



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nel Primo Semestre Del 2015 Continua La Crescita Del Fatturato, Trainata Da Stati Uniti E Cina

San Giovanni in Marignano, 30 Luglio 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, Philosophy di Lorenzo Serafini, Moschino, Pollini, Emanuel Ungaro e Cédric Charlier - ha approvato oggi i risultati consolidati relativi al primo semestre 2015.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, inoltre, la fusione per incorporazione della controllata al 100% Nuova Stireria Tavoleto S.r.l.

- **Ricavi consolidati pari a 128,7 milioni di Euro, rispetto ai 121,1 milioni di Euro del primo semestre 2014, con un incremento del 6,3% a cambi correnti e del 4,4% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 9,8 milioni di Euro, rispetto ai 12,6 milioni di Euro del primo semestre 2014**
- **Utile pre-tax pari a 1,68 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 2,7 milioni di Euro del primo semestre 2014**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 0,03 milioni di Euro, rispetto all'utile di 0,15 milioni di Euro del primo semestre 2014**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 98,1 milioni di Euro, rispetto a 89,9 milioni di Euro al 30 giugno 2014 (al 31 dicembre 2014 indebitamento di 83,6 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2015, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 128,7 milioni di Euro rispetto ai 121,1 milioni di Euro del primo semestre 2014, registrando una crescita del 6,3% a tassi di cambio correnti e del 4,4% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 99,5 milioni di Euro, registrando un incremento del 5% a cambi correnti rispetto al primo semestre 2014 (+2,5% a cambi costanti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 22% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 46 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: “Alla luce del continuo apprezzamento del mercato, testimoniato anche da un aumento del 7% della raccolta ordini per le prossime collezioni Autunno/Inverno, abbiamo definito un piano di sviluppo volto a capitalizzare il buon momentum del Gruppo, identificando opportunità di crescita a medio-lungo termine. In un mercato globale e molto competitivo, riteniamo sia il momento propizio per intraprendere investimenti specifici per promuovere la desiderabilità e la distintività dei nostri brand, sia in termini di visibilità e di posizionamento che di ampliamento della distribuzione retail”.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem.15	I Sem.14	Var.%	Var.%*
Italia	57.134	52.925	8,0%	8,0%
Europa (Italia e Russia escluse)	28.657	28.416	0,8%	(0,4%)
Russia	4.666	9.482	(50,8%)	(50,8%)
Stati Uniti	9.729	7.100	37,0%	14,6%
Giappone	3.889	3.223	20,6%	20,6%
Resto del mondo	24.647	19.919	23,7%	21,6%
Totale	128.723	121.065	6,3%	4,4%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2015 le vendite in Italia, pari al 44,4% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al primo trimestre 2014, un andamento molto positivo registrando una crescita dell'8% a 57,1 milioni di Euro. A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 22,3%, sono diminuite dello 0,4%. Il mercato russo, pari al 3,6% del fatturato consolidato, è diminuito del 50,8%, calo unicamente dovuto all'attuale difficile congiuntura economica del paese.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,6%, hanno registrato nel periodo un aumento importante del 14,6% a tassi di cambio costanti. Anche il Giappone, pari al 3% del fatturato di Gruppo, ha evidenziato uno sviluppo significativo, registrando una crescita del 20,6%.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 24,6 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 19,1%, in aumento del 21,6% rispetto al primo semestre 2014 grazie soprattutto all'ottimo andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 67,8% nel periodo.

Rete di Negozi Monobrand

<i>DOS</i>	30.6.2015	31.12.2014	<i>Franchising</i>	30.6.2015	31.12.2014
Europa	49	47	Europa	49	54
Stati Uniti	2	1	Stati Uniti	3	3
Asia	12	12	Asia	135	129
Totale	63	60	Totale	187	186

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo semestre 2015 l'Ebitda consolidato è stato pari a 9,8 milioni di Euro (con un'incidenza dell'8% sul fatturato) rispetto ai 12,5 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2014 (pari al 10% dei ricavi), con un decremento di 2,8 milioni di Euro (-22%), principalmente riconducibile alla divisione *prêt-à-porter*.

In particolare, per la divisione *prêt-à-porter* l'Ebitda nel primo semestre 2015 è stato pari a 5,5 milioni di Euro (pari al 5,7% del fatturato), rispetto ai 10,6 milioni di Euro del primo semestre 2014 (pari all'11,2% delle vendite), con un decremento di 5,1 milioni di Euro. I principali fattori che hanno determinato tale variazione sono stati i seguenti: a) iniziative per il rilancio del brand Philosophy a seguito del cambiamento di direzione stilistica, unitamente ad eventi dedicati al brand Moschino e volti a promuovere la nuova collezione uomo,

collezione che, dalla stagione Autunno/Inverno 2015, viene prodotta internamente; b) incremento delle attività promozionali e di pubblicità volte ad un'ulteriore valorizzazione del brand Moschino; c) sconti concessi alla clientela russa al fine di supportarla nella difficile situazione economica dell'area; d) investimenti nel retail e personale per le nuove aperture di negozi per il brand Moschino a Los Angeles e a Milano.

Per la divisione calzature e pelletteria, nel primo semestre 2015 l'Ebitda è stato di 4,2 milioni di Euro (pari al 9% delle vendite), rispetto all'Ebitda di 1,9 milioni di Euro del primo semestre 2014 (pari al 5% del fatturato), con un miglioramento di 2,3 milioni di Euro, riferibile all'ottima crescita delle vendite.

L'Ebit consolidato è stato pari a 3,4 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 6,2 milioni di Euro del primo semestre 2014, con un decremento di 2,8 milioni di Euro.

Nel primo semestre 2015 vi è stata un'importante riduzione degli oneri finanziari che sono passati a 1,7 milioni di Euro dai 3,5 milioni di Euro del primo semestre 2014, riportando un calo del 50,8%.

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre 2015 un Utile netto dopo le imposte di 0,03 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 0,15 milioni di Euro del primo semestre 2014.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Giugno 2015 mostra un patrimonio netto di 130,1 milioni di Euro e un indebitamento di 98,1 milioni di Euro, rispetto a 89,9 milioni di Euro di giugno 2014 e agli 83,6 milioni di Euro di fine 2014. L'incremento rispetto al primo semestre 2014 è collegabile principalmente alla crescita del capitale circolante netto e ai maggiori investimenti sostenuti nel periodo.

Al 30 Giugno 2015, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 80,1 milioni di Euro (30,9% dei ricavi su base annua) rispetto ai 70,3 milioni di Euro del 30 Giugno 2014 (28,2% dei ricavi).

L'incremento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alla crescita dello stock determinato, a sua volta, sia dall'incremento del fatturato del periodo sia dalla crescita degli ordini delle collezioni della stagione Autunno/Inverno 2015/2016 rispetto alla corrispondente stagione del 2014.

Gli investimenti effettuati nel corso del primo semestre del 2015, pari a Euro 4,3 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato in data odierna, ai sensi di legge e di statuto, la fusione per incorporazione nella Società della controllata al 100% Nuova Stireria Tavoletto S.r.l.; la fusione è stata approvata in data odierna anche dall'assemblea della società incorporanda.

Decorso il termine di cui all'art. 2503 del codice civile, sarà stipulato l'atto di fusione, che sarà pubblicato nei termini e con le modalità di legge.

La documentazione inerente la fusione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.aeffe.com (sezione "Documenti Societari").

Il verbale della deliberazione di fusione sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità stabilite dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al comunicato stampa del 24 giugno 2015 e alla sezione "Documenti Societari" del sito internet della Società.

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 2015 riportati nel presente comunicato sono stati 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 2015 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

Press Relations

Barabino & Partners – Marina Riva

M.Riva@barabino.it

+39 02 72023535

	I Sem.15	%	I Sem.14	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128.723	100,0%	121.065	100,0%	7.658	6,3%
Altri ricavi e proventi	3.287	2,6%	2.026	1,7%	1.261	62,2%
Totale Ricavi	132.009	102,6%	123.091	101,7%	8.919	7,2%
Totale costi operativi	(122.245)	(95,0%)	(110.520)	(91,3%)	(11.725)	10,6%
EBITDA	9.764	7,6%	12.570	10,4%	(2.806)	(22,3%)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.337)	(4,9%)	(6.288)	(5,2%)	(50)	0,8%
EBIT	3.426	2,7%	6.283	5,2%	(2.856)	(45,5%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.742)	(1,4%)	(3.537)	(2,9%)	1.795	(50,8%)
Utile pre-tax	1.685	1,3%	2.746	2,3%	(1.061)	(38,6%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.586)	(1,2%)	(2.095)	(1,7%)	510	(24,3%)
Utile/(perdita) d'esercizio	99	0,1%	650	0,5%	(551)	(84,8%)
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(64)	(0,0%)	(500)	(0,4%)	436	(87,2%)
Utile/(perdita) d'esercizio per il Gruppo	35	0,0%	150	0,1%	(116)	(76,9%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2014
Crediti commerciali	38.184	36.885	36.464
Rimanenze	93.887	83.867	78.628
Debiti commerciali	(51.917)	(55.052)	(44.827)
CCN operativo	80.154	65.700	70.265
Altri crediti	37.616	33.413	32.502
Altre passività	(19.856)	(17.444)	(19.488)
Capitale circolante netto	97.914	81.668	83.279
Immobilizzazioni materiali	64.051	63.771	63.827
Immobilizzazioni immateriali	125.624	127.927	130.092
Investimenti	132	80	30
Altri crediti a lungo termine	4.510	4.701	4.784
Attivo immobilizzato	194.317	196.479	198.734
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(7.001)	(7.458)	(7.040)
Fondi a lungo termine	(968)	(2.047)	(1.356)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(14.511)	(14.080)	(14.045)
Attività fiscali per imposte anticipate	12.681	13.368	12.047
Passività fiscali per imposte differite	(36.666)	(36.829)	(37.132)
CAPITALE INVESTITO NETTO	246.202	231.538	234.923
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	114.087	115.286	115.266
Utili/(perdite) accumulati	(9.406)	(13.342)	(12.947)
Risultato d'esercizio	35	2.742	150
Capitale e riserve di gruppo	130.087	130.057	127.841
Quota di pertinenza di terzi	17.979	17.915	17.144
Patrimonio netto	148.066	147.972	144.985
Crediti finanziari correnti	(2.216)	(1.000)	(1.000)
Cassa e disponibilità liquide	(7.963)	(6.692)	(5.606)
Debiti finanziari a lungo termine	17.699	12.752	13.910
Crediti finanziari a lungo termine	(1.949)	(1.718)	(1.416)
Debiti finanziari a breve termine	92.565	80.224	84.050
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	98.136	83.567	89.938
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	246.202	231.538	234.923

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2014
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	6.692	7.524	7.524
Risultato del periodo prima delle imposte	1.685	6.113	2.746
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.237	13.657	6.288
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(1.535)	507	(602)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.437)	(3.584)	(2.124)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.742	5.916	3.537
Variazione nelle attività e passività operative	(15.440)	(5.651)	(5.787)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(8.748)	16.958	4.058
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(1.273)	(2.129)	(732)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.942)	(4.468)	(1.805)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(51)	(50)	(247)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(4.266)	(6.647)	(2.784)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(5)	547	916
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	17.288	(5.723)	(739)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(1.256)	(51)	168
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.742)	(5.916)	(3.537)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	14.285	(11.143)	(3.192)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	7.963	6.692	5.606