



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: I Risultati Del Primo Trimestre 2015 Evidenziano Una Crescita Di Tutti Gli Indicatori Economici.

Fatturato A 71,2 Milioni Di Euro (+3,5% A Cambi Costanti), Ebitda A 12,5 Milioni Di Euro (+17,0%) E Utile Netto Di Esercizio A 5,2 Milioni Di Euro (+46,9%).

San Giovanni in Marignano, 13 maggio 2015 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 2015.

- **Ricavi consolidati pari a 71,2 milioni di Euro, rispetto ai 67,6 milioni di Euro del primo trimestre 2014, con un incremento del 5,3% a cambi correnti e del 3,5% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 12,5 milioni di Euro (17,6% dei ricavi), rispetto ai 10,7 milioni di Euro (15,8% dei ricavi) del primo trimestre 2014, con un miglioramento di 1,8 milioni di Euro (+17,0%)**
- **Utile netto di Esercizio pari a 5,2 milioni di Euro, rispetto all'Utile netto di 3,5 milioni di Euro del primo trimestre 2014, con un miglioramento di 1,7 milioni di Euro (+46,9%)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 4,5 milioni di Euro, rispetto all'utile di 3,2 milioni di Euro del primo trimestre 2014, con un miglioramento di 1,3 milioni di Euro (+41,2%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 95,4 milioni di Euro, rispetto agli 83,3 milioni di Euro al 31 marzo 2014 (83,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2014)**

Ricavi consolidati

Nel primo trimestre 2015, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 71,2 milioni di Euro rispetto ai 67,6 milioni di Euro del primo trimestre 2014, registrando una crescita del 5,3% a tassi di cambio correnti e del 3,5% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 55,2 milioni di Euro, registrando un incremento del 4,8% a cambi correnti rispetto al primo trimestre 2014 (+2,5% a cambi costanti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 23,7% e ammontano a 24,5 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Il percorso di crescita del fatturato e della redditività del primo trimestre del 2015 conferma le buone prospettive per l'esercizio in corso, sostenute da un incremento del 7% della raccolta ordini per le collezioni del prossimo Autunno/Inverno. Tra i risultati conseguiti, particolarmente significativi sono stati il rafforzamento della visibilità e del posizionamento dei brand del Gruppo, la progressione del segmento degli accessori e lo sviluppo della presenza a livello internazionale, eccezion fatta per il difficile contesto russo”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 15	I Trim. 14	Var.%	Var.%*
Italia	31.962	28.880	10,7%	10,7%
Europa (Italia e Russia escluse)	16.492	16.947	(2,7%)	(3,6%)
Russia	2.413	5.125	(52,9%)	(52,9%)
Stati Uniti	5.195	3.504	48,3%	24,7%
Giappone	1.822	1.461	24,7%	24,7%
Resto del mondo	13.340	11.722	13,8%	11,9%
Totale	71.224	67.639	5,3%	3,5%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2015 le vendite in Italia, pari al 44,9% del fatturato consolidato, hanno registrato un andamento molto positivo registrando una crescita del 10,7% a 31,9 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 23,2%, sono diminuite del 3,6%. Il mercato russo, pari al 3,4% del fatturato consolidato, è diminuito del 52,9%, calo unicamente dovuto all'attuale difficile congiuntura economica del paese.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,3%, hanno registrato nel periodo un aumento importante del 24,7% a tassi di cambio costanti. Anche il Giappone, pari al 2,6% del fatturato di Gruppo, ha evidenziato uno sviluppo significativo, registrando una crescita del 24,7%.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 13,3 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 18,7%, in aumento dell'11,9% rispetto al primo trimestre 2014 grazie soprattutto all'ottimo andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 68% nel periodo.

Rete di Negozi Monobrand

<i>DOS</i>	31.3.2015	31.12.2014	<i>Franchising</i>	31.3.2015	31.12.2014
Europa	47	47	Europa	53	54
Stati Uniti	2	1	Stati Uniti	3	3
Asia	12	12	Asia	128	129
Totale	61	60	Totale	184	186

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo trimestre 2015 vi è stato un buon miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 12,5 milioni di Euro (con un'incidenza del 17,6% sul fatturato) rispetto ai 10,7 milioni di Euro di Ebitda del primo trimestre 2014 (pari al 15,8% dei ricavi), con una crescita di 1,8 milioni di Euro (+17,0%).

Tale miglioramento è riconducibile principalmente alla crescita del fatturato e ha interessato soprattutto la divisione calzature e pelletteria.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nel primo trimestre 2015 è stato pari a 8,4 milioni di Euro (pari al 15,2% del fatturato), rispetto ai 9,6 milioni di Euro del primo trimestre 2014 (pari al 18,2% delle vendite); il decremento è riferibile principalmente agli sconti concessi a clienti russi a sostegno della difficile congiuntura economica del paese.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 4,1 milioni di Euro (pari al 16,7% del fatturato), rispetto a 1,1 milioni di Euro (pari al 5,7% delle vendite) del primo trimestre 2014, con un miglioramento di 3 milioni di Euro, riferibile all'ottima crescita delle vendite.

L'Ebit consolidato è stato pari a 9,4 milioni di Euro, rispetto ai 7,7 milioni di Euro del primo trimestre 2014, con un incremento di 1,7 milioni di Euro (+21,5%).

Grazie al miglioramento dell'utile operativo e alla diminuzione degli oneri finanziari, molto positiva è stata anche la crescita dei risultati netti di Esercizio e di Gruppo, che hanno registrato nel periodo, rispettivamente,

un Utile netto di Esercizio dopo le imposte di 5,2 milioni di Euro, rispetto all'Utile netto di 3,5 milioni di Euro del primo trimestre 2014, e un Utile netto di Gruppo di 4,5 milioni di Euro, rispetto all'Utile netto di Gruppo di 3,2 milioni di Euro del primo trimestre 2014, pari ad un miglioramento di 1,3 milioni di Euro.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 Marzo 2015 mostra un patrimonio netto di 135,2 milioni di Euro e un indebitamento di 95,4 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 88,3 milioni di Euro del 31 Marzo 2014 (83,6 milioni di Euro a fine 2014). L'incremento dell'indebitamento rispetto al primo trimestre 2014 è collegabile principalmente alla crescita del capitale circolante netto e all'incasso di circa 6 milioni di Euro derivante dalla vendita della boutique di Alberta Ferretti a Parigi avvenuta lo scorso esercizio.

Al 31 Marzo 2015, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 86,4 milioni di Euro (33,9% dei ricavi su base annua) rispetto ai 72,2 milioni di Euro del 31 Marzo 2014 (29,4% dei ricavi).

L'incremento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alla crescita dei crediti commerciali e dello stock per effetto sia dell'incremento del fatturato del periodo sia degli ordini delle prossime collezioni della stagione Autunno/Inverno 2015/2016 rispetto alla corrispondente stagione del 2014. Gli investimenti effettuati nel corso del primo trimestre del 2015, pari a Euro 2 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

Si comunica infine che il verbale dell'Assemblea della società tenutasi in data 16 aprile 2015 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 2015 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 2015 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. 15	%	I Trim. 14	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	71.224	100,0%	67.639	100,0%	3.585	5,3%
Altri ricavi e proventi	2.056	2,9%	1.872	2,8%	185	9,9%
Totale Ricavi	73.281	102,9%	69.511	102,8%	3.769	5,4%
Totale costi operativi	(60.742)	(85,3%)	(58.793)	(86,9%)	(1.949)	3,3%
EBITDA	12.539	17,6%	10.718	15,8%	1.821	17,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.127)	(4,4%)	(2.971)	(4,4%)	(156)	5,2%
EBIT	9.412	13,2%	7.747	11,5%	1.665	21,5%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.145)	(1,6%)	(1.635)	(2,4%)	490	(30,0%)
Utile pre-tax	8.267	11,6%	6.113	9,0%	2.154	35,2%
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.064)	(4,3%)	(2.570)	(3,8%)	(494)	19,2%
Utile d'esercizio	5.203	7,3%	3.543	5,2%	1.660	46,9%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(637)	(0,9%)	(309)	(0,5%)	(328)	106,1%
Utile d'esercizio per il Gruppo	4.566	6,4%	3.234	4,8%	1.332	41,2%

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2015	31.12.2014	31.3.2014
Crediti commerciali	46.243	36.885	41.228
Rimanenze	89.600	83.867	72.765
Debiti commerciali	(49.395)	(55.052)	(41.751)
CCN operativo	86.448	65.700	72.242
Altri crediti	34.117	33.413	29.530
Altre passività	(19.513)	(17.444)	(16.947)
Capitale circolante netto	101.052	81.668	84.825
Immobilizzazioni materiali	63.674	63.771	64.290
Immobilizzazioni immateriali	127.000	127.927	128.747
Investimenti	83	80	30
Altri crediti a lungo termine	4.795	4.701	4.805
Attivo immobilizzato	195.552	196.479	197.872
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.115)	(7.458)	(7.155)
Fondi a lungo termine	(1.405)	(2.047)	(1.184)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(14.480)	(14.080)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	12.230	13.368	11.500
Passività fiscali per imposte differite	(37.033)	(36.829)	(37.184)
CAPITALE INVESTITO NETTO	249.237	231.538	235.066
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	114.700	115.286	119.400
Utili/(perdite) accumulati	(9.371)	(13.342)	(18.230)
Risultato d'esercizio	4.566	2.742	3.234
Capitale e riserve di gruppo	135.266	130.057	129.775
Quota di pertinenza di terzi	18.552	17.915	16.953
Patrimonio netto	153.818	147.972	146.728
Crediti finanziari correnti	(1.460)	(1.000)	(1.580)
Cassa e disponibilità liquide	(7.530)	(6.692)	(5.996)
Debiti finanziari a lungo termine	14.579	12.752	14.987
Crediti finanziari a lungo termine	(2.067)	(1.718)	(1.393)
Debiti finanziari a breve termine	91.897	80.224	82.321
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	95.420	83.567	88.338
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	249.237	231.538	235.066

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2015	31.12.2014	31.3.2014
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	6.692	7.524	7.524
Risultato del periodo prima delle imposte	8.267	6.113	6.113
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	3.073	13.657	2.971
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(984)	507	(659)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.648)	(3.584)	(2.214)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.145	5.916	1.635
Variazione nelle attività e passività operative	(19.058)	(5.651)	(7.119)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(9.205)	16.958	727
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(843)	(2.129)	2.384
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.206)	(4.468)	(938)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(3)	(50)	(31)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.052)	(6.647)	1.415
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	643	547	(233)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	13.500	(5.723)	(1.392)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(903)	(51)	(411)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.145)	(5.916)	(1.634)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	12.095	(11.143)	(3.670)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	7.530	6.692	5.996