



COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Continua La Crescita Anche Nel Terzo Trimestre 2010 Rispetto Al Terzo Trimestre 2009: Fatturato +9% E Forte Recupero Della Marginalità Lorda

San Giovanni in Marignano, 10 Novembre 2010 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 2010.

- **Ricavi consolidati pari a 173,2 milioni di Euro, rispetto ai 175,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009**
- **Ebitda positivo per 5,9 milioni di Euro (3,4% dei ricavi), +200% rispetto ai 5,9 milioni di Euro negativi dei primi nove mesi del 2009, con un miglioramento di 11,8 milioni di Euro**
- **Perdita netta di Gruppo pari a 5 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 11,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009, con un miglioramento di 6,7 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 104,2 milioni di Euro, rispetto a 87,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2009**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2010, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 173,2 milioni di Euro rispetto ai 175,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009 (-1,4% a tassi di cambio correnti, -2,7% a tassi di cambio costanti). I ricavi del periodo hanno beneficiato della crescita del secondo e del terzo trimestre dell'esercizio, che hanno segnato, rispettivamente, un +7% e un +9% rispetto ai medesimi periodi dell'anno precedente.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 143,1 milioni di Euro con una diminuzione dello 0,4% a cambi correnti e del 2,1% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2009, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono diminuiti del 6,1%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 38,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: "In linea con le nostre attese, nel terzo trimestre del 2010 si è ulteriormente rafforzata la crescita dei ricavi, sia nel canale dei negozi a gestione diretta che nel canale wholesale, segnando, rispettivamente, una progressione del 21% e del 5,6%. Molto incoraggiante anche la crescita della redditività operativa, che nei primi nove mesi del 2010 è migliorata di 11,8 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2009, grazie all'efficace attuazione dei programmi di contenimento dei costi e di miglioramento dell'efficienza a livello di Gruppo.

Buoni anche i dati della raccolta ordini delle collezioni della stagione Primavera/Estate 2011, che ci rendono ottimisti sul rafforzamento della ripresa del mercato e sulle prospettive del Gruppo."

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 10	9M 09	Var.%	Var.%*
Italia	73.559	72.538	1,4%	1,4%
Europa (Italia e Russia escluse)	37.478	38.943	(3,8%)	(4,1%)
Russia	11.261	11.573	(2,7%)	(2,7%)
Stati Uniti	14.893	13.763	8,2%	4,9%
Giappone	14.528	13.270	9,5%	0,4%
Resto del mondo	21.535	25.603	(15,9%)	(17,9%)
Totale	173.253	175.689	(1,4%)	(2,7%)

(*) A tassi di cambio costanti.

A livello delle diverse aree geografiche, tutti i Paesi hanno registrato un recupero rispetto ai periodi precedenti.

Più in dettaglio, nei primi nove mesi del 2010, le vendite in Italia sono cresciute dell'1,4% a 73,5 milioni di Euro, pari al 42,5% del fatturato consolidato. Nel terzo trimestre dell'anno l'incremento è stato del 12,8% rispetto al terzo trimestre del 2009.

A tassi di cambio costanti, nei primi nove mesi del 2010 le vendite in Europa sono diminuite del 4,1%, con un'incidenza sul fatturato del 21,6%. Nel terzo trimestre l'aumento è stato dello 0,3% rispetto al corrispondente periodo del 2009.

Nei primi nove mesi del 2010 il mercato russo si è contratto per il 2,7% e rappresenta il 6,5% del fatturato consolidato. L'incremento è stato del 21,8% nel terzo trimestre del 2010 rispetto al terzo trimestre del 2009.

Nei primi nove mesi del 2010, a tassi di cambio costanti le vendite negli Stati Uniti sono aumentate del 4,9%, con un'incidenza sul fatturato dell'8,5% (+17,9% nel terzo trimestre 2010 rispetto al terzo trimestre 2009), mentre le vendite in Giappone sono aumentate dello 0,4%, pari all'8,4% del fatturato (+22,1% nel terzo trimestre 2010 rispetto al corrispondente periodo del 2009). Nel resto del mondo la diminuzione nei primi nove mesi del 2010 è stata, a cambi costanti, del 17,9% a 21,5 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 12,4% (-4,8% nel terzo trimestre 2010 rispetto al terzo trimestre 2009).

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2010	31.12.2009	Franchising	30.9.2010	31.12.2009
Europa	43	38	Europa	54	52
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	7	7
Asia	40	38	Asia	98	89
Totale	86	79	Totale	159	148

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2010, l'Ebitda consolidato è stato positivo per 5,9 milioni di Euro (con una incidenza del 3,4% sul fatturato), registrando un forte miglioramento rispetto all'Ebitda dei primi 9 mesi del 2009 che risultava negativo per 5,9 milioni di Euro.

Tale crescita dell'Ebitda è stata influenzata principalmente dalla minore incidenza dei costi operativi in seguito alle politiche di contenimento e di miglioramento dell'efficienza attuate dal gruppo.

Il forte miglioramento dell'Ebitda ha interessato entrambe le divisioni. Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nei primi nove mesi del 2010 è stato positivo per 9,5 milioni di Euro (pari al 6,6% del fatturato), rispetto ai 0,074 milioni di Euro di Ebitda negativo dei primi nove mesi del 2009, registrando un forte recupero di marginalità nel secondo e nel terzo trimestre dell'anno rispetto ai corrispondenti periodi del 2009.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato negativo per 3,6 milioni di Euro, rispetto al risultato negativo di 5,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009.

L'Ebit consolidato è stato negativo per 4,2 milioni di Euro, rispetto ai 13,8 milioni di Euro negativi dei primi nove mesi del 2009. Tale variazione include anche l'effetto di 2,1 milioni di Euro derivante dal cambiamento di stima della vita utile dei *key money* da indefinita a finita. La variazione è stata contabilizzata secondo quanto previsto dallo IAS 8 e, nello specifico, si è proceduto ad ammortizzare tali attività sistematicamente a quote costanti sulla base della durata residua dei contratti di locazione.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, molto forte è stata anche la crescita del risultato netto del Gruppo, che ha registrato nei primi nove mesi del 2010 una perdita netta dopo le imposte di 5 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 11,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2010 mostra un patrimonio netto di 137,7 milioni di Euro e un indebitamento di 104,2 milioni di Euro, rispetto a 87,7 milioni di Euro di fine 2009.

Al 30 settembre 2010, il capitale circolante netto operativo ammonta a 71,9 milioni di Euro (33,5% dei ricavi su base annua), rispetto ai 54,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 (25% dei ricavi). L'incremento del capitale circolante netto è riferibile principalmente alla stagionalità del business.

Gli investimenti effettuati nel corso del periodo si riferiscono principalmente al pagamento del *key money* relativo ad una boutique sita in Via Montenapoleone a Milano e ad opere su beni di terzi per migliorie.

Si allegano di seguito i prospetti relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow.

Si precisa che i dati di bilancio relativi ai primi nove mesi del 2010 e del 2009 riportati nel presente comunicato non sono stati oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

"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".

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe SpA, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, ha provveduto ad adottare, in data odierna, una nuova procedura per le operazioni con parti correlate; tale procedura sarà applicata, conformemente al dettato normativo, a partire dal 1° gennaio 2011 e, fino a tale data, rimarrà in vigore il codice per le operazioni con parti correlate attualmente applicato nella governance societaria.

Il testo della procedura per le operazioni con parti correlate è reso disponibile per la consultazione presso la sede sociale, presso il sito internet www.aeffe.com nonché presso il sito di Borsa Italiana.

	9M 10	%	9M 09	%	Var.	Var.%	III Trim 10	%	III Trim 09	%	Var.%
(migliaia di Euro)											
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	173.253	100,0%	175.689	100,0%	(2.437)	(1,4%)	70.383	100,0%	64.541	100,0%	9,1%
Altri ricavi e proventi	3.305	1,9%	4.266	2,4%	(960)	(22,5%)	(580)	(0,8%)	1.665	2,6%	(134,8%)
Totale Ricavi	176.558	101,9%	179.955	102,4%	(3.397)	(1,9%)	69.803	99,2%	66.206	102,6%	5,4%
Totale costi operativi	(170.633)	(98,5%)	(185.860)	(105,8%)	15.227	(8,2%)	(61.605)	(87,5%)	(64.880)	(100,5%)	(5,0%)
EBITDA	5.925	3,4%	(5.906)	(3,4%)	11.831	200,3%	8.198	11,6%	1.326	2,1%	518,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(10.191)	(5,9%)	(7.864)	(4,5%)	(2.327)	29,6%	(3.573)	(5,1%)	(2.685)	(4,2%)	33,1%
EBIT	(4.266)	(2,5%)	(13.769)	(7,8%)	9.503	(69,0%)	4.625	6,6%	(1.359)	(2,1%)	440,4%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.078)	(0,6%)	(3.041)	(1,7%)	1.963	(64,5%)	(1.457)	(2,1%)	(1.201)	(1,9%)	21,3%
Utile/(Perdita) pre-tax	(5.344)	(3,1%)	(16.810)	(9,6%)	11.466	(68,2%)	3.168	4,5%	(2.560)	(4,0%)	223,8%
Imposte sul reddito d'esercizio	(467)	(0,3%)	2.690	1,5%	(3.157)	(117,4%)	(1.968)	(2,8%)	372	0,6%	629,5%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(5.811)	(3,4%)	(14.121)	(8,0%)	8.310	(58,8%)	1.200	1,7%	(2.188)	(3,4%)	154,8%
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	741	0,4%	2.377	1,4%	(1.637)	(68,8%)	32	0,0%	479	0,7%	(93,3%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(5.071)	(2,9%)	(11.744)	(6,7%)	6.673	(56,8%)	1.232	1,8%	(1.709)	(2,6%)	172,1%

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Crediti commerciali	42.499	26.869	41.931
Rimanenze	67.152	69.483	68.845
Debiti commerciali	(37.736)	(42.133)	(37.813)
CCN operativo	71.915	54.219	72.963
Altri crediti	28.608	31.630	31.299
Altre passività	(17.672)	(18.023)	(19.998)
Capitale circolante netto	82.851	67.825	84.264
Immobilizzazioni materiali	76.215	76.587	77.093
Immobilizzazioni immateriali	158.276	157.008	166.812
Investimenti	29	28	28
Altri crediti a lungo termine	2.972	2.812	2.494
Attivo immobilizzato	237.491	236.435	246.426
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(9.271)	(9.785)	(9.935)
Fondi a lungo termine	(1.299)	(1.247)	(1.053)
Attività disponibili per la vendita	437	9.257	1.687
Passività disponibili per la vendita		(1.854)	
Altri debiti non correnti	(14.239)	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.980	14.545	12.055
Passività fiscali per imposte differite	(42.234)	(42.773)	(44.404)
CAPITALE INVESTITO NETTO	268.717	258.161	274.798
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	119.821	125.160	125.632
Utili/(perdite) accumulati	(2.363)	12.749	12.749
Risultato d'esercizio	(5.071)	(20.088)	(11.744)
Capitale e riserve di gruppo	137.758	143.193	152.010
Quota di pertinenza di terzi	26.757	27.301	28.613
Patrimonio netto	164.515	170.494	180.623
Cassa e disponibilità liquide	(4.668)	(5.337)	(7.108)
Debiti finanziari a lungo termine	14.103	18.159	24.227
Debiti finanziari a breve termine	94.768	74.844	77.057
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	104.202	87.667	94.176
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	268.717	258.161	274.798

(migliaia di Euro)

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	5.337	7.706	7.706
Risultato del periodo prima delle imposte	(5.344)	(30.836)	(16.810)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	10.191	13.636	7.864
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(462)	(1.054)	(1.097)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.583)	(1.783)	(2.140)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.078	3.705	3.041
Variazione nelle attività e passività operative	(14.888)	5.708	(9.914)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(11.008)	(10.624)	(19.056)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(6.132)	1.142	(351)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.938)	(4.999)	(3.778)
Rivalutazioni (+)/Svalutazioni(-)		(362)	
Investimenti (-)/Disinvestimenti (+)	6.949		(50)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(4.121)	(4.219)	(4.179)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(168)	(1.030)	(558)
Distribuzione dividendi della controllante		(710)	(710)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	15.866	18.494	26.774
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(160)	(575)	172
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	(1.078)	(3.705)	(3.041)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	14.460	12.474	22.637
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	4.668	5.337	7.108

Contatti:

Investor Relations

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

Press Relations

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