



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Approvati I Risultati Del Primo Trimestre 2014 Che Evidenziano Un Significativo Miglioramento Della Marginalità Operativa (+13%) E Dell'Utile Netto (+60%) Rispetto Al Primo Trimestre 2013

San Giovanni in Marignano, 13 Maggio 2014 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 Ungaro e Cédric Charlier - ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

- **Ricavi consolidati pari a 67,6 milioni di Euro, rispetto ai 73 milioni di Euro del primo trimestre 2013 (-7,3% a cambi costanti); al netto degli effetti relativi alle licenze già terminate e alla riorganizzazione della distribuzione in Giappone, il fatturato si sarebbe incrementato del 3,7% a tassi di cambio costanti**
- **Ebitda pari a 10,7 milioni di Euro (15,8% dei ricavi), rispetto ai 9,5 milioni di Euro (13% dei ricavi) del primo trimestre 2013, con un miglioramento di 1,2 milioni di Euro (+13%)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 3,2 milioni di Euro, rispetto all'utile di 2 milioni di Euro del primo trimestre 2013, con un miglioramento di 1,2 milioni di Euro (+60%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 88,3 milioni di Euro, rispetto ai 94,5 milioni di Euro al 31 marzo 2013 (88,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2013)**

Ricavi consolidati

Nel primo trimestre 2014, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 67,6 milioni di Euro rispetto ai 73 milioni di Euro del primo trimestre 2013, registrando una diminuzione del 7,4% a tassi di cambio correnti e del 7,3% a tassi di cambio costanti. Si evidenzia che il fatturato si sarebbe incrementato del 3,7% a tassi di cambio costanti, al netto degli effetti delle licenze già terminate e della riorganizzazione della rete distributiva in Giappone, ad oggi esclusivamente wholesale.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 52,7 milioni di Euro, registrando una flessione del 7,2% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2013 (-7,4% a cambi correnti). Al netto degli effetti delle licenze già terminate e dell'effetto derivante dalla riorganizzazione della distribuzione in Giappone, il fatturato della divisione *prêt-à-porter* si sarebbe incrementato del 7,7% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una diminuzione del 2,3% e ammontano a 19,8 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti dal Gruppo che registra un nuovo impulso della redditività. L'impegno e la reattività ad un nuovo scenario di mercato, che ha portato alla rifocalizzazione di alcuni aspetti delle strategie aziendali, quali la riorganizzazione del portafoglio licenze, il rinnovamento stilistico di alcuni brand ed il rafforzamento nei canali distributivi, hanno avuto positivi riscontri già nei primi tre mesi dell'anno. Siamo quindi fiduciosi per il futuro, incoraggiati anche da una crescita del 10% della raccolta ordini per le collezioni del prossimo Autunno/Inverno”*.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

| <i>(migliaia di Euro)</i> | I Trim. 14 | I Trim. 13 | Var.% | Var.%* |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Italia | 28.880 | 29.229 | (1,2%) | (1,2%) |
| Europa (Italia e Russia escluse) | 16.947 | 14.854 | 14,1% | 13,9% |
| Russia | 5.125 | 5.735 | (10,6%) | (10,6%) |
| Stati Uniti | 3.504 | 4.502 | (22,2%) | (19,7%) |
| Giappone ** | 1.461 | 6.693 | (78,2%) | (78,2%) |
| Resto del mondo | 11.722 | 12.052 | (2,7%) | (2,5%) |
| Totale | 67.639 | 73.064 | (7,4%) | (7,3%) |

(*) A tassi di cambio costanti.

(**) I dati riflettono la riorganizzazione della rete distributiva. Maggiori dettagli nel paragrafo di seguito.

Nel primo trimestre 2014 le vendite in Italia, pari al 43% del fatturato consolidato, sono diminuite dell'1,2% a 28,9 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 25%, si sono incrementate del 13,9% grazie al buon recupero un po' in tutti i mercati. Il mercato russo, pari all'8% del fatturato consolidato, è diminuito del 10,6% per effetto della diminuzione dei ricavi dei brand con i quali sono terminati i contratti di licenza.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 5%, hanno registrato nel periodo un decremento del 19,7% a tassi di cambio costanti, principalmente per la diminuzione del fatturato dei brand i cui contratti di licenza sono terminati. Il Giappone, pari al 2% del fatturato di Gruppo, ha registrato una diminuzione del 78,2%. Tale decremento è determinato dalla riorganizzazione della distribuzione in tale mercato con effetti a partire dall'inizio del 2014. In particolare, Aeffe Spa e Moschino Spa hanno sottoscritto con Woollen Co. Ltd. e Mitsubishi Corporation Fashion Co., Ltd. un accordo di distribuzione e franchising per il quale Woollen Co. Ltd è divenuto il distributore esclusivo per tutto il territorio del Giappone. Ne consegue che, a partire dal 2014, le vendite in questo mercato vengono realizzate esclusivamente tramite il canale wholesale e non più anche tramite il canale retail.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 11,7 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 17%, in calo del 2,5% rispetto al primo trimestre 2013.

Rete di Negozi Monobrand

| DOS | 31.3.2014 | 31.12.2013 | Franchising | 31.3.2014 | 31.12.2013 |
|---------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Europa | 46 | 46 | Europa | 58 | 62 |
| Stati Uniti | 1 | 3 | Stati Uniti | 3 | 3 |
| Asia | 10 | 42 | Asia | 139 | 113 |
| Totale | 57 | 91 | Totale | 200 | 178 |

La variazione del numero dei negozi che ha interessato l'Asia riguarda sostanzialmente lo spostamento dei punti vendita a gestione diretta localizzati in Giappone tra i punti vendita in franchising in virtù dell'accordo di distribuzione e franchising stipulato dalla capogruppo Aeffe Spa e dalla controllata Moschino Spa con Woollen Co. Ltd. e Mitsubishi Corporation Fashion Co., Ltd.. In base a tale accordo, la società Woollen Co. Ltd. è divenuta il distributore esclusivo per tutto il territorio del Giappone. Ne consegue che, a partire dal 2014, le vendite in questo mercato vengono realizzate esclusivamente tramite il canale wholesale e non più anche tramite il canale retail.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo trimestre 2014 vi è stato un buon miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 10,7 milioni di Euro (con un'incidenza del 15,8% sul fatturato) rispetto ai 9,5 milioni di Euro di Ebitda del primo trimestre 2013 (pari al 13% dei ricavi), con una crescita di 1,2 milioni di Euro (+13%).

Tale miglioramento è riconducibile principalmente alla minore incidenza dei costi operativi in seguito alle politiche di razionalizzazione e di incremento 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 2013 è stato pari a 9,6 milioni di Euro (pari al 18,2% del fatturato), rispetto agli 8,6 milioni di Euro del primo trimestre 2013 (pari al 15,2% delle vendite), con un incremento di 0,9 milioni di Euro (+11%).

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 1,1 milioni di Euro (pari al 5,7% del fatturato), rispetto ai 0,8 milioni di Euro (pari al 4,1% delle vendite) del primo trimestre 2013, con un miglioramento di 0,3 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 7,7 milioni di Euro, rispetto ai 6,3 milioni di Euro del primo trimestre 2013, con un incremento di 1,4 milioni di Euro (+22%).

Nel primo trimestre 2014 il Gruppo ha registrato un utile netto dopo le imposte di 3,2 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 2 milioni di Euro del primo trimestre 2013, registrando un incremento di 1,2 milioni di Euro (+60%), riconducibile principalmente alla crescita dell'Ebitda.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 Marzo 2014 mostra un patrimonio netto di 129,8 milioni di Euro e un indebitamento di 88,3 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 94,5 milioni di Euro del 31 Marzo 2013 (88,6 milioni di Euro a fine 2013).

Al 31 Marzo 2014, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 72,2 milioni di Euro (29,4% dei ricavi su base annua) rispetto ai 64,4 milioni di Euro del 31 Dicembre 2013 (25,7% 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 del 2014, pari a Euro 1,3 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie; i disinvestimenti, pari a Euro 2,7 milioni, riguardano prevalentemente la cessione della boutique di Alberta Ferretti a Parigi in St. Honorè.

Altre Informazioni

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa ha inoltre provveduto alla valutazione dell'indipendenza degli amministratori non esecutivi dott. Marco Salomoni, dott. Roberto Lugano e Avv. Sabrina Borocci, rilevando che gli stessi sono in possesso dei requisiti previsti dal criterio 3.C.1 del Codice e secondo i criteri di cui agli artt. 2.2.3, comma 3, lett. (l), del Regolamento di Borsa, e IA 2.13.6, Sezione IA. 2.13, Titolo IA.2, delle Istruzioni di Borsa. I sopra indicati Amministratori, difatti, non intrattengono, e non hanno di recente intrattenuto, neppure indirettamente con la Società o con soggetti ad essa legati, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio, né si trovano in alcuna delle situazioni sulla base dei quali un amministratore non esecutivo non possa essere qualificato come indipendente; infatti, gli amministratori suddetti non intrattengono rapporti di natura commerciale e finanziaria con Aeffe S.p.A. con la sua controllante e i relativi esponenti di rilievo e non rendono direttamente e personalmente prestazioni professionali alla società, al soggetto che la controlla e ai relativi esponenti di rilievo.

Si comunica infine che il verbale dell'Assemblea della società tenutasi in data 16 aprile 2014 è disponibile per la consultazione presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della società nella sezione Investor Relations/Documents Societari al seguente link: <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?pattern=78&lang=ita>.

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 2014 riportati nel presente comunicato non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 marzo 2014 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

| | I Trim. 14 | % | I Trim. 13 | % | Var. | Var.% |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| (migliaia di Euro) | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 67.639 | 100,0% | 73.064 | 100,0% | (5.424) | (7,4%) |
| Altri ricavi e proventi | 1.872 | 2,8% | 2.191 | 3,0% | (320) | (14,6%) |
| Totale Ricavi | 69.511 | 102,8% | 75.255 | 103,0% | (5.744) | (7,6%) |
| Totale costi operativi | (58.793) | (86,9%) | (65.780) | (90,0%) | 6.987 | (10,6%) |
| EBITDA | 10.718 | 15,8% | 9.475 | 13,0% | 1.243 | 13,1% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (2.971) | (4,4%) | (3.139) | (4,3%) | 168 | (5,4%) |
| EBIT | 7.747 | 11,5% | 6.336 | 8,7% | 1.411 | 22,3% |
| Totale proventi/ (oneri) finanziari | (1.635) | (2,4%) | (1.705) | (2,3%) | 71 | (4,1%) |
| Utile pre-tax | 6.113 | 9,0% | 4.630 | 6,3% | 1.482 | 32,0% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | (2.570) | (3,8%) | (2.005) | (2,7%) | (565) | 28,2% |
| Utile d'esercizio | 3.543 | 5,2% | 2.625 | 3,6% | 917 | 34,9% |
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi | (309) | (0,5%) | (598) | (0,8%) | 289 | (48,3%) |
| Utile d'esercizio per il Gruppo | 3.234 | 4,8% | 2.027 | 2,8% | 1.207 | 59,5% |

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 31.3.2014 | 31.12.2013 | 31.3.2013 |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Crediti commerciali | 41.228 | 35.797 | 42.137 |
| Rimanenze | 72.765 | 74.085 | 75.315 |
| Debiti commerciali | (41.751) | (45.448) | (46.377) |
| CCN operativo | 72.242 | 64.434 | 71.075 |
| Altri crediti | 29.530 | 30.471 | 34.821 |
| Altre passività | (16.947) | (18.475) | (19.411) |
| Capitale circolante netto | 84.825 | 76.429 | 86.486 |
| Immobilizzazioni materiali | 64.290 | 64.555 | 66.916 |
| Immobilizzazioni immateriali | 128.747 | 132.788 | 136.562 |
| Investimenti | 30 | 30 | 30 |
| Altri crediti a lungo termine | 4.805 | 4.794 | 2.749 |
| Attivo immobilizzato | 197.872 | 202.167 | 206.257 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (7.155) | (7.536) | (7.346) |
| Fondi a lungo termine | (1.184) | (1.167) | (728) |
| Attività disponibili per la vendita | 437 | 517 | 437 |
| Passività disponibili per la vendita | | (329) | |
| Altri debiti non correnti | (14.045) | (14.045) | (14.241) |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 11.500 | 13.156 | 11.086 |
| Passività fiscali per imposte differite | (37.184) | (37.173) | (37.897) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 235.066 | 232.020 | 244.054 |
| Capitale emesso | 25.371 | 25.371 | 25.371 |
| Altre riserve | 119.400 | 118.800 | 119.025 |
| Utili/(perdite) accumulati | (18.230) | (14.199) | (13.039) |
| Risultato d'esercizio | 3.234 | (3.198) | 2.027 |
| Capitale e riserve di gruppo | 129.775 | 126.775 | 133.384 |
| Quota di pertinenza di terzi | 16.953 | 16.644 | 16.148 |
| Patrimonio netto | 146.728 | 143.419 | 149.532 |
| Crediti finanziari correnti | (1.580) | (1.000) | (1.000) |
| Cassa e disponibilità liquide | (5.996) | (7.524) | (4.110) |
| Debiti finanziari a lungo termine | 14.987 | 15.559 | 2.951 |
| Crediti finanziari a lungo termine | (1.393) | (1.574) | (1.772) |
| Debiti finanziari a breve termine | 82.321 | 83.140 | 98.454 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 88.338 | 88.601 | 94.523 |
| PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 235.066 | 232.020 | 244.054 |

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 31.3.2014 | 31.12.2013 | 31.3.2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO | 7.524 | 5.362 | 5.362 |
| Risultato del periodo prima delle imposte | 6.113 | (717) | 4.630 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 2.971 | 14.571 | 3.139 |
| Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR | (659) | (1.099) | (574) |
| Imposte sul reddito corrisposte | (2.214) | (3.029) | (1.674) |
| Proventi (-) e oneri finanziari (+) | 1.635 | 6.745 | 1.705 |
| Variazione nelle attività e passività operative | (7.119) | (499) | (8.803) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 727 | 15.972 | (1.577) |
| Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali | 2.384 | (2.185) | (269) |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali | (938) | (5.044) | (2.858) |
| Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+) | (31) | - | (25) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | 1.415 | (7.229) | (3.152) |
| Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto | (233) | (507) | (41) |
| Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari | (1.392) | 227 | 2.933 |
| Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari | (411) | 444 | 2.290 |
| Proventi (+) e oneri finanziari (-) | (1.634) | (6.745) | (1.705) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA | (3.670) | (6.581) | 3.477 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO | 5.996 | 7.524 | 4.110 |