



COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Nei Primi Nove Mesi Del 2009 Il Fatturato Si Attesta A Euro 175,7 Milioni. Siglato Accordo Di Licenza Con Cacharel

San Giovanni in Marignano, 12 Novembre 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 ai primi nove mesi del 2009.

- **Ricavi consolidati pari a 175,7 milioni di Euro rispetto ai 236,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2008**
- **Ebitda negativo per 5,9 milioni di Euro, rispetto ai 36,3 milioni di Euro positivi dei primi nove mesi del 2008**
- **Perdita netta pari a 11,7 milioni di Euro, rispetto all'utile di 12,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2008**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 94,2 milioni di Euro (66,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008)**

Nei primi nove mesi del 2009, i ricavi consolidati sono pari a 175,7 milioni di Euro rispetto ai 236,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2008, con un decremento del 25,8% a tassi di cambio correnti e del 26,6% a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez. Il gruppo ha siglato un accordo di licenza con il gruppo francese Cacharel per la produzione e distribuzione delle collezioni *prêt-à-porter* femminili a partire dalla stagione autunno/inverno 2010/11.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"Come era nelle nostre previsioni, i risultati del terzo trimestre 2009 rispecchiano il difficile momento del settore dei beni di lusso, la cui contrazione ha penalizzato in particolar modo i nostri brand minori, mentre ci conforta che i nostri "core brand", seppur con segno negativo, stiano registrando delle performance migliori rispetto al settore di riferimento. Il nostro gruppo ha affrontato l'attuale congiuntura agendo sia con azioni di contenimento dei costi che di razionalizzazione della struttura che non hanno intaccato il nostro know-how ed i cui effetti sostanziali si espleteranno nel 2010, e pertanto riteniamo che oggi il gruppo possa affrontare nuovi progetti di sviluppo per il futuro con una struttura più snella ed efficiente. A tal proposito voglio ribadire la mia soddisfazione per la recente sigla dell'accordo con la storica Maison Cacharel, con la quale stiamo lavorando ad un progetto di grande respiro e per il quale nutro grandi aspettative"*.

Ricavi consolidati

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 143,7 milioni di Euro con una diminuzione del 23,6% a cambi correnti e del 24,5% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2008, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria si sono decrementati del 33,6%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 41,2 milioni di Euro.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 9M 09 | 9M 08 | Var.% | Var.%* |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Italia | 72.538 | 92.864 | (21,9%) | (21,5%) |
| Europa (Italia e Russia escluse) | 38.943 | 51.674 | (24,6%) | (23,6%) |
| Russia | 11.573 | 22.101 | (47,6%) | (47,6%) |
| Stati Uniti | 13.763 | 20.222 | (31,9%) | (35,1%) |
| Giappone | 13.270 | 14.123 | (6,0%) | (19,0%) |
| Resto del mondo | 25.603 | 35.778 | (28,4%) | (29,1%) |
| Totale | 175.689 | 236.762 | (25,8%) | (26,6%) |

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

Nei primi nove mesi del 2009, le vendite in Italia sono diminuite del 21,5% a 72,5 milioni di Euro, pari al 41,3% del fatturato consolidato.

A tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez, le vendite in Europa sono diminuite del 23,6%, con un'incidenza sul fatturato del 22,2%. Il mercato russo si è contratto per il 47,6% e rappresenta il 6,6% del fatturato consolidato. Le vendite negli Stati Uniti, a tassi di cambio costanti ed escludendo l'effetto delle collezioni Narciso Rodriguez, sono diminuite del 35,1%, mentre il Giappone ha registrato una flessione del 19%. Nel Resto del Mondo la diminuzione è stata del 29,1% a 25,6 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 14,5%.

Rete di Negozi Monobrand

| DOS | 30.9.2009 | 31.12.2008 | Franchising | 30.9.2009 | 31.12.2008 |
|---------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Europa | 40 | 38 | Europa | 55 | 50 |
| Stati Uniti | 3 | 3 | Stati Uniti | 7 | 7 |
| Asia | 38 | 38 | Asia | 87 | 81 |
| Totale | 81 | 79 | Totale | 149 | 138 |

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2009, l'Ebitda consolidato è stato negativo per 5,9 milioni di Euro rispetto ai 36,3 milioni di Euro di Ebitda positivo dei primi nove mesi del 2008.

La marginalità è stata influenzata negativamente dal rallentamento sia del canale wholesale sia del canale retail, con conseguente incremento del costo del venduto, e dall'effetto delle nuove aperture di boutique avvenute nel secondo semestre del 2008, che sono ancora in fase di start-up.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda dei primi nove mesi del 2009 è stato negativo per 0,074 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato negativo per 5,83 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato negativo per 13,8 milioni di Euro.

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi del 2009 una perdita netta dopo le imposte di 11,7 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 12,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2008.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2009 mostra un patrimonio netto di 152 milioni di Euro e un indebitamento di 94,2 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 66,8 milioni di Euro di fine 2008.

Al 30 Settembre 2009, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 73 milioni di Euro (31% dei ricavi degli ultimi 12 mesi) rispetto ai 58 milioni di Euro del 31 Dicembre 2008 (19,5% dei ricavi); l'incremento del capitale circolante netto è riferibile principalmente all'allungamento dei giorni medi di incasso da clienti.

Gli investimenti effettuati nel periodo, pari a Euro 4,2 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 9M 09 | % | 9M 08 | % | Var.% | III Trim 09 | % | III Trim 08 | % | Var.% |
|--|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 175.689 | 100,0% | 236.762 | 100,0% | (25,8%) | 64.541 | 100,0% | 92.172 | 100,0% | (30,0%) |
| Altri ricavi e proventi | 4.266 | 2,4% | 4.297 | 1,8% | (0,7%) | 1.665 | 2,6% | 1.858 | 2,0% | (10,4%) |
| Totale Ricavi | 179.955 | 102,4% | 241.059 | 101,8% | (25,3%) | 66.206 | 102,6% | 94.030 | 102,0% | (29,6%) |
| Totale costi operativi | (185.860) | (105,8%) | (204.735) | (86,5%) | (9,2%) | (64.880) | (100,5%) | (78.621) | (85,3%) | (17,5%) |
| EBITDA | (5.906) | (3,4%) | 36.325 | 15,3% | (116,3%) | 1.326 | 2,1% | 15.409 | 16,7% | (91,4%) |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni | (7.864) | (4,5%) | (7.890) | (3,3%) | (0,3%) | (2.685) | (4,2%) | (2.844) | (3,1%) | (5,6%) |
| EBIT | (13.769) | (7,8%) | 28.435 | 12,0% | (148,4%) | (1.359) | (2,1%) | 12.566 | 13,6% | (110,8%) |
| Totale proventi/(oneri) finanziari | (3.041) | (1,7%) | (4.185) | (1,8%) | (27,3%) | (1.201) | (1,9%) | (846) | (0,9%) | 42,0% |
| Utile pre-tax | (16.810) | (9,6%) | 24.249 | 10,2% | (169,3%) | (2.560) | (4,0%) | 11.720 | 12,7% | (121,8%) |
| Imposte sul reddito d'esercizio | 2.690 | 1,5% | (8.912) | (3,8%) | (130,2%) | 372 | 0,6% | (3.496) | (3,8%) | (110,6%) |
| Utile d'esercizio | (14.121) | (8,0%) | 15.338 | 6,5% | (192,1%) | (2.188) | (3,4%) | 8.224 | 8,9% | (126,6%) |
| (Utile)/perdita d'esercizio di pertinenza di terzi | 2.377 | 1,4% | (2.599) | (1,1%) | (191,5%) | 479 | 0,7% | (1.462) | (1,6%) | (132,8%) |
| Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo | (11.744) | (6,7%) | 12.739 | 5,4% | (192,2%) | (1.709) | (2,6%) | 6.762 | 7,3% | (125,3%) |

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.09.2009 | 31.12.2008 | 30.09.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali | 41.931 | 43.230 | 57.102 |
| Rimanenze | 68.845 | 77.434 | 72.486 |
| Debiti commerciali | (37.813) | (63.004) | (52.364) |
| CCN operativo | 72.963 | 57.660 | 77.224 |
| Altri crediti | 31.299 | 37.002 | 28.384 |
| Altre passività | (19.998) | (21.196) | (24.035) |
| Capitale circolante netto | 84.264 | 73.466 | 81.574 |
| Immobilizzazioni materiali | 77.093 | 78.465 | 75.337 |
| Immobilizzazioni immateriali | 166.812 | 169.175 | 171.698 |
| Investimenti | 28 | 28 | 22 |
| Altri crediti a lungo termine | 2.494 | 2.666 | 2.607 |
| Attivo immobilizzato | 246.426 | 250.334 | 249.663 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (9.935) | (10.342) | (10.634) |
| Fondi a lungo termine | (1.053) | (1.744) | (1.711) |
| Attività non finanziarie destinate alla dismissione | 1.687 | 1.637 | 1.637 |
| Altri debiti non correnti | (14.241) | (14.406) | (14.240) |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 12.055 | 8.357 | 7.346 |
| Passività fiscali per imposte differite | (44.404) | (44.487) | (46.478) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 274.798 | 262.815 | 267.156 |
| Capitale emesso | 25.371 | 25.767 | 26.324 |
| Altre riserve | 125.632 | 121.343 | 122.781 |
| Utili/(perdite) accumulati | 12.749 | 10.236 | 10.236 |
| Utile d'esercizio | (11.744) | 7.675 | 12.739 |
| Capitale e riserve di gruppo | 152.010 | 165.021 | 172.080 |
| Quota di pertinenza di terzi | 28.613 | 30.990 | 32.487 |
| Patrimonio netto | 180.623 | 196.011 | 204.567 |
| Cassa e disponibilità liquide | (7.108) | (7.706) | (13.996) |
| Debiti finanziari a lungo termine | 24.227 | 17.528 | 19.894 |
| Debiti finanziari a breve termine | 77.057 | 56.982 | 56.692 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 94.176 | 66.804 | 62.589 |
| PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 274.798 | 262.815 | 267.156 |

(migliaia di Euro)

| | 30.09.2009 | 31.12.2008 | 30.09.2008 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO | 7.706 | 14.525 | 14.525 |
| Risultato del periodo prima delle imposte | (16.810) | 15.250 | 24.249 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 7.864 | 12.429 | 7.890 |
| Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR | (1.097) | (733) | (473) |
| Imposte sul reddito corrisposte | (2.140) | (12.335) | (9.419) |
| Proventi (-) e oneri finanziari (+) | 3.041 | 6.615 | 4.185 |
| Variazione nelle attività e passività operative | (9.914) | (18.883) | (29.926) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | (19.056) | 2.343 | (3.494) |
| Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali | (401) | (1.035) | (2.642) |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali | (3.778) | (13.878) | (8.651) |
| Rivalutazioni/(Svalutazioni) | | (2.191) | (282) |
| Investimenti (-) | | (7) | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (4.179) | (17.111) | (11.575) |
| Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto | (1.268) | (7.394) | (5.366) |
| Incassi (rimborsi) debiti finanziari | 26.774 | 21.502 | 23.577 |
| Decrementi/(incrementi) crediti finanziari a lungo termine | 172 | 456 | 514 |
| Proventi e oneri finanziari | (3.041) | (6.615) | (4.185) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA | 22.637 | 7.949 | 14.540 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO | 7.108 | 7.706 | 13.996 |

Appendice

| <i>(in thousands of Euro)</i> | 3Q 09 Reported | 3Q 08 Reported | % Change |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Italy | 26.134 | 35.618 | (26,6%) |
| Europe (Italy and Russia excluded) | 15.170 | 21.315 | (28,8%) |
| Russia | 4.226 | 8.483 | (50,2%) |
| United States | 4.682 | 6.990 | (33,0%) |
| Japan | 5.107 | 5.421 | (5,8%) |
| Rest of the World | 9.221 | 14.345 | (35,7%) |
| Total | 64.541 | 92.172 | (30,0%) |

I dati relativi ai primi nove mesi del 2009 e 2008 non sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della società di revisione, mentre i dati al 31 dicembre 2008 sono stati sottoposti a revisione contabile.

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

Contatti:

Investor Relations

AEFFE S.p.A – Annalisa Aldrovandi
annalisa.aldrovandi@aeffe.com
+39 0541 965494
www.aeffe.com

Press Relations

Barbino & Partners – Marina Riva
M.Riva@barabino.it
+39 02 72023535