



## **COMUNICATO STAMPA**

**AEFFE: Nel Primo Semestre 2014 Si Conferma La Significativa Progressione Della Redditività: Ebitda A 12,5 Milioni Di Euro (+71%); Utile Netto Di 0,15 Milioni Di Euro Rispetto Alla Perdita Netta Di 3,7 Milioni Di Euro Del Primo Semestre 2013**

**San Giovanni in Marignano, 28 Luglio 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 i risultati consolidati relativi al primo semestre 2014.

- **Ricavi consolidati pari a 121,1 milioni di Euro, rispetto ai 122,9 milioni di Euro del primo semestre 2013 (-1,4% 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 7,1% a tassi di cambio costanti**
- **Ebitda pari a 12,5 milioni di Euro, rispetto ai 7,3 milioni di Euro del primo semestre 2013 (+71%), con un miglioramento di 5,2 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 2,7 milioni di Euro, rispetto alla perdita pre-tax di 2,2 milioni di Euro del primo semestre 2013, con un miglioramento di 4,9 milioni di Euro**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 0,15 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 3,7 milioni di Euro del primo semestre 2013, con un miglioramento di 3,85 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 89,9 milioni di Euro, rispetto ai 97 milioni di Euro al 30 giugno 2013, con un miglioramento di 7,1 milioni di Euro (al 31 dicembre 2013 indebitamento di 88,6 milioni di Euro)**

### **Ricavi consolidati**

Nel primo semestre 2014, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 121,1 milioni di Euro rispetto ai 122,9 milioni di Euro del primo semestre 2013, registrando una diminuzione dell'1,5% a tassi di cambio correnti e dell'1,4% a tassi di cambio costanti. Si evidenzia che il fatturato si sarebbe incrementato del 7,1% 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 94,8 milioni di Euro, registrando una flessione del 2,9% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2013 (-3% 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 dell'8% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento del 12% e ammontano a 37,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati del primo semestre rappresentano un'importante conferma, in termini di fatturato e di redditività, dell'efficacia delle scelte strategiche intraprese, sia sul versante stilistico sia su quello della distribuzione. Guardando ai prossimi mesi, siamo fiduciosi delle potenzialità di sviluppo del business, anche alla luce del portafoglio ordini delle collezioni Autunno/Inverno 14/15, che registra un incremento del 10% rispetto allo scorso anno"*.

### **Ripartizione del Fatturato per Area Geografica**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>I Sem.14</b>	<b>I Sem.13</b>	<b>Var.%</b>	<b>Var.%*</b>
Italia	52.925	52.763	0,3%	0,3%
Europa (Italia e Russia escluse)	28.416	24.097	17,9%	17,5%
Russia	9.482	9.541	(0,6%)	(0,6%)
Stati Uniti	7.100	7.724	(8,1%)	(4,6%)
Giappone **	3.223	10.151	(68,2%)	(68,2%)
Resto del mondo	19.919	18.643	6,8%	6,7%
<b>Totale</b>	<b>121.065</b>	<b>122.919</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>(1,4%)</b>

(\*) A tassi di cambio costanti.

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

Nel primo semestre 2014, le vendite in Italia, pari al 44% del fatturato consolidato, hanno registrato un andamento costante rispetto al primo semestre 2013, con una variazione positiva dello 0,3% e ammontano a 52,9 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 23%, si sono incrementate del 17,5%, grazie al buon recupero dei principali mercati di riferimento.

Il mercato russo, pari all'8% del fatturato consolidato, è sostanzialmente in linea al corrispondente periodo del 2013 registrando una flessione dello 0,6%.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 6%, hanno registrato nel periodo un decremento del 4,6% a tassi di cambio costanti.

Il Giappone, pari al 3% del fatturato di Gruppo, ha registrato un decremento del 68,2% in seguito alla riorganizzazione strategica della distribuzione in tale mercato, con effetti a partire dall'inizio del 2014. In particolare, in virtù di un accordo di distribuzione e franchising in esclusiva con Woollen Co. Ltd. e Mitsubishi Corporation Fashion Co., Ltd., dall'inizio dell'anno le vendite delle collezioni dei marchi Alberta Ferretti, Philosophy, Moschino, Moschino C&C e Love Moschino, 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 19,9 milioni di Euro, con una incidenza sul fatturato del 16%, in aumento del 6,7% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2013, grazie soprattutto al buon andamento dell'area della Greater China.

### **Rete di Negozi Monobrand**

<b>DOS</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Franchising</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Europa	47	46	Europa	58	62
Stati Uniti	1	3	Stati Uniti	3	3
Asia	10	42	Asia	139	113
<b>Totale</b>	<b>58</b>	<b>91</b>	<b>Totale</b>	<b>200</b>	<b>178</b>

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., a partire dall'inizio del 2014. In base a tale accordo, la società Woollen Co. Ltd. è divenuta il distributore esclusivo per i marchi Alberta Ferretti, Philosophy, Moschino, Moschino C&C e Love Moschino 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 semestre 2014 vi è stato un forte miglioramento della marginalità; l'Ebitda consolidato è stato pari a 12,5 milioni di Euro (con un'incidenza del 10% sul fatturato) rispetto ai 7,3 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2013 (pari al 6% dei ricavi), con un incremento di 5,2 milioni di Euro (+71%).

A livello consolidato, la crescita dell'Ebitda ha beneficiato in modo significativo 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 2014 è stato pari a 10,6 milioni di Euro (pari all'11,2% del fatturato), rispetto ai 7,7 milioni di Euro del primo semestre 2013 (pari al 7,9% delle vendite), con un miglioramento della profittabilità di 2,9 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, nel primo semestre 2014 l'Ebitda è stato di 1,9 milioni di Euro (pari al 5,1% delle vendite), rispetto all'Ebitda negativo di 0,4 milioni di Euro del primo semestre 2013, con un miglioramento di 2,3 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 6,2 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 1 milione di Euro del primo semestre 2013, con un miglioramento di 5,2 milioni di Euro.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, molto positiva è stata anche la crescita del risultato netto di Gruppo, che ha registrato nel primo semestre 2014 un Utile netto dopo le imposte di 0,15 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 3,7 milioni di Euro del primo semestre 2013, registrando un miglioramento di 3,85 milioni di Euro.

## **La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Giugno 2014 mostra un patrimonio netto di 127,8 milioni di Euro e un indebitamento di 89,9 milioni di Euro, rispetto ai 97 milioni di Euro di giugno 2013 e agli 88,6 milioni di Euro di fine 2013. L'incremento rispetto a dicembre 2013 è dovuto alla stagionalità del business.

Al 30 Giugno 2014, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 70,3 milioni di Euro (28% 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 e all'incremento dello stock determinato dalla crescita degli ordini delle collezioni della stagione Autunno/Inverno 2014 rispetto alla stagione Autunno/Inverno 2013.

Gli investimenti effettuati nel corso del primo semestre del 2014, pari a Euro 5,3 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie e al pagamento di key money su nuove boutique; i disinvestimenti, pari a Euro 2,6 milioni, riguardano prevalentemente la cessione di negozi.

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 2014 riportati nel presente comunicato sono ancora 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 2014 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?pattern=43&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](http://www.aeffe.com)**Press Relations**

Barabino &amp; Partners – Marina Riva

[M.Riva@barabino.it](mailto:M.Riva@barabino.it)

+39 02 72023535

	I Sem.14	%	I Sem.13	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>121.065</b>	<b>100,0%</b>	<b>122.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1.854)</b>	<b>(1,5%)</b>
Altri ricavi e proventi	2.026	1,7%	2.910	2,4%	(884)	(30,4%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>123.091</b>	<b>101,7%</b>	<b>125.829</b>	<b>102,4%</b>	<b>(2.738)</b>	<b>(2,2%)</b>
Totale costi operativi	(110.520)	(91,3%)	(118.494)	(96,4%)	7.974	(6,7%)
<b>EBITDA</b>	<b>12.570</b>	<b>10,4%</b>	<b>7.335</b>	<b>6,0%</b>	<b>5.236</b>	<b>71,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(6.288)	(5,2%)	(6.307)	(5,1%)	19	(0,3%)
<b>EBIT</b>	<b>6.283</b>	<b>5,2%</b>	<b>1.028</b>	<b>0,8%</b>	<b>5.255</b>	<b>511,3%</b>
Totale proventi/(oneri) finanziari	(3.537)	(2,9%)	(3.240)	(2,6%)	(297)	9,2%
<b>Utile/(Perdita) pre-tax</b>	<b>2.746</b>	<b>2,3%</b>	<b>(2.213)</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>4.958</b>	<b>nd</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.095)	(1,7%)	(1.087)	(0,9%)	(1.008)	92,7%
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio</b>	<b>650</b>	<b>0,5%</b>	<b>(3.300)</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>3.950</b>	<b>nd</b>
(Utile)/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(500)	(0,4%)	(402)	(0,3%)	(98)	24,4%
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>150</b>	<b>0,1%</b>	<b>(3.702)</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>3.852</b>	<b>nd</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.6.2013</b>
Crediti commerciali	36.464	35.797	33.901
Rimanenze	78.628	74.085	77.859
Debiti commerciali	(44.827)	(45.448)	(45.238)
<b>CCN operativo</b>	<b>70.265</b>	<b>64.434</b>	<b>66.522</b>
Altri crediti	32.502	30.471	36.775
Altre passività	(19.488)	(18.475)	(19.803)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>83.279</b>	<b>76.429</b>	<b>83.494</b>
Immobilizzazioni materiali	63.827	64.555	66.724
Immobilizzazioni immateriali	130.092	132.788	135.090
Investimenti	30	30	30
Altri crediti a lungo termine	4.784	4.794	2.706
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>198.734</b>	<b>202.167</b>	<b>204.550</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.040)	(7.536)	(8.697)
Fondi a lungo termine	(1.356)	(1.167)	(887)
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	12.047	13.156	12.130
Passività fiscali per imposte differite	(37.132)	(37.173)	(37.291)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>234.923</b>	<b>232.020</b>	<b>239.494</b>
Capitale sociale	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	115.266	118.800	119.057
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(12.947)	(14.199)	(14.199)
Risultato d'esercizio	150	(3.198)	(3.702)
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>127.841</b>	<b>126.775</b>	<b>126.527</b>
Patrimonio Netto di Terzi	17.144	16.644	15.940
<b>Patrimonio netto</b>	<b>144.985</b>	<b>143.419</b>	<b>142.467</b>
Crediti finanziari correnti	(1.000)	(1.000)	(1.000)
Cassa e disponibilità liquide	(5.606)	(7.524)	(4.390)
Debiti finanziari a lungo termine	13.910	15.559	2.418
Crediti finanziari a lungo termine	(1.416)	(1.574)	(1.714)
Debiti finanziari a breve termine	84.050	83.140	101.714
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>89.938</b>	<b>88.601</b>	<b>97.028</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>234.923</b>	<b>232.020</b>	<b>239.494</b>

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.6.2013</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>7.524</b>	<b>5.362</b>	<b>5.362</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	2.746	( 717)	( 2.213)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.288	14.571	6.307
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 602)	( 1.099)	( 513)
Imposte sul reddito corrisposte	( 2.124)	( 3.029)	( 2.262)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.537	6.745	3.240
Variazione nelle attività e passività operative	( 5.787)	( 499)	( 5.557)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>4.058</b>	<b>15.972</b>	<b>( 998)</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 732)	( 2.185)	( 575)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 1.805)	( 5.044)	( 4.036)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	( 247)	-	( 45)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 2.784)</b>	<b>( 7.229)</b>	<b>( 4.656)</b>
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	916	( 507)	( 130)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	( 739)	227	5.660
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	168	444	2.392
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	( 3.537)	( 6.745)	( 3.240)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>( 3.192)</b>	<b>( 6.581)</b>	<b>4.682</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>5.606</b>	<b>7.524</b>	<b>4.390</b>