



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Forte Miglioramento Della Marginalità Nel Primo Trimestre 2012 Rispetto Al Primo Trimestre 2011: Ebitda +35%; Utile Netto +135%. Fatturato A 74,5 Milioni Di Euro (+3,6%)

San Giovanni in Marignano, 10 Maggio 2012 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 trimestre 2012.

- **Ricavi consolidati pari a 74,5 milioni di Euro, rispetto ai 71,9 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (+3,6%)**
- **Ebitda pari a 10,5 milioni di Euro, rispetto ai 7,8 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (+35%), con un miglioramento di 2,7 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 5 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 3,4 milioni di Euro del primo trimestre 2011, con un miglioramento di 1,6 milioni di Euro**
- **Utile netto di Gruppo pari a 1,9 milioni di Euro, rispetto all'utile di 0,8 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (+135%) con un miglioramento di 1,1 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 107,8 milioni di Euro, rispetto ai 98,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2011**

Ricavi consolidati

Nel primo trimestre 2012, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 74,5 milioni di Euro rispetto a 71,9 milioni di Euro del primo trimestre 2011, registrando una crescita del 3,6% a tassi di cambio correnti e del 2,6% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 58 milioni di Euro, registrando una flessione dello 0,5% a cambi correnti e dell'1,8% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2011, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 18,9%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 20,4 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"Il nostro Gruppo sta continuando a registrare risultati positivi, sia in termini di crescita dei ricavi che di incremento della redditività, quest'ultima cresciuta più che proporzionalmente rispetto alla progressione delle vendite, a testimonianza dell'efficacia delle azioni intraprese in passato e volte alla razionalizzazione dei processi aziendali. Nonostante le difficili condizioni macroeconomiche del mercato italiano e, più in generale, di quello europeo, siamo fiduciosi sulla restante parte dell'anno"*.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 12	I Trim. 11	Var.%	Var.%*
Italia	29.859	30.871	(3,3%)	(3,3%)
Europa (Italia e Russia escluse)	15.669	15.819	(1,1%)	(1,1%)
Russia	6.220	5.081	22,4%	22,4%
Stati Uniti	4.903	4.588	6,9%	3,0%
Giappone	6.963	5.921	17,6%	9,3%
Resto del mondo	10.936	9.678	13,0%	12,5%
Totale	74.549	71.959	3,6%	2,6%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2012 le vendite in Italia, pari al 40,1% del fatturato consolidato, sono diminuite del 3,3% a 29,8 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21%, si sono decrementate dell'1,1%. Il mercato russo, pari all'8,3% del fatturato consolidato, è cresciuto del 22,4%.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 6,6%, hanno registrato nel periodo un incremento del 3% a tassi di cambio costanti. Il Giappone, pari al 9,3% del fatturato di Gruppo, ha registrato un incremento del 9,3%. Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 10,9 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 14,6%, in crescita del 12,5% rispetto al primo trimestre 2011.

Rete di Negozi Monobrand

<i>DOS</i>	31.3.2012	31.12.2011	<i>Franchising</i>	31.3.2012	31.12.2011
Europa	46	44	Europa	62	60
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	4	7
Asia	39	42	Asia	107	100
Totale	88	89	Totale	173	167

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo trimestre 2012 vi è stato un forte miglioramento della marginalità; l'Ebitda consolidato è stato pari a 10,5 milioni di Euro (con un'incidenza del 14% sul fatturato) rispetto ai 7,8 milioni di Euro di Ebitda del primo trimestre 2011 (pari al 10,8% dei ricavi).

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 miglioramento della marginalità ha interessato entrambe le divisioni.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nel primo trimestre 2012 è stato pari a 9,7 milioni di Euro (pari al 16,8% del fatturato), rispetto ai 7,1 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (pari al 12,2% delle vendite), con un miglioramento di 2,6 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 0,7 milioni di Euro, rispetto ai 0,6 milioni di Euro del primo trimestre 2011.

L'Ebit consolidato è stato pari a 6,9 milioni di Euro, rispetto ai 4,3 milioni di Euro del primo trimestre 2011.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, molto positiva è stata anche la crescita del risultato netto, che ha registrato nel primo trimestre 2012 un utile netto dopo le imposte di 1,9 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 0,8 milioni di Euro del primo trimestre 2011.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 Marzo 2012 mostra un patrimonio netto di 136,4 milioni di Euro e un indebitamento di 107,8 milioni di Euro, rispetto ai 98,1 milioni di Euro di fine 2011. Tale incremento è dovuto principalmente alla stagionalità del business e alla crescita del circolante.

Al 31 Marzo 2012, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 71,5 milioni di Euro (28,8% dei ricavi su base annua) rispetto ai 51,9 milioni di Euro del 31 Dicembre 2011 (21,1% dei ricavi); l'incremento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alla stagionalità del business.

Gli investimenti effettuati nel corso del primo trimestre 2012, pari a Euro 1 milione, 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 trimestre 2012 riportati nel presente comunicato non sono oggetto di verifica 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 Trim. 12	%	I Trim. 11	%	Var.	Var. %
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	74.549	100,0%	71.959	100,0%	2.590	3,6%
Altri ricavi e proventi	1.750	2,3%	1.472	2,0%	278	18,9%
Totale Ricavi	76.299	102,3%	73.430	102,0%	2.868	3,9%
Totale costi operativi	(65.799)	(88,3%)	(65.640)	(91,2%)	(159)	0,2%
EBITDA	10.500	14,1%	7.790	10,8%	2.710	34,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.541)	(4,7%)	(3.479)	(4,8%)	(62)	1,8%
EBIT	6.959	9,3%	4.311	6,0%	2.648	61,4%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.943)	(2,6%)	(929)	(1,3%)	(1.014)	109,1%
Utile pre-tax	5.016	6,7%	3.382	4,7%	1.634	48,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.469)	(3,3%)	(2.279)	(3,2%)	(190)	8,3%
Utile d'esercizio	2.547	3,4%	1.103	1,5%	1.444	131,0%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(637)	(0,9%)	(290)	(0,4%)	(346)	119,2%
Utile d'esercizio per il Gruppo	1.910	2,6%	812	1,1%	1.098	135,2%

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Crediti commerciali	44.354	32.547	42.884
Rimanenze	72.450	74.260	70.658
Debiti commerciali	(45.228)	(54.809)	(47.276)
CCN operativo	71.576	51.997	66.267
Altri crediti	32.766	33.508	31.732
Altre passività	(20.789)	(18.287)	(19.078)
Capitale circolante netto	83.553	67.218	78.920
Immobilizzazioni materiali	73.727	74.537	73.712
Immobilizzazioni immateriali	142.322	145.091	152.600
Investimenti	30	30	45
Altri crediti a lungo termine	2.947	2.915	2.978
Attivo immobilizzato	219.025	222.572	229.335
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.924)	(7.943)	(8.783)
Fondi a lungo termine	(1.100)	(1.071)	(1.153)
Attività disponibili per la vendita	8.797	7.712	794
Passività non finanziarie	(14.241)	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	12.851	14.549	13.616
Passività fiscali per imposte differite	(40.333)	(40.516)	(40.982)
CAPITALE INVESTITO NETTO	260.629	248.280	257.507
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	117.420	117.064	119.066
Utili/(perdite) accumulati	(8.294)	(3.938)	(6.128)
Risultato d'esercizio	1.910	(4.280)	812
Capitale e riserve di gruppo	136.408	134.218	139.122
Quota di pertinenza di terzi	16.380	15.979	16.097
Patrimonio netto	152.787	150.197	155.219
Crediti finanziari correnti	(190)	0	0
Cassa e disponibilità liquide	(4.581)	(8.444)	(4.691)
Debiti finanziari a lungo termine	6.293	7.060	11.830
Debiti finanziari a breve termine	106.319	99.467	95.150
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	107.841	98.083	102.288
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	260.629	248.280	257.507

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	8.444	4.512	4.512
Risultato del periodo prima delle imposte	5.016	(1.247)	3.382
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	3.541	14.823	3.479
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	10	(1.605)	(683)
Imposte sul reddito corrisposte	(948)	(2.579)	(753)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.943	4.811	929
Variazione nelle attività e passività operative	(16.341)	(233)	(10.755)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(6.779)	13.970	(4.401)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(402)	(6.082)	(440)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(614)	(4.820)	460
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(33)	353	(35)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.049)	(10.549)	(15)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	43	(1.240)	(1.429)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	6.086	6.489	6.942
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(221)	73	11
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.943)	(4.811)	(929)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	3.965	511	4.595
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	4.581	8.444	4.691