



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Continua La Forte Crescita Della Redditività

Nei Primi Nove Mesi Del 2014 Ebitda A 22,6 Milioni Di Euro (+39%); Utile Netto Di 2,5 Milioni Di Euro Rispetto Alla Perdita Netta Di 2,3 Milioni Di Euro Dei Primi Nove Mesi Del 2013

San Giovanni in Marignano, 11 Novembre 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 ai primi nove mesi del 2014.

- **Ricavi consolidati pari a 192,9 milioni di Euro, rispetto ai 193,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013 (-0,2% 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% a tassi di cambio costanti**
- **Ebitda pari a 22,6 milioni di Euro, rispetto ai 16,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013 (+39,2%), con un miglioramento di 6,3 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 7,6 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 1,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013, con un miglioramento di 6 milioni di Euro (+364%)**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 2,5 milioni di Euro, rispetto alla perdita di 2,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013, con un miglioramento di 4,8 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 90,1 milioni di Euro, rispetto ai 96,8 milioni di Euro al 30 settembre 2013, con un miglioramento di 6,7 milioni di Euro (al 31 dicembre 2013 indebitamento di 88,6 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2014, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 192,9 milioni di Euro rispetto ai 193,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013 registrando una diminuzione dello 0,2% sia a tassi di cambio correnti che a tassi di cambio costanti. Si evidenzia che il fatturato si sarebbe incrementato del 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 147,3 milioni di Euro, registrando una flessione del 2,2% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2013 (-2,2% 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% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento del 15,2% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 63,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“La rilevante accelerazione del Gruppo è il risultato di un percorso strategico che ci ha permesso di ridefinire la nostra offerta. Le scelte a livello di portafoglio brand, di stile e di distribuzione hanno consentito di ampliare la visibilità dei nostri brand e di costruire solide basi per un ulteriore sviluppo futuro. Tale visione positiva è confermata da un incremento del 15% del portafoglio ordini delle collezioni Primavera/Estate 2015 rispetto allo scorso anno”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 14	9M 13	Var.%	Var.%*
Italia	87.600	82.928	5,6%	5,6%
Europa (Italia e Russia escluse)	42.963	39.330	9,2%	8,8%
Russia	13.637	15.383	(11,4%)	(11,4%)
Stati Uniti	11.364	11.293	0,6%	3,2%
Giappone	4.982	15.249	(67,3%)	(67,3%)
Resto del mondo	32.396	29.115	11,3%	11,0%
Totale	192.942	193.298	(0,2%)	(0,2%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2014, le vendite in Italia, pari al 45,4% del fatturato consolidato, hanno registrato un andamento molto positivo registrando una crescita del 5,6% a 87,6 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 22,3%, si sono incrementate dell'8,8%, grazie al buon recupero dei principali mercati di riferimento.

Il mercato russo, pari al 7,1% del fatturato consolidato, ha registrato un calo dell'11,4% rispetto al corrispondente periodo del 2013.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 5,9%, hanno registrato nel periodo un incremento del 3,2% a tassi di cambio costanti.

Il Giappone, pari al 2,6% del fatturato di Gruppo, ha registrato un decremento del 67,3% 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 32,4 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 16,7%, in aumento dell'11% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2013, grazie soprattutto al buon andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 28%.

Rete di Negozi Monobrand

<i>DOS</i>	30.9.2014	31.12.2013	<i>Franchising</i>	30.9.2014	31.12.2013
Europa	47	46	Europa	49	62
Stati Uniti	1	3	Stati Uniti	3	3
Asia	10	42	Asia	133	113
Totale	58	91	Totale	185	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., 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

Nei primi nove mesi del 2014 vi è stato un forte miglioramento della marginalità; l'Ebitda consolidato è stato pari a 22,6 milioni di Euro (con un'incidenza dell'11,7% sul fatturato) rispetto ai 16,3 milioni di Euro di Ebitda dei primi nove mesi del 2013 (pari all'8,4% dei ricavi), con un incremento di 6,3 milioni di Euro (+39,2%).

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 nei primi nove mesi del 2014 è stato pari a 17,1 milioni di Euro (pari all'11,6% del fatturato), rispetto ai 14,4 milioni di Euro dei primi nove mesi 2013 (pari al 9,6% delle vendite), con un miglioramento della profittabilità di 2,7 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, nei primi nove mesi del 2014 l'Ebitda è stato di 5,5 milioni di Euro (pari all'8,6% delle vendite), rispetto all'Ebitda di 1,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013, con un miglioramento di 3,7 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 12,7 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 6,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013, con un miglioramento di 6 milioni di Euro.

Grazie al miglioramento dell'utile operativo, molto positiva è stata anche la crescita del risultato netto di Gruppo, che ha registrato nei primi nove mesi del 2014 un Utile netto dopo le imposte di 2,5 milioni di Euro, rispetto alla Perdita netta di 2,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013, pari ad un miglioramento di 4,8 milioni di Euro.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2014 mostra un patrimonio netto di 130,5 milioni di Euro e un indebitamento di 90,1 milioni di Euro, rispetto ai 96,8 milioni di Euro di Settembre 2013 e agli 88,6 milioni di Euro di fine 2013. L'incremento rispetto a dicembre 2013 è dovuto principalmente alla stagionalità del business.

Al 30 Settembre 2014, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 81,1 milioni di Euro (32% 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 sia delle collezioni della stagione Autunno/Inverno 2014 rispetto alla stagione Autunno/Inverno 2013 sia delle collezioni della stagione Primavera/Estate 2015 rispetto alla corrispondente stagione del 2014.

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2014, pari a Euro 6,4 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 2,8 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 ai primi nove mesi del 2014 e del 2013 riportati nel presente comunicato non sono stati oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014, approvato dal Consiglio di Amministrazione, è stato messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede sociale.

Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 settembre 2014 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?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

	9M 14	%	9M 13	%	Var.	Var.%	Q3 14	%	Q3 13	%	Var.%
(migliaia di Euro)											
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	192.942	100,0%	193.298	100,0%	(355)	(0,2%)	71.877	100,0%	70.378	100,0%	2,1%
Altri ricavi e proventi	3.196	1,7%	3.570	1,8%	(374)	(10,5%)	1.170	1,6%	660	0,9%	77,3%
Totale Ricavi	196.138	101,7%	196.868	101,8%	(729)	(0,4%)	73.048	101,6%	71.039	100,9%	2,8%
Totale costi operativi	(173.508)	(89,9%)	(180.608)	(93,4%)	7.100	(3,9%)	(62.988)	(87,6%)	(62.113)	(88,3%)	1,4%
EBITDA	22.630	11,7%	16.260	8,4%	6.370	39,2%	10.060	14,0%	8.925	12,7%	12,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(9.883)	(5,1%)	(9.507)	(4,9%)	(377)	4,0%	(3.596)	(5,0%)	(3.200)	(4,5%)	12,4%
EBIT	12.747	6,6%	6.753	3,5%	5.994	88,7%	6.464	9,0%	5.726	8,1%	12,9%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(5.111)	(2,6%)	(5.107)	(2,6%)	(4)	0,1%	(1.574)	(2,2%)	(1.867)	(2,7%)	(15,7%)
Utile/(Perdita) pre-tax	7.636	4,0%	1.646	0,9%	5.990	363,9%	4.890	6,8%	3.859	5,5%	26,7%
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.188)	(2,2%)	(3.113)	(1,6%)	(1.074)	34,5%	(2.092)	(2,9%)	(2.026)	(2,9%)	3,3%
Utile/(Perdita) d'esercizio	3.448	1,8%	(1.467)	(0,8%)	4.915	(335,1%)	2.798	3,9%	1.833	2,6%	52,7%
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(967)	(0,5%)	(864)	(0,4%)	(103)	12,0%	(467)	(0,6%)	(462)	(0,7%)	1,1%
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	2.482	1,3%	(2.331)	(1,2%)	4.812	(206,5%)	2.331	3,2%	1.371	1,9%	70,0%

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Crediti commerciali	45.532	35.797	41.658
Rimanenze	79.116	74.085	74.253
Debiti commerciali	(43.514)	(45.448)	(38.079)
CCN operativo	81.134	64.434	77.832
Altri crediti	28.344	30.471	30.371
Altre passività	(18.925)	(18.475)	(19.737)
Capitale circolante netto	90.553	76.429	88.466
Immobilizzazioni materiali	63.279	64.555	65.798
Immobilizzazioni immateriali	128.557	132.788	133.642
Investimenti	30	30	30
Altri crediti a lungo termine	4.496	4.794	2.471
Attivo immobilizzato	196.362	202.167	201.941
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.003)	(7.536)	(8.348)
Fondi a lungo termine	(1.737)	(1.167)	(824)
Attività disponibili per la vendita	437	517	437
Passività disponibili per la vendita		(329)	
Altri debiti non correnti	(14.080)	(14.045)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	11.051	13.156	11.160
Passività fiscali per imposte differite	(37.276)	(37.173)	(37.587)
CAPITALE INVESTITO NETTO	238.307	232.020	241.200
Capitale sociale	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	114.805	118.800	119.104
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(12.113)	(14.199)	(14.199)
Risultato d'esercizio	2.482	(3.198)	(2.331)
Capitale e riserve di gruppo	130.545	126.775	127.945
Quota di pertinenza di terzi	17.611	16.644	16.401
Patrimonio netto	148.156	143.419	144.346
Crediti finanziari correnti	(1.000)	(1.000)	
Cassa e disponibilità liquide	(6.368)	(7.524)	(4.617)
Passività finanziarie non correnti	13.582	15.559	3.328
Crediti finanziari non correnti	(1.623)	(1.574)	(2.629)
Passività finanziarie correnti	85.559	83.140	100.771
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	90.151	88.601	96.853
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	238.307	232.020	241.200

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	7.524	5.362	5.362
Risultato del periodo prima delle imposte	7.636	(717)	1.646
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9.160	14.571	9.439
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(258)	(1.099)	(926)
Imposte sul reddito corrisposte	(3.013)	(3.029)	(3.170)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	5.111	6.745	5.107
Variazione nelle attività e passività operative	(13.089)	(499)	(10.578)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	5.547	15.972	1.518
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(972)	(2.185)	(880)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.601)	(5.044)	(4.535)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)		-	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.573)	(7.229)	(5.415)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.289	(507)	(83)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	443	227	5.628
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	249	444	2.714
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	(5.111)	(6.745)	(5.107)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(3.130)	(6.581)	3.152
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	6.368	7.524	4.617