



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nei Primi Nove Mesi Del 2017 Fatturato A 235,0 Milioni Di Euro (+10,0% A Cambi Costanti), Ebitda A 30,4 Milioni Di Euro (+43%) E Utile Netto Di Gruppo A 11,9 Milioni Di Euro (+144%).

San Giovanni in Marignano, 9 Novembre 2017 - 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 ai primi nove mesi del 2017.

- **Ricavi consolidati pari a 235 milioni di Euro, rispetto ai 213,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con un incremento del 9,9% a cambi correnti e del 10,0% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 30,4 milioni di Euro, rispetto ai 21,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+43%), con un miglioramento di 9,1 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 18,6 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 10,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 con un miglioramento di 8,1 milioni di Euro (+77%)**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 11,9 milioni di Euro, rispetto all'utile di 4,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con una crescita di 7,0 milioni di Euro (+144%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 66,1 milioni di Euro, rispetto ai 77,6 milioni di Euro al 30 settembre 2016, con un miglioramento di 11,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2016 indebitamento di 59,5 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2017, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 235,0 milioni di Euro rispetto ai 213,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, registrando una crescita del 9,9% a cambi correnti e del 10% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 179,9 milioni di Euro, registrando un incremento del 9,8% sia a cambi correnti sia a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2016.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 12,8% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 80 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Guardiamo al futuro con positività alla luce dei risultati dei primi 9 mesi dell’esercizio, sia in termini di crescita del fatturato che della progressione più che proporzionale della redditività, anche grazie ad una raccolta ordini Primavera/Estate 2018 che ha registrato una crescita del 15%. Questi risultati ci fanno ben sperare e soprattutto ci confermano la bontà dei capisaldi della nostra strategia di lungo termine volta al rafforzamento della distintività dei nostri brand, che contempla la massima attenzione alla qualità delle nostre collezioni e del servizio post-vendita e alle dinamiche del mercato con un orientamento ad investimenti sul fronte dell’e-commerce e dello sviluppo retail”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 17	9M 16	Var.%	Var.%*
Italia	115.958	96.509	20,2%	20,2%
Europa (Italia e Russia escluse)	48.849	46.447	5,2%	5,8%
Russia	7.161	7.382	-3,0%	-3,0%
Stati Uniti	14.794	17.061	-13,3%	-13,4%
Resto del Mondo	48.212	46.361	4,0%	3,8%
Totale	234.973	213.760	9,9%	10,0%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2017 le vendite in Italia, pari al 49,3% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al corrispondente periodo del 2016, un andamento molto positivo crescendo del 20,2% a 116 milioni di Euro, grazie alla crescita organica sia del canale wholesale che del canale retail.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un’incidenza sul fatturato del 20,8%, hanno riportato una progressione del 5,8%.

Il mercato russo, pari al 3,0% del fatturato consolidato, registra una contrazione pari a 0,2 milioni di Euro (-3%) rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Le vendite negli Stati Uniti, con un’incidenza sul fatturato del 6,3%, hanno registrato un calo pari al 13,4% a tassi di cambio costanti. Tale variazione è riferibile sostanzialmente al rallentamento delle vendite nei Department stores.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 48,2 milioni di Euro, con un’incidenza sul fatturato del 20,5%, in aumento del 3,8% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2016, grazie soprattutto all’ottimo andamento dell’area della Greater China, che è cresciuta del 16%.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 17	9M 16	Var.%	Var.%*
Wholesale	164.430	152.837	7,6%	7,5%
Retail	63.234	53.581	18,0%	18,4%
Royalties	7.310	7.342	-0,4%	-0,4%
Totale	234.973	213.760	9,9%	10,0%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nei primi nove mesi del 2017, il canale wholesale ha registrato, a tassi di cambio costanti, una crescita del 7,5% (+7,6% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 70,0% del fatturato. Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno evidenziato un incremento del 18,4% a tassi di cambio costanti (+18,0% a cambi correnti) e rappresentano il 26,9% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono diminuiti dello 0,4% rispetto ai primi nove mesi del 2016 e rappresentano il 3,1% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2017	31.12.2016	Franchising	30.9.2017	31.12.2016
Europa	45	45	Europa	48	50
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	1	2
Asia	14	16	Asia	131	139
Totale	62	64	Totale	180	191

Per quanto riguarda i franchised stores, la variazione ha interessato prevalentemente il mercato asiatico con aperture e chiusure effettuate per riposizionamento strategico dei punti vendita. In questa prospettiva, il Gruppo ha definito un piano di circa una decina di nuove aperture in franchising entro la fine del 2017 volte a rafforzare la presenza in Asia dei brand di proprietà.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2017 il Gruppo ha registrato un significativo miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 30,4 milioni di Euro (con un'incidenza del 13,0% sul fatturato) rispetto ai 21,3 milioni di Euro di Ebitda dello stesso periodo del 2016 (pari al 10,0% dei ricavi), con una crescita di 9,1 milioni di Euro (+42,9%).

Tale miglioramento è riconducibile alla crescita del fatturato in entrambe le divisioni.

Per la divisione prêt-à-porter, l'Ebitda nei primi nove mesi del 2017 è stato pari a 21,6 milioni di Euro (pari al 12,0% del fatturato), rispetto ai 14,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2016 (pari all'8,8% delle vendite) registrando un incremento di 7,3 milioni di Euro (+51,0%).

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 8,8 milioni di Euro (pari all'11% del fatturato), rispetto ai 6,9 milioni di Euro (pari al 9,8% delle vendite) dei primi nove mesi del 2016, con una crescita di 1,9 milioni di Euro (+26,3%).

L'Ebit consolidato è stato pari a 21,6 milioni di Euro, rispetto ai 12,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con un incremento di 9,4 milioni di Euro (+76,9%).

Relativamente all'incremento degli oneri finanziari dei primi nove mesi del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016, si evidenzia che l'effetto positivo dei minori oneri sul minore indebitamento finanziario è stato controbilanciato dalla valutazione del fair value dei contratti stipulati a fronte del rischio di cambio connesso alle transazioni commerciali in valuta estera.

Grazie al miglioramento del risultato operativo, l'Utile pre-tax del periodo è stato pari a 18,6 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 10,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, riportando un incremento di 8,1 milioni di Euro (+77,4%).

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 11,9 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni di Euro di Utile netto del corrispondente periodo del 2016, in aumento di 7,0 milioni di Euro (+143,6%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2017 mostra un patrimonio netto di 146,9 milioni di Euro e un indebitamento di 66,1 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 77,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016, con un miglioramento di 11,5 milioni di Euro (indebitamento di 59,5 milioni di Euro a fine 2016).

La diminuzione dell'indebitamento rispetto ai primi nove mesi del 2016 è riferibile principalmente ai migliori risultati economici e ai migliori flussi di cassa.

Al 30 settembre 2017, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 88,9 milioni di Euro (29,5% dei ricavi su base annua) rispetto a 86,8 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (31,4% dei ricavi su base annua).

La diminuzione dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente al miglioramento della gestione del capitale circolante netto operativo.

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2017, pari a Euro 3,4 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

Altre informazioni

Si allegano di seguito i prospetti relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow consolidati. Si precisa che i dati di bilancio relativi ai primi nove mesi del 2017 e del 2016 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 2017, 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 2017 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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	9M 17	%	9M 16	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	234.973	100,0%	213.760	100,0%	21.213	9,9%
Altri ricavi e proventi	2.573	1,1%	5.351	2,5%	(2.778)	(51,9%)
Totale Ricavi	237.546	101,1%	219.112	102,5%	18.435	8,4%
Totale costi operativi	(207.112)	(88,1%)	(197.816)	(92,5%)	(9.295)	4,7%
EBITDA	30.434	13,0%	21.295	10,0%	9.139	42,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.832)	(3,8%)	(9.082)	(4,2%)	250	(2,8%)
EBIT	21.602	9,2%	12.213	5,7%	9.389	76,9%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(3.032)	(1,3%)	(1.745)	(0,8%)	(1.287)	73,7%
Utile pre-tax	18.570	7,9%	10.468	4,9%	8.103	77,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	(6.530)	(2,8%)	(5.056)	(2,4%)	(1.474)	29,2%
Utile d'esercizio	12.040	5,1%	5.412	2,5%	6.629	122,5%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(131)	(0,1%)	(522)	(0,2%)	391	(74,8%)
Utile d'esercizio per il Gruppo	11.909	5,1%	4.890	2,3%	7.019	143,6%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Crediti commerciali	50.627	40.711	45.626
Rimanenze	91.884	89.390	88.774
Debiti commerciali	(53.553)	(61.881)	(47.564)
CCN operativo	88.958	68.220	86.836
Altri crediti	29.567	29.177	27.074
Altre passività	(22.699)	(24.335)	(22.192)
Capitale circolante netto	95.827	73.062	91.718
Immobilizzazioni materiali	60.087	61.376	61.527
Immobilizzazioni immateriali	111.179	115.132	116.430
Investimenti	132	132	132
Altri crediti a lungo termine	3.325	3.962	3.801
Attivo immobilizzato	174.722	180.601	181.889
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(6.047)	(6.367)	(6.423)
Fondi a lungo termine	(2.436)	(2.559)	(796)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(471)	(469)	(285)
Attività fiscali per imposte anticipate	13.945	13.856	11.068
Passività fiscali per imposte differite	(30.603)	(30.986)	(31.328)
CAPITALE INVESTITO NETTO	245.373	227.576	246.280
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	116.530	115.642	114.797
Utili/(perdite) accumulati	(6.956)	(8.883)	(8.883)
Risultato d'esercizio	11.909	3.641	4.890
Capitale e riserve di gruppo	146.854	135.771	136.175
Quota di pertinenza di terzi	32.430	32.298	32.451
Patrimonio netto	179.283	168.070	168.626
Crediti finanziari correnti	(2.236)	(2.236)	(2.236)
Cassa e disponibilità liquide	(14.937)	(14.521)	(8.594)
Debiti finanziari a lungo termine	24.965	23.840	20.531
Crediti finanziari a lungo termine	(2.635)	(3.391)	(3.217)
Debiti finanziari a breve termine	60.933	55.814	71.169
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	66.090	59.507	77.654
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	245.373	227.576	246.280

CASH FLOW CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	14.521	9.993	9.993
Risultato del periodo prima delle imposte	18.570	8.331	10.468
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.665	15.110	8.929
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(442)	1.305	(402)
Imposte sul reddito corrisposte	(8.618)	(3.583)	(3.062)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.032	1.754	1.745
Variazione nelle attività e passività operative	(21.145)	(12.195)	(26.295)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	62	10.722	(8.617)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(982)	883	1.291
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.441)	(3.265)	(2.095)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)		77	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.423)	(2.305)	(804)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(826)	20	13.586
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	6.243	(679)	(2.678)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	1.392	(1.476)	(1.141)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(3.032)	(1.754)	(1.745)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	3.777	(3.889)	8.022
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	14.937	14.521	8.594