



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nel 2012 Procede Il Miglioramento Della Marginalita' Lorda Rispetto Al 2011: Ebitda A 22,8 Milioni Di Euro (+24%) E Fatturato A 254 Milioni Di Euro (+3,3%)

San Giovanni in Marignano, 12 Marzo 2013 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, Emanuel Ungano e Cedric Charlier - ha approvato oggi i risultati consolidati relativi all'esercizio 2012.

- **Ricavi consolidati 2012 pari a 254 milioni di Euro, rispetto ai 246 milioni di Euro dell'esercizio 2011 (+3,3% a cambi correnti)**
- **Ebitda pari a 22,8 milioni di Euro (9% sul fatturato), rispetto all'Ebitda di 18,4 milioni di Euro del 2011 (7,5% sul fatturato), con un miglioramento di 4,4 milioni di Euro (+24%)**
- **Utile pre-tax pari a 1,4 milioni di Euro, rispetto alla Perdita pre-tax di 1,2 milioni di Euro del 2011, con un miglioramento di 2,6 milioni di Euro (+209%)**
- **Perdita netta di Gruppo pari a 3 milioni di Euro, rispetto alla Perdita netta di 4,3 milioni di Euro del 2011, con un miglioramento di 1,3 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 87,9 milioni di Euro, rispetto all'Indebitamento finanziario netto di 98,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2011, con una diminuzione di 10,2 milioni di Euro**

Ricavi consolidati

Nel 2012 i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 254 milioni di Euro rispetto ai 246 milioni di Euro del 2011 (+3,3% a tassi di cambio correnti, +1,8% a tassi di cambio costanti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 201,3 milioni di Euro con una crescita del 2,1% a cambi correnti e dello 0,3% a cambi costanti rispetto all'esercizio 2011, mentre i ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento dell'8,7%, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 69,5 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati del Gruppo dell'esercizio 2012 confermano una progressione della redditività operativa del 24%, che evidenzia una crescita più che proporzionale rispetto all'andamento dei ricavi. Siamo soddisfatti delle scelte adottate durante l'esercizio appena concluso, ed in particolare di quelle che si riferiscono alla riorganizzazione del portafoglio di licenze. Queste hanno portato alla chiusura di alcuni accordi non profittevoli e all'avvio di nuovi progetti con nuove direzioni creative, come nel caso dei brand Philosophy ed Emanuel Ungano.*

In un'ottica strategica, il Gruppo è determinato a sviluppare un piano di espansione sui mercati ad alto potenziale, quali Russia, Estremo Oriente e Medio Oriente, che già quest'anno hanno contribuito notevolmente alla progressione del fatturato.

Grazie al buon andamento del portafoglio ordini per le collezioni Primavera/Estate 2013, unitamente ai positivi riscontri per le collezioni Autunno/Inverno 2013/2014 appena presentate, tra cui il debutto di Emanuel

Ungaro, guardiamo al nuovo anno con ottimismo sia in termini di crescita del fatturato sia di incremento più che proporzionale della redditività”.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	FY 12	FY 11	Var.%	Var.%*
Italia	99.312	102.805	(3,4%)	(3,4%)
Europa (Italia e Russia escluse)	53.834	52.343	2,8%	2,3%
Russia	21.121	17.400	21,4%	21,4%
Stati Uniti	19.167	18.064	6,1%	(0,5%)
Giappone	24.207	22.461	7,8%	0,3%
Resto del mondo	36.439	32.952	10,6%	9,5%
Totale	254.080	246.025	3,3%	1,8%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nonostante la difficile congiuntura macroeconomica, le vendite del quarto trimestre dell'anno hanno registrato una significativa progressione pressochè in tutte le aree geografiche, con crescita anche a doppia cifra come in Russia e nel Resto del Mondo.

Nel 2012 le vendite in Italia, pari al 39,1% del fatturato consolidato, sono diminuite del 3,4% a 99,3 milioni di Euro. Nel quarto trimestre dell'anno i ricavi hanno registrato un significativo recupero segnando un incremento pari all'8,9% rispetto al quarto trimestre del 2011.

A tassi di cambio costanti, nel 2012 le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21,2%, sono cresciute del 2,3%. Nel quarto trimestre la progressione è stata del 15,9% rispetto al corrispondente periodo del 2011.

Il mercato russo, pari all'8,3% del fatturato consolidato, ha registrato un incremento del 21,4%. Nel quarto trimestre la crescita è stata del 39,4% rispetto al corrispondente periodo del 2011.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,5%, hanno registrato un decremento dello 0,5% a tassi di cambio costanti. Nel quarto trimestre dell'anno hanno segnato un incremento dell'1,7% a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo del 2011.

Il Giappone, pari al 9,5% del fatturato di Gruppo, ha registrato un incremento dello 0,3%, (+8,7% a tassi di cambio costanti nell'ultimo trimestre 2012 rispetto al corrispondente periodo del 2011).

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 36,4 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 14,3%, in crescita del 9,5% a cambi costanti rispetto al 2011 (+24,8% nel quarto trimestre 2012 rispetto al quarto trimestre 2011).

Rete di Negozi Monobrand

DOS	31.12.2012	31.12.2011	Franchising	31.12.2012	31.12.2011
Europa	46	44	Europa	69	60
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	4	7
Asia	44	42	Asia	120	100
Totale	93	89	Totale	193	167

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nell'esercizio 2012, l'Ebitda consolidato è aumentato del 24% a 22,8 milioni di Euro (con un'incidenza del 9% sul fatturato), registrando un miglioramento di 4,4 milioni di Euro rispetto all'Ebitda del 2011 che ammontava a 18,4 milioni di Euro (pari al 7,5% sul fatturato).

La crescita dell'Ebitda è stata determinata sia dall'incremento dei ricavi di vendita sia dalla minore incidenza dei costi operativi in seguito alle politiche di razionalizzazione e di miglioramento dell'efficienza attuate dal gruppo.

Il miglioramento dell'Ebitda ha interessato entrambe le divisioni. Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda del 2012 è stato pari a 20,7 milioni di Euro (pari al 10,3% del fatturato), rispetto al risultato di 17,8 milioni di Euro dell'esercizio 2011 (pari al 9% del fatturato), registrando un incremento del 16,3% ovvero di 2,9 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda si è attestato a 2,1 milioni di Euro (pari al 3,1% del fatturato), rispetto al risultato di 0,6 milioni di Euro dello scorso esercizio (pari allo 0,9% del fatturato), registrando un incremento di 1,5 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 8,8 milioni di Euro (con un'incidenza del 3,5% sul fatturato), rispetto ai 3,5 milioni di Euro del 2011 (pari all'1,4% delle vendite), con un miglioramento di 5,3 milioni di Euro.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, il risultato netto ha registrato nel 2012 una perdita netta di 3 milioni di Euro, minore rispetto alla perdita netta di 4,3 milioni di Euro del 2011, nonostante l'incremento più che proporzionale delle imposte di 1,7 milioni di Euro.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2012 mostra un patrimonio netto di 131,4 milioni di Euro e un indebitamento di 87,9 milioni di Euro, in diminuzione di 10,2 milioni di Euro rispetto all'indebitamento di 98,1 milioni di Euro di fine 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 31 dicembre 2012, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 61,3 milioni di Euro (24,1% dei ricavi), in aumento rispetto ai 51,9 milioni di Euro del 31 Dicembre 2011 (21,1% dei ricavi). Tale incremento è riconducibile principalmente alla crescita delle rimanenze per l'introduzione di nuove licenze e a minori debiti commerciali per maggiori risparmi di costi relativi ad efficienze conseguite nel processo produttivo.

Gli investimenti effettuati nel corso del 2012, pari a Euro 7,1 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie; i disinvestimenti, pari a Euro 17,1 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.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 18 aprile 2013 per discutere e deliberare (i) sull'approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012 (ii) sulla politica di remunerazione della società (iii) sulla modifica di alcuni articoli dello Statuto Sociale; in particolare, modifica delle modalità di convocazione dell'assemblea e precisazione in merito al rilascio delle deleghe; adeguamento alle disposizioni introdotte dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120, in materia di parità di accesso agli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate; precisazioni relative alla terminologia.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente. Gli Azionisti potranno prendere visione ed ottenere copia della predetta documentazione che sarà resa disponibile, nei termini di legge, anche sul sito internet della Società all'indirizzo www.aeffe.com

Si comunica inoltre che, in data 12 marzo 2013, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a verificare la sussistenza, in capo ai propri amministratori non esecutivi dott. Marco Salomoni e dott. Roberto Lugano, dei requisiti necessari per qualificarli come indipendenti, secondo quanto previsto dall'articolo 147-ter, comma 4, del D.Lgs. n. 58/1998, dal Codice di Autodisciplina per le società quotate e dal Regolamento di Borsa.

Proposta del Consiglio di Amministrazione di approvazione del Progetto di Bilancio di Esercizio 2012 della Capogruppo Aeffe SpA e di Destinazione del Risultato di Esercizio 2012

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il progetto di Bilancio di Esercizio 2012 della Capogruppo Aeffe SpA. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 18 aprile 2013, di destinare l'Utile dell'esercizio di Euro 1.160.050 come segue:

- alla Riserva Legale Euro 58.002;
- alla Riserva Straordinaria per l'importo residuo di Euro 1.102.048.

Si allegano di seguito i prospetti relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow.
Si precisa che i dati di bilancio relativi all'esercizio 2012 riportati nel presente comunicato sono ancora 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

Barbino & Partners – Marina Riva

M.Riva@barabino.it

+39 02 72023535

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	254.080	100,0%	246.025	100,0%	8.055	3,3%
Altri ricavi e proventi	7.033	2,8%	6.519	2,6%	515	7,9%
Totale Ricavi	261.113	102,8%	252.544	102,6%	8.569	3,4%
Totale costi operativi	(238.325)	(93,8%)	(234.156)	(95,2%)	(4.169)	1,8%
EBITDA	22.788	9,0%	18.387	7,5%	4.400	23,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(13.966)	(5,5%)	(14.823)	(6,0%)	857	(5,8%)
EBIT	8.822	3,5%	3.564	1,4%	5.257	147,5%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(7.464)	(2,9%)	(4.811)	(2,0%)	(2.653)	55,1%
Utile/(Perdita) pre-tax	1.357	0,5%	(1.247)	(0,5%)	2.604	(208,8%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.580)	(1,8%)	(2.860)	(1,2%)	(1.720)	60,1%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(3.222)	(1,3%)	(4.107)	(1,7%)	885	(21,5%)
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	194	0,1%	(173)	(0,1%)	367	(212,5%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(3.028)	(1,2%)	(4.280)	(1,7%)	1.251	(29,2%)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2012	31.12.2011
Crediti commerciali	32.355	32.547
Rimanenze	77.122	74.260
Debiti commerciali	(48.148)	(54.809)
CCN operativo	61.330	51.997
Altri crediti	34.464	33.508
Altre passività	(18.295)	(18.287)
Capitale circolante netto	77.499	67.218
Immobilizzazioni materiali	65.391	74.537
Immobilizzazioni immateriali	138.073	145.091
Investimenti	30	30
Altri crediti a lungo termine	2.621	2.915
Attivo immobilizzato	206.116	222.572
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.550)	(7.943)
Fondi a lungo termine	(1.098)	(1.071)
Attività disponibili per la vendita	437	7.712
Altri debiti non correnti	(14.241)	(14.241)
Attività fiscali per imposte anticipate	11.522	14.549
Passività fiscali per imposte differite	(37.818)	(40.516)
CAPITALE INVESTITO NETTO	234.866	248.280
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	119.066	117.064
Utili/(perdite) accumulati	(10.011)	(3.938)
Risultato d'esercizio	(3.028)	(4.280)
Capitale e riserve di gruppo	131.398	134.218
Quota di pertinenza di terzi	15.549	15.979
Patrimonio netto	146.947	150.197
Crediti finanziari correnti	(2.500)	
Cassa e disponibilità liquide	(5.362)	(8.444)
Debiti finanziari a lungo termine	4.007	7.060
Crediti finanziari non correnti	(2.691)	
Debiti finanziari a breve termine	94.465	99.467
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	87.919	98.083
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	234.866	248.280

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2012	31.12.2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	8.444	4.512
Risultato del periodo prima delle imposte	1.357	(1.247)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	13.966	14.823
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(365)	(1.605)
Imposte sul reddito corrisposte	(3.652)	(2.579)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	7.464	4.811
Variazione nelle attività e passività operative	(11.420)	(233)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	7.350	13.970
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(587)	(6.082)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	3.324	(4.820)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	7.275	353
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	10.012	(10.549)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(28)	(1.240)
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(8.055)	6.489
Decrementi/(incrementi) crediti finanziari a lungo termine	(4.897)	73
Proventi e oneri finanziari	(7.464)	(4.811)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(20.444)	511
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	5.362	8.444

CONTO ECONOMICO CAPOGRUPPO AEFTE S.P.A.

(migliaia di Euro)	Esercizio 2012	%	Esercizio 2011	%	Var.	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	125.186	100,0%	125.239	100,0%	(53)	(0,0%)
Altri ricavi e proventi	4.990	4,0%	5.858	4,7%	(868)	(14,8%)
Totale Ricavi	130.176	104,0%	131.097	104,7%	(921)	(0,7%)
Totale costi operativi	(119.571)	(95,5%)	(121.369)	(96,9%)	1.798	(1,5%)
EBITDA	10.605	8,5%	9.728	7,8%	877	9,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.778)	(2,2%)	(2.948)	(2,4%)	170	(5,8%)
EBIT	7.827	6,3%	6.780	5,4%	1.047	15,4%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(5.220)	(4,2%)	(3.561)	(2,8%)	(1.659)	46,6%
Utile/(Perdita) pre-tax	2.607	2,1%	3.219	2,6%	(612)	(19,0%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.447)	(1,2%)	(1.502)	(1,2%)	55	(3,7%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	1.160	0,9%	1.717	1,4%	(557)	(32,4%)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CAPOGRUPPO AEF FE S.P.A.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2012	31.12.2011
Crediti commerciali	65.358	77.365
Rimanenze	23.945	24.217
Debiti commerciali	(69.657)	(75.903)
CCN operativo	19.646	25.679
Altri crediti	22.314	20.790
Altre passività	(7.774)	(7.626)
Capitale circolante netto	34.186	38.843
Immobilizzazioni materiali	46.391	47.687
Immobilizzazioni immateriali	4.134	4.168
Investimenti	103.951	102.949
Altri crediti a lungo termine	41.857	42.180
Attivo immobilizzato	196.333	196.984
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.476)	(4.653)
Fondi a lungo termine	(417)	(497)
Altri debiti non correnti	(5.058)	(4.578)
Attività fiscali per imposte anticipate	3.556	6.544
Passività fiscali per imposte differite	(7.995)	(8.226)
CAPITALE INVESTITO NETTO	216.129	224.417
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	110.673	108.956
Utili/(perdite) accumulati	2.175	2.175
Risultato d'esercizio	1.160	1.717
Patrimonio netto	139.379	138.219
Cassa e disponibilità liquide	(40)	(105)
Debiti finanziari a lungo termine	3.919	7.024
Debiti finanziari a breve termine	72.871	79.279
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	76.750	86.198
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	216.129	224.417

RENDICONTO FINANZIARIO CAPOGRUPPO AEFTE S.P.A.

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2012	31.12.2011
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	105	851
Risultato del periodo prima delle imposte	2.607	3.219
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	2.778	2.948
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(256)	(730)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.135)	(698)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	5.220	3.561
Variazione nelle attività e passività operative	8.332	(2.848)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	16.545	5.452
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(256)	(212)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(944)	(913)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(1.000)	(7.379)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.200)	(8.504)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	-	-
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(9.513)	5.716
Decrementi/(incrementi) crediti finanziari a lungo termine	323	152
Proventi e oneri finanziari	(5.220)	(3.561)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(14.409)	2.306
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	40	105