione. Ovviamente, allo stesso tempo, il gruppo sta ponendo particolare attenzione ad una serie di attività volte alla razionalizzazione dei costi in tutte le divisioni.”

### **Ripartizione del fatturato per Marchio**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio 2008*</b>	<b>Esercizio 2007*</b>	<b>Var.%*</b>	<b>Esercizio 2008</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Var.%</b>
Alberta Ferretti	65.958	63.004	4,7%	65.232	63.004	3,5%
Moschino	145.595	136.857	6,4%	142.877	136.857	4,4%
Pollini	50.991	52.311	(2,5%)	50.944	52.311	(2,6%)
J. P. Gaultier	22.760	23.749	(4,2%)	22.452	23.749	(5,5%)
Altri **	11.761	12.043	(2,3%)	13.179	17.290	(23,8%)
<b>Totale</b>	<b>297.065</b>	<b>287.964</b>	<b>3,2%</b>	<b>294.684</b>	<b>293.211</b>	<b>0,5%</b>

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

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

Nell'esercizio 2008, a tassi di cambio costanti, il gruppo ha raggiunto un fatturato di 297,1 milioni di Euro (+3,2%). Il marchio Alberta Ferretti è cresciuto del 4,7% con un'incidenza sul fatturato del 22,2%, mentre Moschino è cresciuto del 6,4% con un'incidenza sul fatturato del 49%.

Il marchio Pollini ha registrato un rallentamento pari al 2,5% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 17,2%, mentre il marchio in licenza JP Gaultier è diminuito del 4,2% con un'incidenza sui ricavi pari al 7,7%.

Il fatturato relativo agli altri *brands* del gruppo ha registrato una diminuzione del 2,3%.

### **Ripartizione del fatturato per Area geografica**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio 2008*</b>	<b>Esercizio 2007*</b>	<b>Var.%*</b>	<b>Esercizio 2008</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Var.%</b>
Italia	114.629	112.468	1,9%	115.055	113.030	1,8%
Europa (Italia e Russia escluse)	69.851	69.100	1,1%	68.871	69.694	(1,2%)
Russia	24.429	21.853	11,8%	24.429	22.110	10,5%
Stati Uniti	28.217	29.028	(2,8%)	27.576	32.263	(14,5%)
Giappone	17.472	19.078	(8,4%)	18.172	19.343	(6,1%)
Resto del mondo	42.467	36.437	16,5%	40.581	36.771	10,4%
<b>Totale</b>	<b>297.065</b>	<b>287.964</b>	<b>3,2%</b>	<b>294.684</b>	<b>293.211</b>	<b>0,5%</b>

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

Nell'esercizio 2008, le vendite in Italia sono cresciute dell'1,9% a 114,6 milioni di Euro, pari al 38,6% del fatturato consolidato.

A tassi di cambio costanti e a parità di perimetro nel 2008 le vendite in Europa sono cresciute dell'1,1%, con un'incidenza sul fatturato del 23,5%. Il mercato russo è cresciuto dell'11,8% e rappresenta l'8,2% del fatturato consolidato. Le vendite negli Stati Uniti, a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez, sono diminuite del 2,8%, mentre il Giappone ha registrato una flessione dell'8,4%. Nel resto del mondo la crescita è stata del 16,5% a 42,5 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 14,3%.

## Ripartizione del fatturato per Canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio 2008*</b>	<b>Esercizio 2007*</b>	<b>Var.%*</b>	<b>Esercizio 2008</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>Var.%</b>
Wholesale	212.207	201.841	5,1%	212.014	206.936	2,5%
Retail	66.458	71.121	(6,6%)	64.270	71.273	(9,8%)
Royalties	18.400	15.002	22,7%	18.400	15.002	22,7%
<b>Totale</b>	<b>297.065</b>	<b>287.964</b>	<b>3,2%</b>	<b>294.684</b>	<b>293.211</b>	<b>0,5%</b>

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

A livello di canale distributivo nell'esercizio 2008, a tassi di cambio costanti il canale *wholesale* ha registrato una crescita del 5,1% e rappresenta il 71,4% del fatturato consolidato, mentre le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) hanno evidenziato un rallentamento pari al 6,6% e rappresentano il 22,4% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 22,7% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 6,2% del fatturato consolidato.

## Rete di Negozi Monobrand

<b>DOS</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>Franchising</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>
Europa	38	36	Europa	50	41
Stati Uniti	3	1	Stati Uniti	7	6
Asia	38	38	Asia	81	52
<b>Totale</b>	<b>79</b>	<b>75</b>	<b>Totale</b>	<b>138</b>	<b>99</b>

## Analisi dei Risultati operativi e dell'Utile netto

Nell'esercizio 2008, l'EBITDA consolidato è stato pari a 34,3 milioni di Euro, in diminuzione del 18,9% rispetto ai 42,3 milioni di Euro di EBITDA dell'esercizio 2007 al netto dei ricavi non ricorrenti, legati alla vendita della partecipazione nel capitale della Narciso Rodriguez LLC, con un'incidenza dell'11,6% sul fatturato.

Il calo della marginalità è sostanzialmente riferibile a due fattori. In primo luogo, le maggiori attività promozionali in termini di sconti concessi a sostegno della clientela, soprattutto americana; in secondo luogo, la minore contribuzione alla profittabilità del gruppo del canale retail, che ha risentito del rallentamento delle vendite e dei costi delle nuove aperture.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA è stato pari a 30,2 milioni di Euro, in diminuzione del 18% rispetto ai 36,9 milioni di Euro dell'esercizio 2007 e con un'incidenza sui ricavi pari al 12,7%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA è stato pari a 4 milioni di Euro, in diminuzione del 24% rispetto ai 5,3 milioni di Euro dell'esercizio 2007 e con un'incidenza sui ricavi pari al 5,5%.

L'EBIT consolidato è stato pari a 21,9 milioni di Euro con un'incidenza sul fatturato del 7,4%.

Il *tax rate* è passato dal 49% dell'esercizio 2007 al 42% dell'esercizio 2008 e tale miglioramento è dovuto alla riduzione delle aliquote fiscali di IRAP e IRES approvate dalla Legge Finanziaria per il 2008.

L'Utile netto rettificato per il Gruppo è stato pari a 8,5 milioni di Euro con un'incidenza del 2,9% sui ricavi, prima di poste straordinarie non monetarie di circa 2,0 milioni di Euro per effetto dell'*asset impairment* sui negozi.

L'Utile netto dopo queste poste straordinarie è stato pari a 7,7 milioni di Euro con un'incidenza del 2,6% sui ricavi.

### **La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 Dicembre 2008, rispetto al bilancio chiuso al Dicembre 2007, mostra un patrimonio netto di 165 milioni di Euro e un indebitamento finanziario che passa da 38,5 milioni di Euro di fine 2007 a 66,8 milioni di Euro di fine 2008.

L'incremento dell'indebitamento è riferibile sostanzialmente: a) ad investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, in particolare nella rete distributiva e in un impianto fotovoltaico per la sede di San Giovanni in Marignano; b) all'acquisto di azioni proprie in conformità al programma di buyback approvato lo scorso marzo 2008; c) all'incremento del capitale circolante netto.

Al 31 Dicembre 2008, il capitale circolante netto risulta pari a 73,5 milioni di Euro (24,9% dei ricavi) rispetto ai 51,6 milioni di Euro del 31 Dicembre 2007 (17,6% dei ricavi).

L'aumento del capitale circolante netto è imputabile: a) a maggiori rimanenze di prodotti finiti in parte dovute al rallentamento delle vendite del canale retail; b) ad un aumento dei crediti verso clienti per la decisione di adottare maggiori dilazioni di pagamento nei confronti di un numero selezionato di clienti e maggiori crediti per acconti di imposte versate.

Gli investimenti effettuati nel periodo si riferiscono principalmente ai lavori per l'apertura di nuove boutique, all'ammodernamento di boutique esistenti e alla realizzazione di un impianto fotovoltaico per la sede di San Giovanni in Marignano.

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio 2008</b>	<b>%</b>	<b>Esercizio 2007</b>	<b>%</b>	<b>Var.%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>294.684</b>	<b>100,0%</b>	<b>293.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,5%</b>
Altri ricavi e proventi	6.049	2,1%	3.505	1,2%	72,6%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>300.733</b>	<b>102,1%</b>	<b>296.716</b>	<b>101,2%</b>	<b>1,4%</b>
Totale costi operativi	(266.440)	(90,4%)	(254.419)	(86,8%)	4,7%
<b>EBITDA al netto di ricavi e costi non ricorrenti</b>	<b>34.293</b>	<b>11,6%</b>	<b>42.296</b>	<b>14,4%</b>	<b>(18,9%)</b>
Ricavi non ricorrenti			2.154	0,7%	
<b>EBITDA</b>	<b>34.293</b>	<b>11,6%</b>	<b>44.451</b>	<b>15,2%</b>	<b>(22,9%)</b>
Totale Ammortamenti e svalutazioni	(12.429)	(4,2%)	(10.722)	(3,7%)	15,9%
<b>EBIT</b>	<b>21.864</b>	<b>7,4%</b>	<b>33.729</b>	<b>11,5%</b>	<b>(35,2%)</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(6.614)	(2,2%)	(8.084)	(2,8%)	(18,2%)
<b>Utile pre-tax</b>	<b>15.250</b>	<b>5,2%</b>	<b>25.645</b>	<b>8,7%</b>	<b>(40,5%)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(6.473)	(2,2%)	(7.375)	(2,5%)	(12,2%)
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>8.777</b>	<b>3,0%</b>	<b>18.270</b>	<b>6,2%</b>	<b>(52,0%)</b>
(Utile) / perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.102)	(0,4%)	(2.950)	(1,0%)	(62,6%)
<b>Utile d'esercizio per il Gruppo rettificato*</b>	<b>8.540</b>	<b>2,9%</b>	<b>11.424</b>	<b>3,9%</b>	<b>(25,2%)</b>
<b>Utile d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>7.675</b>	<b>2,6%</b>	<b>15.320</b>	<b>5,2%</b>	<b>(49,9%)</b>

\* Nel 2008, l'Utile d'esercizio di Gruppo è stato rettificato da poste straordinarie non monetarie per circa Euro 2.0 milioni per effetto dell'asset impairment sui negozi.

Nel 2007 l'Utile d'esercizio di Gruppo rettificato esclude l'impatto positivo dell'adeguamento delle imposte differite attive e passive stanziato in esercizi precedenti a seguito delle nuove aliquote fiscali introdotte dalla legge finanziaria 2008 (Ex. Doc. n.1 di Consob del 21 Febbraio 2008).

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Crediti commerciali	43.230	36.911
Rimanenze	77.434	67.761
Debiti commerciali	(63.004)	(60.577)
<b>CCN operativo</b>	<b>57.660</b>	<b>44.095</b>
Altri crediti	37.002	31.869
Altre passività	(21.196)	(24.376)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>73.466</b>	<b>51.588</b>
Immobilizzazioni materiali	78.465	71.195
Immobilizzazioni immateriali	169.175	171.771
Investimenti	28	22
Altri crediti a lungo termine	2.666	3.122
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>250.334</b>	<b>246.109</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(10.342)	(11.111)
Fondi a lungo termine	(1.744)	(1.708)
Attività non finanziarie destinate alla dismissione	1.637	1.637
Altri debiti non correnti	(14.406)	(14.251)
Attività fiscali per imposte anticipate	8.357	8.869
Passività fiscali per imposte differite	(44.487)	(48.022)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>262.815</b>	<b>233.111</b>
Capitale emesso	25.767	26.841
Altre riserve	121.343	121.924
Utili / (perdite) accumulati	10.236	679
Utile d'esercizio	7.675	15.321
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>165.021</b>	<b>164.764</b>
Quota di pertinenza di terzi	30.990	29.863
<b>Patrimonio netto</b>	<b>196.011</b>	<b>194.627</b>
Cassa e disponibilità liquide	(7.706)	(14.525)
Debiti finanziari a lungo termine	17.528	26.647
Debiti finanziari a breve termine	56.982	26.362
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>66.804</b>	<b>38.484</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>262.815</b>	<b>233.111</b>

(migliaia di Euro)

31.12.2008 31.12.2007

<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>14.525</b>	<b>15.320</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	15.250	25.645
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	12.429	10.722
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 733)	( 2.431)
Imposte sul reddito corrisposte	( 12.335)	( 9.374)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	6.615	8.084
Variazione nelle attività e passività operative	( 18.883)	( 9.538)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>2.343</b>	<b>23.108</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 1.035)	( 336)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 13.878)	( 9.302)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	( 2.191)	
Investimenti (-)	( 7)	95
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 17.111)</b>	<b>( 9.543)</b>
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	( 7.394)	71.954
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	21.502	( 77.985)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari a lungo termine	456	( 245)
Proventi e oneri finanziari	( 6.615)	( 8.084)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>7.949</b>	<b>( 14.360)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>7.706</b>	<b>14.525</b>

### Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa ha deciso di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti, che si terrà il 24 aprile 2009, il pagamento di un dividendo di Euro 0,007 per azione pari a complessivi Euro 0,7 milioni, equivalente ad un *pay ratio* di circa il 14%.

## **Altre informazioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 24 aprile 2009 per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe Spa chiuso al 31 dicembre 2008 e deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione all'Assemblea del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

La documentazione prevista dalla normativa vigente relativa agli argomenti e proposte all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A..

Gli Azionisti potranno prendere visione ed ottenere copia della predetta documentazione che sarà resa disponibile, nei termini di legge, anche sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.aeffe.com](http://www.aeffe.com).

I dati di bilancio riportati in questo comunicato sono ancora soggetti all'attività della Società di revisione.

"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](mailto:annalisa.aldrovandi@aeffe.com)

[www.aeffe.com](http://www.aeffe.com)

##### **Press Relations**

Barabino & Partners

Federica Pezzi

+39 02 72023535

[f.pezzi@barabino.it](mailto:f.pezzi@barabino.it)