



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nel Primo Semestre 2016 Continua La Crescita Di Tutti Gli Indicatori Economici, Trainata Dal Positivo Andamento In Tutti I Mercati Di Riferimento.

Fatturato A 137,8 Milioni Di Euro (+7,3% A Cambi Costanti), Ebitda A 12,2 Milioni Di Euro (+25%) E Utile Netto Di Gruppo A 1,5 Milioni Di Euro (Rispetto Ai 35 Mila Euro Del 30 Giugno 2015).

San Giovanni in Marignano, 28 luglio 2016 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 e Cédric Charlier - ha approvato oggi i risultati consolidati relativi al primo semestre 2016.

- **Ricavi consolidati pari a 137,8 milioni di Euro, rispetto ai 128,7 milioni di Euro del primo semestre 2015, con un incremento del 7% a cambi correnti e del 7,3% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 12,2 milioni di Euro (8,9% dei ricavi), rispetto ai 9,8 milioni di Euro (7,6% dei ricavi) del primo semestre 2015, con un miglioramento di 2,4 milioni di Euro (+25%)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 1,47 milioni di Euro, rispetto all'utile di 35 mila Euro del primo semestre 2015, con un miglioramento di 1,43 milioni di Euro**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 76,3 milioni di Euro, rispetto agli 80,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, con un miglioramento di 4,2 milioni di Euro**

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2016, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 137,8 milioni di Euro rispetto ai 128,7 milioni di Euro del primo semestre 2015, registrando una crescita del 7% a tassi di cambio correnti e del 7,3% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 106,9 milioni di Euro, registrando un incremento del 7,8% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2015 (+7,5% a cambi correnti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un calo del 2,6% e ammontano a 44,8 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti del positivo andamento del Gruppo, sia a livello di ricavi che marginalità, oltre che della crescita in tutti i mercati di riferimento, soprattutto considerando il perdurare delle incertezze geopolitiche. Il rallentamento dei flussi turistici sta avendo un impatto sul canale retail, soprattutto in Europa, ma più che compensato dalla continua espansione in aree geografiche, quali Greater China e Stati Uniti. L'attuale contesto globale presenta molteplici sfide che siamo pronti ad affrontare con strategie attente alle peculiarità dei nostri brand e alle evoluzioni del mercato”*.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem.16	I Sem.15	Var.%	Var.%*
Italia	60.568	57.134	6,0%	6,0%
Europa (Italia e Russia escluse)	30.161	28.657	5,2%	5,7%
Russia	4.837	4.666	3,7%	3,7%
Stati Uniti	11.120	9.729	14,3%	14,3%
Resto del Mondo	31.096	28.536	9,0%	9,7%
Totale	137.783	128.723	7,0%	7,3%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2016 le vendite in Italia, pari al 44% del fatturato consolidato, hanno registrato una buona crescita registrando un aumento del 6% a 60,5 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, anche le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 22%, hanno registrato un andamento positivo riportando una progressione del 5,7%. Il mercato russo, pari al 3% del fatturato consolidato, è cresciuto del 3,7%, mostrando timidi segni di recupero rispetto allo scorso esercizio.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato dell'8%, hanno registrato nel periodo un importante aumento del 14,3% a tassi di cambio costanti.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 31,1 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 23%, in aumento del 9,7% rispetto al primo semestre 2015 grazie soprattutto al buon andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 27,7% nel periodo.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem.16	I Sem.15	Var.%	Var.%*
Wholesale	99.188	86.468	14,7%	14,8%
Retail	33.929	38.225	(11,2%)	(10,5%)
Royalties	4.665	4.030	15,8%	15,8%
Totale	137.783	128.723	7,0%	7,3%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel primo semestre del 2016, il canale wholesale ha registrato a tassi di cambio costanti una crescita del 14,8% (+14,7% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 72% del fatturato. Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail), che rappresentano il 25% delle vendite del Gruppo, hanno evidenziato una diminuzione del 10,5% a tassi di cambio costanti (-11,2% a cambi correnti), con conseguente impatto negativo sulla marginalità operativa. La variazione è sostanzialmente riconducibile ai minori flussi turistici nelle principali città europee.

I ricavi per royalties, che rappresentano il 3% del fatturato consolidato, registrano un significativo recupero rispetto al primo semestre 2015 riportando un incremento del 15,8%.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.6.2016	31.12.2015	Franchising	30.6.2016	31.12.2015
Europa	45	47	Europa	48	45
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	3	3
Asia	15	11	Asia	136	137
Totale	63	61	Totale	187	185

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo semestre 2016 il Gruppo registra un buon miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 12,2 milioni di Euro (con un'incidenza dell'8,9% sul fatturato) rispetto ai 9,8 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2015 (pari al 7,6% dei ricavi), con una crescita di 2,4 milioni di Euro (+25%).

Tale miglioramento è riconducibile principalmente alla crescita del fatturato della divisione *prêt-à-porter*.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nel primo semestre 2016 è stato pari a 8,5 milioni di Euro (pari all'8% del fatturato), rispetto ai 5,5 milioni di Euro del primo semestre 2015 (pari al 5,7% delle vendite); l'incremento di 3 milioni di Euro è riferibile sostanzialmente all'aumento dei ricavi.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 3,7 milioni di Euro (pari all'8,2% del fatturato), rispetto ai 4,2 milioni di Euro (pari al 9,2% delle vendite) del primo semestre 2015, con un decremento di 0,5 milioni di Euro, riferibile principalmente alla diminuzione delle vendite.

L'Ebit consolidato è stato pari a 6,1 milioni di Euro, rispetto ai 3,4 milioni di Euro del primo semestre 2015, con un incremento di 2,7 milioni di Euro (+79%).

Grazie al miglioramento del risultato operativo e al calo degli oneri finanziari netti, l'Utile pre-tax dell'anno è stato pari a 4,8 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 1,7 milioni di Euro del primo semestre 2015, riportando un incremento di 3,1 milioni di Euro.

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 1,47 milioni di Euro rispetto ai 35 mila Euro di Utile netto del primo semestre 2015, in aumento di 1,43 milioni di Euro.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2016 mostra un patrimonio netto di 132,4 milioni di Euro e un indebitamento di 76,3 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 80,5 milioni di Euro a fine 2015. La diminuzione dell'indebitamento è riferibile principalmente all'incremento dei flussi di cassa.

Al 30 giugno 2016, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 75,9 milioni di Euro (27,3% dei ricavi su base annua) rispetto agli 80,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (30,9% dei ricavi).

La diminuzione dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alla positiva dinamica dei crediti e debiti commerciali nel primo semestre del 2016.

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 2016 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 2016 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

Press Relations

Barabino & Partners – Marina Riva

M.Riva@barabino.it

+39 02 72023535

	I Sem.16	%	I Sem.15	%	Var.	Var. %
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	137.783	100,0%	128.723	100,0%	9.060	7,0%
Altri ricavi e proventi	5.787	4,2%	3.287	2,6%	2.500	76,1%
Totale Ricavi	143.569	104,2%	132.009	102,6%	11.560	8,8%
Totale costi operativi	(131.343)	(95,3%)	(122.245)	(95,0%)	(9.098)	7,4%
EBITDA	12.226	8,9%	9.764	7,6%	2.462	25,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.077)	(4,4%)	(6.337)	(4,9%)	261	(4,1%)
EBIT	6.149	4,5%	3.426	2,7%	2.723	79,5%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.375)	(1,0%)	(1.742)	(1,4%)	366	(21,0%)
Utile pre-tax	4.774	3,5%	1.685	1,3%	3.089	183,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.949)	(2,1%)	(1.586)	(1,2%)	(1.363)	86,0%
Utile d'esercizio	1.824	1,3%	99	0,1%	1.726	1.745,7%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(355)	(0,3%)	(64)	(0,0%)	(291)	453,8%
Utile d'esercizio per il Gruppo	1.469	1,1%	35	0,0%	1.434	4.138,4%

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2015
Crediti commerciali	37.785	38.256	38.184
Rimanenze	88.920	89.988	93.887
Debiti commerciali	(50.762)	(61.429)	(51.917)
CCN operativo	75.944	66.816	80.154
Altri crediti	32.222	33.484	37.616
Altre passività	(23.701)	(17.979)	(19.856)
Capitale circolante netto	84.464	82.321	97.914
Immobilizzazioni materiali	62.080	63.261	64.051
Immobilizzazioni immateriali	117.713	122.821	125.624
Investimenti	132	132	132
Altri crediti a lungo termine	3.802	4.265	4.510
Attivo immobilizzato	183.727	190.478	194.317
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(6.469)	(6.552)	(7.001)
Fondi a lungo termine	(950)	(1.069)	(968)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(285)	(14.330)	(14.511)
Attività fiscali per imposte anticipate	11.412	11.089	12.681
Passività fiscali per imposte differite	(31.308)	(32.208)	(36.666)
CAPITALE INVESTITO NETTO	241.028	230.167	246.202
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	114.468	114.337	114.087
Utili/(perdite) accumulati	(8.883)	(9.486)	(9.406)
Risultato d'esercizio	1.469	1.522	35
Capitale e riserve di gruppo	132.426	131.744	130.087
Quota di pertinenza di terzi	32.285	17.884	17.979
Patrimonio netto	164.710	149.628	148.066
Crediti finanziari correnti	(2.236)	(1.816)	(2.216)
Cassa e disponibilità liquide	(10.820)	(9.993)	(7.963)
Debiti finanziari a lungo termine	21.010	18.394	17.699
Crediti finanziari a lungo termine	(3.232)	(2.031)	(1.949)
Debiti finanziari a breve termine	71.596	75.985	92.565
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	76.317	80.539	98.136
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	241.028	230.167	246.202

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2015
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	9.993	6.692	6.692
Risultato del periodo prima delle imposte	4.774	2.853	1.685
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	5.992	13.459	6.237
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(202)	(1.885)	(1.535)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.294)	(3.596)	(1.437)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.375	3.031	1.742
Variazione nelle attività e passività operative	(18.066)	(1.097)	(15.440)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(8.421)	12.765	(8.748)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	1.661	(2.047)	(1.273)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.365)	(4.992)	(2.942)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)		(51)	(51)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	296	(7.090)	(4.266)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	13.258	(52)	(5)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	(1.772)	1.402	17.288
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(1.158)	(693)	(1.256)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.376)	(3.031)	(1.742)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	8.952	(2.374)	14.285
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	10.820	9.993	7.963