



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nei Primi Nove Mesi Del 2015 Si conferma La Progressione Del Fatturato, Con Un'Accelerazione Significativa Negli Stati Uniti E Nei Mercati Asiatici.

San Giovanni in Marignano, 11 Novembre 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, Jeremy Scott, Emanuel Ungaro, e Cédric Charlier - ha approvato oggi i risultati consolidati relativi ai primi nove mesi del 2015.

- **Ricavi consolidati pari a 206,5 milioni di Euro, rispetto ai 192,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014, con un incremento del 7,0% a cambi correnti e del 5,1% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 17,9 milioni di Euro, rispetto ai 22,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014**
- **Utile pre-tax pari a 5,68 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 7,63 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 1,5 milioni di Euro, rispetto all'utile di 2,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 99,5 milioni di Euro, rispetto a 90,1 milioni di Euro al 30 settembre 2014 (al 31 dicembre 2014 indebitamento di 83,6 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2015, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 206,5 milioni di Euro rispetto ai 192,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014, registrando una crescita del 7,0% a tassi di cambio correnti e del 5,1% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 158,6 milioni di Euro, registrando un incremento del 7,7% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2014 (+5,2% a cambi costanti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 14,1% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 72,7 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"Il Gruppo sta intraprendendo un percorso di sviluppo costante del fatturato, sia nel segmento prêt-à-porter che accessori, unitamente ad*

un'espansione della presenza geografica in mercati ad alto potenziale per i nostri brand, quali Stati Uniti e Asia. Guardando con lungimiranza al futuro, siamo focalizzati nell'implementazione di un significativo piano di investimenti strategici per la valorizzazione dei nostri brand, che ci permetterà di cogliere nuove opportunità di crescita nel medio-lungo termine. Siamo, quindi, ottimisti, incoraggiati dai riscontri dei primi nove mesi dell'anno e dal risultato della raccolta ordini per le collezioni della prossima Primavera/Estate, in progressione del 14,3%".

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

(migliaia di Euro)	9M 15	9M 14	Var.%	Var.%*
Italia	92.583	87.600	5,7%	5,7%
Europa (Italia e Russia escluse)	44.460	42.963	3,5%	2,0%
Russia	7.036	13.637	(48,4%)	(48,4%)
Stati Uniti	16.280	11.364	43,3%	20,9%
Giappone	5.622	4.982	12,8%	12,8%
Resto del mondo	40.489	32.396	25,0%	23,4%
Totale	206.469	192.942	7,0%	5,1%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2015 le vendite in Italia, pari al 44,8% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al corrispondente periodo del 2014, un andamento molto positivo registrando una crescita del 5,7% a 92,6 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21,5%, sono cresciute del 2,0%. Il mercato russo, pari al 3,4% del fatturato consolidato, è diminuito del 48,4%, calo unicamente dovuto alla difficile congiuntura economica del paese.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 7,9%, hanno registrato nel periodo un aumento molto importante pari al 20,9% a tassi di cambio costanti. Anche il Giappone, pari al 2,7% del fatturato di Gruppo, ha evidenziato uno sviluppo significativo, registrando una crescita del 12,8%.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 40,5 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 19,6%, in aumento del 23,4% rispetto ai primi nove mesi del 2014 grazie soprattutto all'ottimo andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 65% nel periodo.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2015	31.12.2014	Franchising	30.9.2015	31.12.2014
Europa	47	47	Europa	48	54
Stati Uniti	3	1	Stati Uniti	3	3
Asia	8	12	Asia	135	129
Totale	58	60	Totale	186	186

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2015 l'Ebitda consolidato è stato pari a 17,9 milioni di Euro (con un'incidenza dell'8,7% sul fatturato) rispetto ai 22,6 milioni di Euro di Ebitda dei primi nove mesi del 2014 (pari all'11,7% dei ricavi), con un decremento di 4,7 milioni di Euro (-21%), riconducibile alla divisione *prêt-à-porter*.

In particolare, per la divisione *prêt-à-porter* l'Ebitda nei primi nove mesi del 2015 è stato pari a 10,6 milioni di Euro (pari al 6,7% del fatturato), rispetto ai 17,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2014 (pari all'11,6% delle vendite), con un decremento di 6,5 milioni di Euro.

Nel periodo in esame la profittabilità ha risentito di una serie di fattori, principalmente ascrivibili ad iniziative strategiche di medio/lungo termine volte al rafforzamento della visibilità dei brand del Gruppo, che hanno già

prodotto un incremento del 14,3% della raccolta ordini per la stagione Primavera/Estate 2016 rispetto alla corrispondente stagione del 2015.

Le principali voci di spesa che hanno inciso sulla diminuzione della marginalità nel periodo sono state le seguenti:

- a) incremento delle attività promozionali e di pubblicità volte ad un'ulteriore valorizzazione dei brand Moschino e Alberta Ferretti, unitamente al rilancio del brand Philosophy;
- b) costi per eventi dedicati al brand Moschino e volti a promuovere la nuova collezione uomo, collezione che, dalla stagione Autunno/Inverno 2015, viene prodotta internamente;
- c) investimenti per la riorganizzazione del network di boutique Moschino.

Inoltre, nei primi nove mesi dell'anno, sono risultati significativi sulla marginalità gli sconti concessi alla clientela russa, al fine di supportarla nella difficile situazione economica dell'area, in considerazione dell'importanza che questo mercato riveste per il Gruppo. Infine, si segnala una contrazione dei proventi per royalties e provvigioni inerenti sia la licenza abbigliamento Love Moschino sia le licenze minori di Moschino, che necessitano di un progressivo aggiustamento a seguito del cambiamento stilistico della Maison Moschino.

Per la divisione calzature e pelletteria, nei primi nove mesi del 2015 l'Ebitda è stato di 7,3 milioni di Euro (pari al 10% delle vendite), rispetto all'Ebitda di 5,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014 (pari all'8,6% del fatturato), con un miglioramento di 1,8 milioni di Euro, riferibile all'ottima crescita delle vendite relative alle linee di accessori del brand Moschino.

L'Ebit consolidato è stato pari a 8,3 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 12,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014, con un decremento di 4,4 milioni di Euro. La diminuzione è riferibile al decremento dell'Ebitda.

Nei primi nove mesi del 2015 vi è stata un'importante riduzione degli oneri finanziari netti che sono passati a 2,7 milioni di Euro dai 5,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014, riportando un calo del 48%.

Grazie al calo importante degli oneri finanziari, l'Utile pre-tax del periodo ha recuperato parzialmente la perdita di Ebitda ed è stato di 5,7 milioni di Euro, rispetto ai 7,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014, riportando un decremento di 1,9 milioni di Euro.

Nonostante i significativi investimenti, l'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 1,5 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro di Utile netto dei primi nove mesi del 2014, in diminuzione di 1 milione di Euro, risultato ottenuto grazie alla sostanziale riduzione degli oneri finanziari.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 Settembre 2015 mostra un patrimonio netto di 131,6 milioni di Euro e un indebitamento di 99,5 milioni di Euro, rispetto ai 90,1 milioni di Euro di settembre 2014 e agli 83,6 milioni di Euro di fine 2014. L'incremento rispetto ai primi nove mesi del 2014 è collegabile principalmente alla crescita del capitale circolante netto e ai maggiori investimenti sostenuti nel periodo.

Al 30 Settembre 2015, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 90,6 milioni di Euro (34% dei ricavi su base annua) rispetto agli 81,1 milioni di Euro del 30 Settembre 2014 (32% 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 delle stagioni Autunno/Inverno 2015/2016 e Primavera/Estate 2016 rispetto alle corrispondenti stagioni dello scorso esercizio.

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2015, pari a Euro 5,6 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

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 2015 e del 2014 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 2015, 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 2015 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 15	%	9M 14	%	Var.	Var.%	Q3 15	%	Q3 14	%	Var.%
(migliaia di Euro)											
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	206.469	100,0%	192.942	100,0%	13.526	7,0%	77.746	100,0%	71.877	100,0%	8,2%
Altri ricavi e proventi	3.239	1,6%	3.196	1,7%	42	1,3%	(48)	(0,1%)	1.170	1,6%	(104,1%)
Totale Ricavi	209.707	101,6%	196.138	101,7%	13.569	6,9%	77.698	99,9%	73.048	101,6%	6,4%
Totale costi operativi	(191.759)	(92,9%)	(173.508)	(89,9%)	(18.251)	10,5%	(69.513)	(89,4%)	(62.988)	(87,6%)	10,4%
EBITDA	17.948	8,7%	22.630	11,7%	(4.682)	(20,7%)	8.185	10,5%	10.060	14,0%	(18,6%)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.589)	(4,6%)	(9.883)	(5,1%)	295	(3,0%)	(3.251)	(4,2%)	(3.596)	(5,0%)	(9,6%)
EBIT	8.360	4,0%	12.747	6,6%	(4.387)	(34,4%)	4.934	6,3%	6.464	9,0%	(23,7%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.677)	(1,3%)	(5.111)	(2,6%)	2.434	(47,6%)	(935)	(1,2%)	(1.574)	(2,2%)	(40,6%)
Utile/(Perdita) pre-tax	5.683	2,8%	7.636	4,0%	(1.953)	(25,6%)	3.998	5,1%	4.890	6,8%	(18,2%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.970)	(1,9%)	(4.188)	(2,2%)	218	(5,2%)	(2.384)	(3,1%)	(2.092)	(2,9%)	13,9%
Utile/(Perdita) d'esercizio	1.714	0,8%	3.448	1,8%	(1.735)	(50,3%)	1.614	2,1%	2.798	3,9%	(42,3%)
(Utile) /Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(174)	(0,1%)	(967)	(0,5%)	793	(82,0%)	(110)	(0,1%)	(467)	(0,6%)	(76,5%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	1.540	0,7%	2.482	1,3%	(942)	(37,9%)	1.505	1,9%	2.331	3,2%	(35,5%)

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Crediti commerciali	49.990	36.885	45.532
Rimanenze	87.440	83.867	79.116
Debiti commerciali	(46.803)	(55.052)	(43.514)
CCN operativo	90.628	65.700	81.134
Altri crediti	32.008	33.413	28.344
Altre passività	(19.568)	(17.444)	(18.925)
Capitale circolante netto	103.067	81.668	90.553
Immobilizzazioni materiali	63.692	63.771	63.279
Immobilizzazioni immateriali	124.215	127.927	128.557
Investimenti	132	80	30
Altri crediti a lungo termine	4.430	4.701	4.496
Attivo immobilizzato	192.469	196.479	196.362
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(6.871)	(7.458)	(7.003)
Fondi a lungo termine	(974)	(2.047)	(1.737)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(14.480)	(14.080)	(14.080)
Attività fiscali per imposte anticipate	12.462	13.368	11.051
Passività fiscali per imposte differite	(36.984)	(36.829)	(37.276)
CAPITALE INVESTITO NETTO	249.125	231.538	238.307
Capitale sociale	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	114.041	115.286	114.805
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(9.406)	(13.342)	(12.113)
Risultato d'esercizio	1.540	2.742	2.482
Capitale e riserve di gruppo	131.546	130.057	130.545
Quota di pertinenza di terzi	18.088	17.915	17.611
Patrimonio netto	149.634	147.972	148.156
Crediti finanziari correnti	(2.256)	(1.000)	(1.000)
Cassa e disponibilità liquide	(7.084)	(6.692)	(6.368)
Passività finanziarie non correnti	16.800	12.752	13.582
Crediti finanziari non correnti	(1.946)	(1.718)	(1.623)
Passività finanziarie correnti	93.977	80.224	85.559
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	99.491	83.567	90.151
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	249.125	231.538	238.307

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	6.692	7.524	7.524
Risultato del periodo prima delle imposte	5.683	6.113	7.636
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9.428	13.657	9.160
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(1.659)	507	(258)
Imposte sul reddito corrisposte	(3.473)	(3.584)	(3.013)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.677	5.916	5.111
Variazione nelle attività e passività operative	(20.434)	(5.651)	(13.089)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(7.778)	16.958	5.547
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(1.639)	(2.129)	(972)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.000)	(4.468)	(2.601)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(51)	(50)	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(5.690)	(6.647)	(3.573)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(51)	547	1.289
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	17.800	(5.723)	443
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari a lungo termine	(1.212)	(51)	249
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	(2.677)	(5.916)	(5.111)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	13.860	(11.143)	(3.130)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	7.084	6.692	6.368