

AEEFFE

COMUNICATO STAMPA

AEEFFE: Forte Miglioramento Della Marginalità Lorda Nel Primo Semestre 2012 Rispetto Al Primo Semestre 2011: Ebitda +63%; Fatturato A 121,6 Milioni Di Euro (+1,4%)

San Giovanni in Marignano, 27 Luglio 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 semestre 2012.

- Ricavi consolidati pari a 121,6 milioni di Euro, rispetto ai 119,97 milioni di Euro del primo semestre 2011 (+1,4%)
- Ebitda pari a 7,1 milioni di Euro, rispetto ai 4,4 milioni di Euro del primo semestre 2011 (+63%), con un miglioramento di 2,7 milioni di Euro
- Perdita pre-tax pari a 3,6 milioni di Euro, rispetto alla perdita pre-tax di 4,6 milioni di Euro del primo semestre 2011, con un miglioramento di 1 milione di Euro
- Perdita d'esercizio per il Gruppo pari a 4,3 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 5,1 milioni di Euro del primo semestre 2011, con un miglioramento di 0,8 milioni di Euro
- Indebitamento finanziario netto pari a 101,6 milioni di Euro, rispetto ai 103,5 milioni di Euro al 30 giugno 2011 (98,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2011)

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2012, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 121,6 milioni di Euro rispetto ai 119,9 milioni di Euro del primo semestre 2011, registrando una crescita dell'1,4% a tassi di cambio correnti e un andamento sostanzialmente costante a tassi di cambio costanti (-0,2%).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 96,9 milioni di Euro, registrando una flessione dell'1,3% a cambi correnti e del 3,2% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2011, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 13,5%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 32,3 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati conseguiti dal nostro Gruppo nel primo semestre 2012 continuano ad evidenziare un importante recupero della redditività operativa, che registra una crescita ben più che proporzionale rispetto all'andamento delle vendite. Nell'attuale difficile congiuntura economica, il Gruppo resta fortemente focalizzato alla crescita anche attraverso la diversificazione geografica; infatti, entro la fine dell'anno, è in programma l'apertura di circa una ventina di nuovi punti vendita in franchising, di cui oltre la metà ubicati in Asia"*.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem.12	I Sem.11	Var.%	Var.%*
Italia	49.894	52.075	(4,2%)	(4,2%)
Europa (Italia e Russia escluse)	24.564	24.689	(0,5%)	(1,1%)
Russia	10.153	7.929	28,1%	28,1%
Stati Uniti	9.311	8.821	5,6%	(1,0%)
Giappone	11.205	9.565	17,1%	6,0%
Resto del mondo	16.536	16.887	(2,1%)	(2,8%)
Totale	121.663	119.967	1,4%	(0,2%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2012 le vendite in Italia, pari al 41% del fatturato consolidato, sono diminuite del 4,2% a 49,9 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 20,2%, si sono decrementate dell'1,1%. Il mercato russo, pari all'8,3% del fatturato consolidato, è cresciuto del 28,1%.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,7%, hanno registrato nel periodo un decremento dell'1% a tassi di cambio costanti. Il Giappone, pari al 9,2% del fatturato di Gruppo, ha registrato un incremento del 6%. Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 16,5 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 13,6%, in diminuzione del 2,8% rispetto al primo semestre 2011.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.6.2012	31.12.2011	Franchising	30.6.2012	31.12.2011
Europa	45	44	Europa	63	60
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	4	7
Asia	41	42	Asia	113	100
Totale	89	89	Totale	180	167

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo semestre 2012 vi è stato un forte miglioramento della marginalità; l'Ebitda consolidato è stato pari a 7,1 milioni di Euro (con un'incidenza del 5,8% sul fatturato) rispetto ai 4,4 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2011 (pari al 3,6% dei ricavi).

La crescita dell'Ebitda ha beneficiato soprattutto degli effetti positivi derivanti 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 semestre 2012 è stato pari a 7,7 milioni di Euro (pari all'8% del fatturato), rispetto ai 6,1 milioni di Euro del primo semestre 2011 (pari al 6,2% delle vendite), con un miglioramento di 1,6 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, nel primo semestre 2012 l'Ebitda è stato negativo per 0,6 milioni di Euro, rispetto all'Ebitda negativo di 1,7 milioni di Euro del primo semestre 2011, con un miglioramento di 1,1 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 0,3 milioni di Euro, rispetto all'Ebit negativo di 2,6 milioni di Euro del primo semestre 2011, con un miglioramento di 2,9 milioni di Euro.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, positiva è stata anche la crescita del risultato netto, che ha registrato nel primo semestre 2012 una perdita netta dopo le imposte di 4,3 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 5,1 milioni di Euro del primo semestre 2011.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Giugno 2012 mostra un patrimonio netto di 130,4 milioni di Euro e un indebitamento di 101,6 milioni di Euro, rispetto ai 103,5 milioni di Euro di giugno 2011.

Al 30 Giugno 2012, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 60,9 milioni di Euro (24,6% dei ricavi su base annua) rispetto ai 57,4 milioni di Euro del 30 Giugno 2011 (24,3% dei ricavi su base annua).

Gli investimenti effettuati nel corso del primo semestre 2012, pari a Euro 3,1 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie; i disinvestimenti, pari a Euro 8,3 milioni, riguardano prevalentemente la cessione della boutique di Moschino a Parigi in Rue de Grenelle e la cessione della boutique di Pollini a Milano in Piazza Duomo.

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 2012 riportati nel presente comunicato sono stati oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Relazione semestrale e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 giugno 2012 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.asp?pattern=11&lang=ita>.

“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

(migliaia di Euro)	I Sem.12	%	I Sem.11	%	Var.	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	121.663	100,0%	119.967	100,0%	1.697	1,4%
Altri ricavi e proventi	3.205	2,6%	2.536	2,1%	669	26,4%
Totale Ricavi	124.868	102,6%	122.502	102,1%	2.365	1,9%
Totale costi operativi	(117.751)	(96,8%)	(118.138)	(98,5%)	386	(0,3%)
EBITDA	7.116	5,8%	4.365	3,6%	2.751	63,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.761)	(5,6%)	(6.925)	(5,8%)	164	(2,4%)
EBIT	355	0,3%	(2.561)	(2,1%)	2.916	(113,9%)
Totale proventi (oneri) finanziari	(3.928)	(3,2%)	(2.047)	(1,7%)	(1.881)	91,9%
Utile/(Perdita) pre-tax	(3.573)	(2,9%)	(4.607)	(3,8%)	1.034	(22,5%)
Imposte	(606)	(0,5%)	(531)	(0,4%)	(75)	14,1%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(4.178)	(3,4%)	(5.138)	(4,3%)	960	(18,7%)
(Utile)/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(174)	(0,1%)	21	0,0%	(195)	(943,6%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(4.352)	(3,6%)	(5.117)	(4,3%)	765	(14,9%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
Crediti commerciali	29.588	32.547	33.119
Rimanenze	77.654	74.260	72.728
Debiti commerciali	(46.252)	(54.809)	(48.418)
CCN operativo	60.989	51.997	57.429
Altri crediti	36.950	33.508	36.345
Altre passività	(20.670)	(18.287)	(20.611)
Capitale circolante netto	77.270	67.218	73.162
Immobilizzazioni materiali	73.840	74.537	73.235
Immobilizzazioni immateriali	141.077	145.091	151.118
Investimenti	30	30	65
Altri crediti a lungo termine	2.918	2.915	3.014
Attivo immobilizzato	217.865	222.572	227.432
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.769)	(7.943)	(8.475)
Fondi a lungo termine	(1.007)	(1.071)	(1.177)
Attività disponibili per la vendita	437	7.712	794
Passività non finanziarie	(14.241)	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	13.437	14.549	15.594
Passività fiscali per imposte differite	(38.098)	(40.516)	(40.676)
CAPITALE INVESTITO NETTO	247.893	248.280	252.413
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	119.366	117.064	116.836
Utili/(perdite) accumulati	(10.011)	(3.938)	(3.938)
Risultato d'esercizio	(4.352)	(4.280)	(5.117)
Capitale e riserve di gruppo	130.374	134.218	133.152
Quota di pertinenza di terzi	15.917	15.979	15.786
Patrimonio netto	146.292	150.197	148.938
Crediti finanziari correnti	(1.015)		
Cassa e disponibilità liquide	(6.164)	(8.444)	(3.858)
Debiti finanziari a lungo termine	5.520	7.060	10.995
Debiti finanziari a breve termine	103.260	99.467	96.338
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	101.601	98.083	103.475
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	247.893	248.280	252.413

(migliaia di Euro)

	30.6.2012	31.12.2011	30.6.2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	8.444	4.512	4.512
Risultato del periodo prima delle imposte	(3.573)	(1.247)	(4.607)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.761	14.823	6.925
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(237)	(1.605)	(967)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.768)	(2.579)	(1.030)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.928	4.811	2.047
Variazione nelle attività e passività operative	(10.194)	(233)	(5.254)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(5.083)	13.970	(2.886)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	146	(6.082)	(287)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.162)	(4.820)	(1.170)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	7.239	353	(65)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	5.223	(10.549)	(1.522)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	272	(1.240)	(1.468)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	2.254	6.489	7.295
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(1.018)	73	(26)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(3.928)	(4.811)	(2.047)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(2.420)	511	3.754
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	6.164	8.444	3.858