

AEEFFE

COMUNICATO STAMPA

AEEFFE: Miglioramento Della Marginalità Lorda Nei Primi Nove Mesi Del 2012 Rispetto Ai Primi Nove Mesi 2011: Ebitda +7,4%; Fatturato A 198,7 Milioni Di Euro (+0,7%)

San Giovanni in Marignano, 9 Novembre 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, JP Gaultier ed Emanuel Ungaro, ha approvato oggi i risultati consolidati relativi ai primi nove mesi del 2012.

- **Ricavi consolidati pari a 198,7 milioni di Euro, rispetto ai 197,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 (+0,7% a cambi correnti)**
- **Ebitda pari a 20,5 milioni di Euro (10,3% dei ricavi), +7,4% rispetto ai 19,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 (9,7% dei ricavi), con un miglioramento di 1,4 milioni di Euro**
- **Perdita netta di Gruppo pari a 0,3 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 0,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 95,6 milioni di Euro, rispetto ai 107,6 milioni di Euro al 30 settembre 2011 (98,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2011)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2012, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 198,7 milioni di Euro rispetto ai 197,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 (+0,7% a tassi di cambio correnti, -1% a tassi di cambio costanti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono pari a 156,3 milioni di Euro, registrando una flessione dell'1% a cambi correnti e del 3,1% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2011, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria sono cresciuti del 7,9%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 54,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati del Gruppo per i primi nove mesi del 2012 evidenziano un buon recupero della redditività operativa, che registra una crescita più che proporzionale rispetto all'andamento dei ricavi. Nonostante la difficile congiuntura economica, il Gruppo resta fortemente focalizzato alla crescita ed all'efficienza, sia attraverso investimenti per il rafforzamento della presenza geografica in mercati ad alto potenziale come quelli asiatici, sia attraverso nuovi progetti stilistici. A tal proposito voglio sottolineare la mia soddisfazione per il recente accordo strategico con Aimz per lo sviluppo della Maison Emanuel Ungaro, a testimonianza della costante volontà di espansione della piattaforma creativa e produttiva del Gruppo."*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

(migliaia di Euro)	9M 12	9M 11	Var.%	Var.%*
Italia	78.973	84.120	(6,1%)	(6,1%)
Europa (Italia e Russia escluse)	41.665	41.844	(0,4%)	(1,0%)
Russia	16.812	14.309	17,5%	17,5%
Stati Uniti	14.764	13.829	6,8%	(1,2%)
Giappone	18.417	17.050	8,0%	(2,4%)
Resto del mondo	28.133	26.295	7,0%	6,1%
Totale	198.764	197.447	0,7%	(1,0%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2012 le vendite in Italia, pari al 39,7% del fatturato consolidato, sono diminuite del 6,1% a 78,9 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21%, si sono decrementate dell'1%. Il mercato russo, pari all'8,5% del fatturato consolidato, è cresciuto del 17,5%.

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 al 9,3% del fatturato di Gruppo, ha registrato, a cambi costanti, un decremento del 2,4%. Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 28,1 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 14,1%, in crescita del 6,1% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2012	31.12.2011	Franchising	30.9.2012	31.12.2011
Europa	45	44	Europa	69	60
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	4	7
Asia	41	42	Asia	115	100
Totale	89	89	Totale	188	167

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2012 l'Ebitda consolidato è stato pari a 20,5 milioni di Euro (con un'incidenza del 10,3% sul fatturato) rispetto ai 19,1 milioni di Euro di Ebitda dei primi nove mesi del 2011 (pari al 9,7% 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.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nei primi nove mesi del 2012 è stato in linea a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, ammontando a 18,09 milioni di Euro (pari all'11,6% del fatturato), rispetto ai 18,06 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 (pari all'11,4% delle vendite).

Per la divisione calzature e pelletteria, nei primi nove mesi del 2012 l'Ebitda è stato pari a 2,4 milioni di Euro, rispetto all'Ebitda di 1,04 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011, con un miglioramento di 1,4 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 10,4 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 8,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011, con un miglioramento di 1,6 milioni di Euro.

Per effetto dei maggiori oneri finanziari sostenuti nel periodo, il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi del 2012 una perdita netta dopo le imposte di 0,3 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 0,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2012 mostra un patrimonio netto di 134,4 milioni di Euro e un indebitamento di 95,6 milioni di Euro, rispetto ai 107,6 milioni di Euro di settembre 2011. La riduzione dell'indebitamento è in parte riferibile ad una operazione di razionalizzazione del patrimonio immobiliare del Gruppo già decisa al momento della quotazione in Borsa nel 2007. Al 30 Settembre 2012, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 78,1 milioni di Euro (31,6% dei ricavi su base annua) rispetto ai 52 milioni di Euro del 31 Dicembre 2011 (21,1% dei ricavi); l'incremento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile soprattutto alla stagionalità del business.

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2012, pari a Euro 4,6 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie; i disinvestimenti, pari a Euro 16,9 milioni, riguardano prevalentemente le cessioni della boutique di Moschino a Parigi in Rue de Grenelle, della boutique di Pollini a Milano in Piazza Duomo e dei fabbricati della società controllata Aeffe Usa Inc. siti in New York.

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 2012 e del 2011 riportati nel presente comunicato non sono stati oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Relazione semestrale e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 settembre 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”.

	9M 12	%	9M 11	%	Var.	Var. %	Q3 12	%	Q3 11	%	Var. %
(migliaia di Euro)											
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	198.764	100,0%	197.447	100,0%	1.317	0,7%	77.101	100,0%	77.480	100,0%	(0,5%)
Altri ricavi e proventi	5.820	2,9%	4.845	2,5%	975	20,1%	2.616	3,4%	2.309	3,0%	13,3%
Totale Ricavi	204.584	102,9%	202.292	102,5%	2.293	1,1%	79.717	103,4%	79.789	103,0%	(0,1%)
Totale costi operativi	(184.069)	(92,6%)	(183.188)	(92,8%)	(881)	0,5%	(66.318)	(86,0%)	(65.050)	(84,0%)	1,9%
EBITDA	20.515	10,3%	19.104	9,7%	1.411	7,4%	13.399	17,4%	14.739	19,0%	(9,1%)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.122)	(5,1%)	(10.340)	(5,2%)	217	(2,1%)	(3.361)	(4,4%)	(3.414)	(4,4%)	(1,6%)
EBIT	10.393	5,2%	8.765	4,4%	1.629	18,6%	10.038	13,0%	11.325	14,6%	(11,4%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(5.835)	(2,9%)	(3.550)	(1,8%)	(2.285)	64,4%	(1.908)	(2,5%)	(1.504)	(1,9%)	26,9%
Utile/(Perdita) pre-tax	4.558	2,3%	5.214	2,6%	(656)	(12,6%)	8.131	10,5%	9.821	12,7%	(17,2%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.566)	(2,3%)	(4.445)	(2,3%)	(120)	2,7%	(3.960)	(5,1%)	(3.915)	(5,1%)	1,2%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(8)	(0,0%)	769	0,4%	(777)	(101,0%)	4.170	5,4%	5.907	7,6%	(29,4%)
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(275)	(0,1%)	(621)	(0,3%)	346	(55,6%)	(101)	(0,1%)	(642)	(0,8%)	(84,2%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(283)	(0,1%)	148	0,1%	(431)	(291,4%)	4.069	5,3%	5.265	6,8%	(22,7%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Crediti commerciali	47.294	32.547	50.050
Rimanenze	73.843	74.260	68.455
Debiti commerciali	(43.012)	(54.809)	(43.416)
CCN operativo	78.125	51.997	75.089
Altri crediti	31.229	33.508	32.835
Altre passività	(21.500)	(18.287)	(20.515)
Capitale circolante netto	87.855	67.218	87.410
Immobilizzazioni materiali	64.870	74.537	73.872
Immobilizzazioni immateriali	139.595	145.091	149.649
Investimenti	30	30	30
Altri crediti a lungo termine	3.215	2.915	3.066
Attivo immobilizzato	207.710	222.572	226.617
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.714)	(7.943)	(8.180)
Fondi a lungo termine	(1.028)	(1.071)	(1.210)
Attività disponibili per la vendita	437	7.712	437
Passività non finanziarie	(14.241)	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	10.985	14.549	12.754
Passività fiscali per imposte differite	(38.003)	(40.516)	(40.979)
CAPITALE INVESTITO NETTO	246.001	248.280	262.608
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	119.292	117.064	116.952
Utili/(perdite) accumulati	(10.011)	(3.938)	(3.938)
Risultato d'esercizio	(283)	(4.280)	148
Capitale e riserve di gruppo	134.369	134.218	138.534
Quota di pertinenza di terzi	16.019	15.979	16.428
Patrimonio netto	150.388	150.197	154.961
Crediti finanziari correnti	(950)		
Cassa e disponibilità liquide	(13.255)	(8.444)	(4.247)
Debiti finanziari a lungo termine	4.492	7.060	9.569
Crediti finanziari non correnti	(3.099)		
Debiti finanziari a breve termine	108.425	99.467	102.324
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	95.613	98.083	107.646
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	246.001	248.280	262.608

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	8.444	4.512	4.512
Risultato del periodo prima delle imposte	4.558	(1.247)	5.214
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	10.122	14.823	10.340
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(273)	(1.605)	(1.229)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.197)	(2.579)	(1.297)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	5.835	4.811	3.550
Variazione nelle attività e passività operative	(21.954)	(233)	(20.007)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(3.909)	13.970	(3.429)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(224)	(6.082)	(424)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	5.342	(4.820)	(3.569)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	7.196	353	282
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	12.314	(10.549)	(3.711)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	198	(1.240)	(1.352)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	6.391	6.489	11.855
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(4.348)	73	(78)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	(5.835)	(4.811)	(3.550)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(3.594)	511	6.875
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	13.255	8.444	4.247

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