



COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Nel Primo Semestre 2011 Crescita Del Fatturato Molto Positiva (+16,6%) E Forte Recupero Della Marginalità Lorda

San Giovanni in Marignano, 27 Luglio 2011 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 al primo semestre 2011.

- **Ricavi consolidati pari a 119,97 milioni di Euro, rispetto ai 102,9 milioni di Euro del primo semestre 2010 (+16,6%)**
- **Ebitda pari a 4,4 milioni di Euro, rispetto all'Ebitda negativo di 2,3 milioni di Euro del primo semestre 2010 (+292%)**
- **Perdita netta di Gruppo pari a 5,1 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 6,3 milioni di Euro del primo semestre 2010**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 103,5 milioni di Euro, rispetto a 95,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2010**

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2011, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 119,97 milioni di Euro rispetto a 102,9 milioni di Euro del primo semestre 2010, registrando una crescita del 16,6% a tassi di cambio correnti e del 16,5% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 98,2 milioni di Euro con un incremento del 14,3% a cambi correnti e del 14,2% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2010, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 27,7%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 28,5 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: "*Siamo molto soddisfatti dei brillanti risultati del primo semestre del 2011. Il Gruppo ha continuato anche nel secondo trimestre dell'anno a registrare un forte miglioramento della redditività supportato dall'ottima crescita dei ricavi sia nei negozi a gestione diretta che nel canale wholesale, i cui fatturati hanno segnato, rispettivamente, una progressione del*

14% e del 18%. Sulla base degli ottimi risultati sin qui raggiunti e dei dati molto positivi ottenuti dalle collezioni della stagione Autunno/Inverno 2011/2012, riteniamo che il Gruppo possa registrare un trend positivo anche nella seconda parte dell'anno.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem.11	I Sem.10	Var.%	Var.%*
Italia	52.075	44.071	18,2%	18,2%
Europa (Italia e Russia escluse)	24.689	22.263	10,9%	10,9%
Russia	7.929	6.115	29,7%	29,7%
Stati Uniti	8.821	9.370	(5,9%)	(1,2%)
Giappone	9.565	8.294	15,3%	9,0%
Resto del mondo	16.887	12.756	32,4%	32,2%
Totale	119.967	102.870	16,6%	16,5%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2011 le vendite in Italia, pari al 43,4% del fatturato consolidato, sono cresciute del 18,2% a 52 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 20,6%, sono aumentate del 10,9%. Il mercato russo, con un'incidenza del 6,6% sul fatturato consolidato, è cresciuto del 29,7%.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,4%, hanno registrato nel periodo un decremento dell'1,2% a tassi di cambio costanti. Il Giappone, pari all'8% del fatturato di Gruppo, ha registrato un incremento del 9%. Nel Resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 16,9 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 14%, in crescita del 32,2% rispetto al primo semestre 2010.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.6.2011	31.12.2010	Franchising	30.6.2011	31.12.2010
Europa	45	44	Europa	55	53
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	7	7
Asia	42	40	Asia	97	98
Totale	90	87	Totale	159	158

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo semestre 2011 vi è stato un forte miglioramento della marginalità; l'Ebitda consolidato è stato pari a 4,4 milioni di Euro (con un'incidenza del 3,6% sul fatturato) rispetto ai 2,3 milioni di Euro di Ebitda negativo del primo semestre 2010.

La crescita dell'Ebitda ha beneficiato in modo significativo degli effetti positivi derivanti dall'incremento dei ricavi di vendita e dalla minore incidenza dei costi operativi in seguito alle politiche di razionalizzazione e di miglioramento dell'efficienza attuate dal gruppo.

Il forte miglioramento della marginalità ha interessato entrambe le divisioni.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nel primo semestre 2011 è stato pari a 6,1 milioni di Euro (pari al 6,2% del fatturato), rispetto ai 2 milioni di Euro del primo semestre 2010, con un miglioramento di 4,1 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato negativo per 1,7 milioni di Euro, rispetto al risultato negativo di 4,2 milioni di Euro del primo semestre 2010, con un miglioramento di 2,5 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato negativo per 2,6 milioni di Euro, rispetto a 8,9 milioni di Euro negativi del primo semestre 2010.

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre 2011 una perdita netta dopo le imposte di 5,1 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 6,3 milioni di Euro del primo semestre 2010.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Giugno 2011 mostra un patrimonio netto di 133,2 milioni di Euro e un indebitamento di 103,5 milioni di Euro, rispetto ai 95,5 milioni di Euro di fine 2010. Tale incremento è dovuto alla stagionalità del business e alla crescita del circolante.

Al 30 Giugno 2011, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 57,4 milioni di Euro (24,3% dei ricavi su base annua) rispetto ai 52,9 milioni di Euro del 31 Dicembre 2010 (24,1% dei ricavi); l'incremento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile alla stagionalità del business e soprattutto alla crescita del fatturato.

Gli investimenti effettuati nel periodo, pari a 1,5 milioni di Euro, si riferiscono principalmente 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 al Primo semestre 2011 riportati nel presente comunicato sono stati oggetto di revisione contabile limitata 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".

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

	I Sem.11	%	I Sem.10	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	119.967	100,0%	102.870	100,0%	17.097	16,6%
Altri ricavi e proventi	2.536	2,1%	3.885	3,8%	(1.350)	(34,7%)
Totale Ricavi	122.502	102,1%	106.755	103,8%	15.748	14,8%
Totale costi operativi	(118.138)	(98,5%)	(109.028)	(106,0%)	(9.110)	8,4%
EBITDA	4.365	3,6%	(2.273)	(2,2%)	6.638	(292,0%)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.925)	(5,8%)	(6.618)	(6,4%)	(307)	4,6%
EBIT	(2.561)	(2,1%)	(8.891)	(8,6%)	6.331	(71,2%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.047)	(1,7%)	379	0,4%	(2.426)	(639,5%)
Utile/(Perdita) pre-tax	(4.607)	(3,8%)	(8.512)	(8,3%)	3.905	(45,9%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(531)	(0,4%)	1.501	1,5%	(2.031)	(135,4%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	(5.138)	(4,3%)	(7.011)	(6,8%)	1.873	(26,7%)
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	21	0,0%	709	0,7%	(688)	(97,1%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(5.117)	(4,3%)	(6.302)	(6,1%)	1.185	(18,8%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
Crediti commerciali	33.119	27.488	26.507
Rimanenze	72.728	73.086	71.277
Debiti commerciali	(48.418)	(47.644)	(44.003)
CCN operativo	57.429	52.930	53.781
Altri crediti	36.345	32.092	33.127
Altre passività	(20.611)	(16.561)	(18.719)
Capitale circolante netto	73.162	68.461	68.189
Immobilizzazioni materiali	73.235	75.620	78.101
Immobilizzazioni immateriali	151.118	154.173	159.865
Investimenti	65	29	29
Altri crediti a lungo termine	3.014	2.989	3.081
Attivo immobilizzato	227.432	232.810	241.076
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(8.475)	(9.204)	(9.362)
Fondi a lungo termine	(1.177)	(1.415)	(1.276)
Attività disponibili per la vendita	794	794	437
Altri debiti non correnti	(14.241)	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.594	15.027	17.390
Passività fiscali per imposte differite	(40.676)	(41.162)	(43.083)
CAPITALE INVESTITO NETTO	252.413	251.070	259.129
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	116.836	119.295	119.987
Utili/(perdite) accumulati	(3.938)	(2.342)	(2.363)
Risultato d'esercizio	(5.117)	(12.507)	(6.302)
Capitale e riserve di gruppo	133.152	129.818	136.694
Quota di pertinenza di terzi	15.786	25.727	26.788
Patrimonio netto	148.938	155.545	163.482
Cassa e disponibilità liquide	(3.858)	(4.512)	(5.868)
Debiti finanziari a lungo termine	10.995	13.211	15.427
Debiti finanziari a breve termine	96.338	86.826	86.088
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	103.475	95.525	95.647
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	252.413	251.070	259.129

(migliaia di Euro)

	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	4.512	5.337	5.337
Risultato del periodo prima delle imposte	(4.607)	(14.606)	(8.512)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.925	16.662	6.618
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(967)	(413)	(393)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.030)	(2.227)	(1.743)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.047	1.482	(379)
Variazione nelle attività e passività operative	(5.254)	(152)	344
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(2.886)	746	(4.065)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(287)	(4.940)	(6.076)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.170)	(5.039)	(4.878)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(65)	3.727	6.930
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.522)	(6.252)	(4.024)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(1.468)	(694)	(1)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	7.295	7.034	8.511
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(26)	(176)	(269)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(2.047)	(1.482)	379
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	3.754	4.682	8.620
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	3.858	4.512	5.868

