



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Risultati Molto Positivi Nei Primi Nove Mesi Del 2011: Ricavi +14,3% A Cambi Costanti E Forte Recupero Della Marginalità Lorda

San Giovanni in Marignano, 9 Novembre 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 ai primi nove mesi del 2011.

- **Ricavi consolidati pari a 197,4 milioni di Euro, rispetto ai 173,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010 (+14,3% a cambi costanti)**
- **Ebitda pari a 19,1 milioni di Euro (9,7% dei ricavi), +222% rispetto ai 5,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010 (3,4% dei ricavi), con un miglioramento di 13,2 milioni di Euro**
- **Utile netto di Gruppo pari a 0,1 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 5,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010, con un miglioramento di 5,2 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 107,6 milioni di Euro, rispetto ai 95,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2010**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2011, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 197,4 milioni di Euro rispetto ai 173,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010 (+14% a tassi di cambio correnti, +14,3% a tassi di cambio costanti). I ricavi del periodo hanno beneficiato della crescita in tutti i trimestri dell'esercizio, che hanno segnato, rispettivamente, un +17,4%, un +15,4% e un +10,1% rispetto ai medesimi periodi dell'anno precedente.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 157,8 milioni di Euro con una crescita del 10,3% a cambi correnti e del 10,7% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2010, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento del 31%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 50,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“La crescita dei ricavi è proseguita nel terzo trimestre del 2011, sia nel canale dei negozi a gestione diretta che nel canale wholesale, segnando, rispettivamente, una progressione del 10,1% e del 9,3%. Significativo miglioramento anche della redditività operativa, che nei primi nove mesi del 2011 si è incrementata di 13,2 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2010, supportata dall'ottima crescita dei ricavi. Positivi anche i dati della raccolta ordini delle collezioni della stagione Primavera/Estate 2012, che ci rendono fiduciosi sull'andamento del prossimo esercizio.”*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

(migliaia di Euro)	9M 11	9M 10	Var.%	Var.%*
Italia	84.120	73.559	14,4%	14,4%
Europa (Italia e Russia escluse)	41.844	37.478	11,6%	11,8%
Russia	14.309	11.261	27,1%	27,1%
Stati Uniti	13.829	14.893	(7,1%)	(1,7%)
Giappone	17.050	14.528	17,4%	15,3%
Resto del mondo	26.295	21.535	22,1%	22,1%
Totale	197.447	173.253	14,0%	14,3%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2011, le vendite in Italia, pari al 42,6% del fatturato consolidato, sono cresciute del 14,4% a 84,1 milioni di Euro. Nel terzo trimestre dell'anno l'incremento è stato dell'8,7% rispetto al terzo trimestre del 2010.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21,2%, sono cresciute dell'11,8%. Nel terzo trimestre l'aumento è stato del 12,8% rispetto al corrispondente periodo del 2010.

Il mercato russo, pari al 7,3% del fatturato consolidato, ha segnato un incremento del 27,1%. La crescita è stata del 24% nel terzo trimestre del 2011 rispetto al terzo trimestre del 2010.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,1%, hanno registrato nel periodo una flessione dell'1,7% a tassi di cambio costanti. Nel terzo trimestre dell'anno hanno segnato un decremento del 2,6% a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo del 2010. Il Giappone, pari all'8,6% del fatturato di Gruppo, ha registrato un incremento del 15,3% (+20,1% nel terzo trimestre del 2011 rispetto al terzo trimestre del 2010). Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 26,3 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 13,3%, in crescita del 22,1% rispetto ai primi nove mesi del 2010 (+7,2% nel terzo trimestre 2011 rispetto al corrispondente periodo del 2010).

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2011	31.12.2010	Franchising	30.9.2011	31.12.2010
Europa	44	44	Europa	59	53
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	7	7
Asia	41	40	Asia	95	98
Totale	88	87	Totale	161	158

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2011, l'Ebitda consolidato è stato pari a 19,1 milioni di Euro (con una incidenza del 9,7% sul fatturato), rispetto ai 5,9 milioni di Euro di Ebitda dei primi 9 mesi del 2010 (pari al 3,4% dei ricavi).

Il forte miglioramento 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 contenimento e di miglioramento dell'efficienza attuate dal gruppo.

La significativa crescita della marginalità ha interessato entrambe le divisioni. Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nei primi nove mesi del 2011 è stato pari a 18,1 milioni di Euro (pari all'11,4% del fatturato), rispetto ai 9,5 milioni di Euro di Ebitda dei primi nove mesi del 2010 (6,6% del fatturato), con un miglioramento di 8,6 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 1 milione di Euro, rispetto al risultato negativo di 3,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010, con un miglioramento di 4,6 milioni di Euro.

L'Ebitda consolidato è stato pari a 8,8 milioni di Euro, rispetto ai 4,3 milioni di Euro negativi dei primi nove mesi del 2010.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, molto consistente è stata anche la crescita del risultato netto del Gruppo, che ha registrato nei primi nove mesi del 2011 un utile netto dopo le imposte di 0,1 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2011 mostra un patrimonio netto di 138,5 milioni di Euro e un indebitamento di 107,6 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 settembre 2011, il capitale circolante netto operativo ammonta a 75,1 milioni di Euro (30,8% 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 3,7 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 ai primi nove mesi del 2011 e del 2010 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”.

(migliaia di Euro)	9M 11	%	9M 10	%	Var.	Var. %	Q3 11	%	Q3 10	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	197.447	100,0%	173.253	100,0%	24.194	14,0%	77.480	100,0%	70.383	100,0%	10,1%
Altri ricavi e proventi	4.845	2,5%	3.305	1,9%	1.539	46,6%	2.309	3,0%	(580)	(0,8%)	(498,3%)
Totale Ricavi	202.292	102,5%	176.558	101,9%	25.734	14,6%	79.789	103,0%	69.803	99,2%	14,3%
Totale costi operativi	(183.188)	(92,8%)	(170.633)	(98,5%)	(12.555)	7,4%	(65.050)	(84,0%)	(61.605)	(87,5%)	5,6%
EBITDA	19.104	9,7%	5.925	3,4%	13.179	222,4%	14.739	19,0%	8.198	11,6%	79,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(10.340)	(5,2%)	(10.191)	(5,9%)	(148)	1,5%	(3.414)	(4,4%)	(3.573)	(5,1%)	(4,4%)
EBIT	8.765	4,4%	(4.266)	(2,5%)	13.031	(305,5%)	11.325	14,6%	4.625	6,6%	144,9%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(3.550)	(1,8%)	(1.078)	(0,6%)	(2.472)	229,3%	(1.504)	(1,9%)	(1.457)	(2,1%)	3,2%
Utile/(Perdita) pre-tax	5.214	2,6%	(5.344)	(3,1%)	10.558	(197,6%)	9.821	12,7%	3.168	4,5%	210,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.445)	(2,3%)	(467)	(0,3%)	(3.978)	851,2%	(3.915)	(5,1%)	(1.968)	(2,8%)	98,9%
Utile/(Perdita) d'esercizio	769	0,4%	(5.811)	(3,4%)	6.580	(113,2%)	5.907	7,6%	1.200	1,7%	392,3%
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(621)	(0,3%)	741	0,4%	(1.362)	(183,8%)	(642)	(0,8%)	32	0,0%	(2.129,9%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	148	0,1%	(5.071)	(2,9%)	5.219	(102,9%)	5.265	6,8%	1.231	1,7%	327,6%

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Crediti commerciali	50.050	27.488	42.499
Rimanenze	68.455	73.086	67.152
Debiti commerciali	(43.416)	(47.644)	(37.736)
CCN operativo	75.089	52.930	71.915
Altri crediti	32.835	32.092	28.608
Altre passività	(20.515)	(16.561)	(17.672)
Capitale circolante netto	87.410	68.461	82.851
Immobilizzazioni materiali	73.872	75.620	76.215
Immobilizzazioni immateriali	149.649	154.173	158.276
Investimenti	30	29	29
Altri crediti a lungo termine	3.066	2.989	2.972
Attivo immobilizzato	226.617	232.810	237.491
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(8.180)	(9.204)	(9.271)
Fondi a lungo termine	(1.210)	(1.415)	(1.299)
Attività disponibili per la vendita	437	794	437
Altri debiti non correnti	(14.241)	(14.241)	(14.239)
Attività fiscali per imposte anticipate	12.754	15.027	14.980
Passività fiscali per imposte differite	(40.979)	(41.162)	(42.234)
CAPITALE INVESTITO NETTO	262.608	251.070	268.717
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	116.952	119.295	119.821
Utili/(perdite) accumulati	(3.938)	(2.342)	(2.363)
Risultato d'esercizio	148	(12.507)	(5.071)
Capitale e riserve di gruppo	138.534	129.818	137.758
Quota di pertinenza di terzi	16.428	25.727	26.757
Patrimonio netto	154.961	155.545	164.515
Cassa e disponibilità liquide	(4.247)	(4.512)	(4.668)
Debiti finanziari a lungo termine	9.569	13.211	14.103
Debiti finanziari a breve termine	102.324	86.826	94.768
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	107.646	95.525	104.202
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	262.608	251.070	268.717

(migliaia di Euro)

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	4.512	5.337	5.337
Risultato del periodo prima delle imposte	5.214	(14.606)	(5.344)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	10.340	16.662	10.191
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(1.229)	(413)	(462)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.297)	(2.227)	(1.583)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.550	1.482	1.078
Variazione nelle attività e passività operative	(20.007)	(152)	(14.888)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(3.429)	746	(11.008)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(424)	(4.940)	(6.132)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(3.569)	(5.039)	(4.938)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	282	3.727	6.949
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.711)	(6.252)	(4.121)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(1.352)	(694)	(168)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	11.855	7.034	15.866
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(78)	(176)	(160)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	(3.550)	(1.482)	(1.078)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	6.875	4.682	14.460
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	4.247	4.512	4.668

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