



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nel 2017 Utile Più Che Triplicato.

Fatturato A 312,6 Milioni Di Euro (+11,6% A Cambi Costanti), Ebitda A 36,6 Milioni Di Euro (+45%) E Utile Netto Di Gruppo A 11,5 Milioni Di Euro (+216% Rispetto Ai 3,6 Milioni Di Euro Del 2016)

San Giovanni in Marignano, 8 Marzo 2018 - 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 all'esercizio 2017.

- **Ricavi consolidati pari a 312,6 milioni di Euro, rispetto ai 280,7 milioni di Euro del 2016, con un incremento dell'11,6% a cambi costanti e dell'11,4% a cambi correnti**
- **Ebitda pari a 36,6 milioni di Euro, rispetto ai 25,2 milioni di Euro del 2016, con un incremento di 11,4 milioni di Euro (+45%)**
- **Utile pre-tax pari a 18,9 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 8,3 milioni di Euro del 2016, con un aumento di 10,6 milioni di Euro (+127%)**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 11,5 milioni di Euro, rispetto all'utile di 3,6 milioni di Euro del 2016, con una crescita di 7,9 milioni di Euro (+216%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 50,6 milioni di Euro, rispetto ai 59,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, con un miglioramento di 8,9 milioni di Euro (-15%)**

Ricavi consolidati

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nell'esercizio 2017 ricavi per 312,6 milioni di Euro, rispetto ai 280,7 milioni di Euro del 2016 (+11,6% a tassi di cambio costanti, +11,4% a tassi di cambio correnti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 239,8 milioni di Euro, registrando una crescita dell'11,4% a cambi costanti rispetto al 2016 (+11,1% a cambi correnti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento del 12,8%, sia a cambi costanti sia a cambi correnti, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 108,2 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: “L’esercizio 2017 è stato caratterizzato da una crescita a doppia cifra dei ricavi e dalla più che proporzionale progressione della redditività, risultati ottenuti grazie al buon andamento dei nostri brand, soprattutto quelli di proprietà, e all’efficace modello di business. Le linee strategiche di medio-lungo termine del Gruppo prevedono una costante attenzione alla realizzazione di collezioni fortemente distintive e al rafforzamento calibrato della nostra presenza nei mercati ad elevato potenziale, soprattutto nell’area della Greater China e Asia Pacific. Alla luce della vitalità del Gruppo e dei positivi riscontri della campagna vendite per le collezioni Autunno/Inverno 2018-2019 ancora in corso, siamo fiduciosi che anche il 2018 sarà all’insegna di un ulteriore sviluppo e consolidamento dei nostri brand”.

Ripartizione del fatturato per area geografica

(migliaia di Euro)	12M 17	12M 16	Var.%	Var.%*
Italia	152.116	126.079	20,7%	20,7%
Europa (Italia e Russia escluse)	67.759	59.934	13,1%	13,6%
Russia	9.105	9.107	0,0%	0,0%
Stati Uniti	18.605	22.941	(18,9%)	(17,5%)
Resto del Mondo	65.019	62.630	3,8%	3,7%
Totale	312.605	280.691	11,4%	11,6%

(*) A tassi di cambio costanti

Nel 2017 le vendite in Italia, pari al 48,7% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al 2016, un andamento molto positivo registrando una crescita del 20,7% a 152,1 milioni di Euro, grazie alla crescita organica sia del canale wholesale che del canale retail, che hanno entrambi beneficiato sia della clientela locale che dei flussi turistici di fascia alta.

A tassi di cambio costanti, nel 2017 le vendite in Europa, con un’incidenza sul fatturato del 21,7%, hanno riportato una progressione dello 13,6% trainata in particolare dal buon andamento di Inghilterra, Germania e Francia. I dati di vendita sono stati positivi sia per il canale dei monomarca a gestione diretta sia per il canale wholesale.

Il mercato russo, pari al 2,9% del fatturato consolidato, ha riportato un trend costante rispetto allo scorso esercizio e ha mostrato buoni segnali di recupero nell’ultimo trimestre dell’anno.

Le vendite negli Stati Uniti, con un’incidenza sul fatturato del 6%, hanno registrato una diminuzione pari al 17,5% 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 65,0 milioni di Euro, con un’incidenza sul fatturato del 20,8%, in aumento del 3,7% a cambi costanti rispetto al 2016, grazie soprattutto all’ottimo andamento dell’area della Greater China, che è cresciuta del 16,5%.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	12M 17	12M 16	Var.%	Var.%*
Wholesale	219.173	201.271	8,9%	9,0%
Retail	83.310	70.334	18,4%	18,9%
Royalties	10.122	9.086	11,4%	11,4%
Totale	312.605	280.691	11,4%	11,6%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel 2017, il canale wholesale ha registrato, a tassi di cambio costanti, una crescita del 9,0% (+8,9% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 70,1% del fatturato.

Nel 2017 le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail), che rappresentano il 26,7% delle vendite del Gruppo, hanno evidenziato una solida progressione registrando un aumento del 18,9% a tassi di cambio costanti (+18,4% a cambi correnti) rispetto allo scorso esercizio.

I ricavi per royalties, che rappresentano il 3,2% del fatturato consolidato, hanno riportato un incremento dell'11,4% rispetto al 2016.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	31.12.2017	31.12.2016	Franchising	31.12.2017	31.12.2016
Europa	44	45	Europa	49	50
Stati Uniti	3	3	Stati Uniti	1	2
Asia	16	16	Asia	135	139
Totale	63	64	Totale	185	191

Il numero dei negozi a gestione diretta (DOS) è pressoché costante rispetto alla fine del 2016, in linea con la strategia di sviluppo selettivo e calibrato della rete retail. Per quanto riguarda i franchised store, la variazione ha interessato prevalentemente il mercato asiatico con aperture e chiusure effettuate per riposizionamento strategico dei punti vendita.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel 2017 il Gruppo ha registrato un ottimo incremento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 36,6 milioni di Euro (con un'incidenza dell'11,7% sul fatturato) rispetto ai 25,2 milioni di Euro di Ebitda del 2016 (pari al 9% dei ricavi), con una crescita di 11,4 milioni di Euro (+45%). Tale miglioramento è stato determinato sia dall'incremento dei ricavi sia dalla minore incidenza dei costi operativi, a sua volta strettamente legata al modello di business del Gruppo tale per cui ad un aumento dei fatturati corrisponde una progressione più che proporzionale dei margini per il pieno sfruttamento di economie di scala.

L'incremento della marginalità ha interessato entrambe le divisioni.

Per la divisione prêt-à-porter l'Ebitda del 2017 è stato pari a 26,8 milioni di Euro (pari all'11,2% del fatturato della divisione), rispetto ai 18,9 milioni di Euro del 2016 (pari all'8,8% delle vendite), con un incremento di 7,9 milioni di Euro (+42%). Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 9,8 milioni di Euro (pari al 9,0% del fatturato della divisione), rispetto ai 6,3 milioni di Euro (pari al 6,5% delle vendite della divisione) del 2016, con un incremento di 3,5 milioni di Euro (+56%).

L'Ebit consolidato è stato pari a 22,7 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 10,1 milioni di Euro del 2016, con un incremento di 12,6 milioni di Euro (+125%). Relativamente all'incremento degli oneri finanziari netti del 2017 rispetto al 2016, si evidenzia che l'effetto positivo dei minori oneri sul minor 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 2017 è stato pari a 18,9 milioni di Euro, rispetto a 8,3 milioni di Euro del 2016, riportando un incremento di 10,6 milioni di Euro (+127%). L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 11,5 milioni di Euro rispetto ai 3,6 milioni di Euro di Utile netto del 2016, in aumento di 7,9 milioni di Euro (+216%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017 mostra un patrimonio netto di 146,1 milioni di Euro. Il Patrimonio netto totale a fine 2017 ammonta a 178,4 milioni di Euro contro un patrimonio netto totale di 168,1 milioni di Euro a fine 2016. L'indebitamento del Gruppo ammonta a 50,6 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 59,5 milioni di Euro di fine 2016, riportando una diminuzione di 8,9 milioni di euro (-15%). Tale diminuzione è riferibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo. Al 31 dicembre 2017, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 71,3 milioni di Euro, con un'incidenza del 22,8% sui ricavi, rispetto a 68,2 milioni di euro del 2016 (pari al 24,3% delle vendite). 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 del 2017, pari a Euro 3,8 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo Aeffe prevede uno scenario di ulteriore crescita sulla base delle seguenti linee strategiche.

a) Rafforzamento del posizionamento dei brand in portafoglio, soprattutto quelli di proprietà.

In un mercato maturo e altamente competitivo come quello della moda e del lusso, l'elevata e costante attenzione alla qualità, creatività e distintività costituiscono i capisaldi della strategia di posizionamento e sviluppo dei brand del Gruppo Aeffe, quali Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini, Moschino, Pollini, Jeremy Scott e Cédric Charlier.

b) Attenzione alle dinamiche demografiche

In un contesto sempre più dinamico e complesso, la comprensione delle tendenze demografiche e delle attitudini dei consumatori rappresentano elementi fondamentali nella strategia di sviluppo, soprattutto commerciale. Aeffe osserva con attenzione l'evoluzione dei mercati ad elevato potenziale, in particolare Cina e Sud est asiatico, focalizzandosi sugli interessi dei millennials, che in un mondo sempre più globalizzato diventeranno in futuro una fascia di clienti sempre più importante. Inoltre, al fine di consolidare il dialogo con i consumatori e attrarre nuovi clienti, il Gruppo crede fortemente e sta investendo sull'approccio multi-channel, ovvero sull'integrazione tra retail, wholesale e on-line.

c) Sviluppo internazionale e consolidamento dei mercati "core"

Il Gruppo Aeffe ha l'obiettivo di rafforzare la propria presenza nei mercati di riferimento e cogliere nuove opportunità in quelli ad elevato potenziale, in particolare l'area della Greater China e Asia Pacific, ampliando la rete di franchising e puntando ad un piano di aperture selettive di negozi monomarca a gestione diretta (DOS).

d) Rafforzamento della diversificazione merceologica

Il Gruppo Aeffe è impegnato nell'implementazione di un piano pluriennale volto all'estensione della collezione di accessori e pelletteria, che coinvolge in primis i brand di proprietà quali Alberta Ferretti e Moschino, facendo leva sulla piattaforma di produzione proprietaria di Pollini. Al contempo, soprattutto per Moschino, numerose sono le iniziative sul versante delle licenze, soprattutto nel segmento fragranze ed occhialeria, di cui si ricorda l'inizio della collaborazione con Safilo con decorrenza gennaio 2018.

Proposta del Consiglio di Amministrazione di approvazione del Progetto di Bilancio di Esercizio 2017 della Capogruppo Aeffe SpA e di Destinazione del Risultato di Esercizio 2017

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il progetto di Bilancio di Esercizio 2017 della Capogruppo Aeffe SpA.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 12 aprile 2018, di destinare l'Utile dell'esercizio di Euro 6.817.550 come segue:

- alla Riserva Legale Euro 340.877;
- alla Riserva Straordinaria per l'importo residuo di Euro 6.476.673.

Dichiarazione consolidata non finanziaria 2017

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati preliminari della Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2017 predisposta come relazione facente parte integrante del Bilancio Consolidato dell'Esercizio, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 12 aprile 2018 per discutere e deliberare (i) sull'approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017 (ii) sulla politica di remunerazione della società (iii) sulla modifica del compenso spettante al Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha inoltre approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione, che saranno rese disponibili entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet www.aeffe.com e sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

Si comunica inoltre che, in data 8 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto alla valutazione dell'indipendenza degli amministratori non esecutivi, dott. Roberto Lugano, D.ssa Daniela Saitta, Avv. Sabrina Borocci e dott. Alessandro Bonfiglioli, e, sulla base delle dichiarazioni fornite dagli interessati e delle informazioni a disposizione della società, ha deliberato di ritenere sussistenti in capo agli stessi i requisiti di indipendenza ai sensi di quanto disposto dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF e dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

Commento ai principali dati economico-finanziari della Capogruppo Aeffe S.p.A.

La Capogruppo Aeffe S.p.A ha conseguito ricavi di vendita per 157,5 milioni di Euro, in aumento dell'8% a cambi correnti rispetto all'esercizio 2016.

L'Ebitda del 2017 è stato pari a 13,4 milioni di Euro (pari all'8,5% del fatturato), rispetto al risultato di 7,5 milioni di Euro dell'esercizio 2016 (pari al 5,1% del fatturato), riportando un incremento di 5,9 milioni di euro (+80%). Tale incremento è riconducibile alla crescita dei ricavi e alla conseguente minore incidenza dei costi operativi per lo sfruttamento di economie di scala. L'Ebit ammonta a 10,7 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di

5,3 milioni di Euro dello scorso esercizio, registrando un aumento di 5,4 milioni di euro (+104%) e tale miglioramento è riconducibile all'incremento dell'Ebitda.

Anche nel 2017 gli oneri finanziari netti hanno registrato un calo significativo e sono stati pari a 0,9 milioni di Euro rispetto a 1,8 milioni di Euro, riportando una diminuzione di 0,9 milioni di Euro (-51%).

L'Utile pre-tax dell'anno è stato pari a 9,9 milioni di Euro, rispetto a 3,5 milioni di Euro del 2016, riportando un miglioramento di 6,4 milioni di Euro (+184%).

Nel 2017 la capogruppo Aeffe S.p.A. ha registrato un Utile netto dopo le imposte di 6,8 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 1,7 milioni di Euro del 2016, riportando un incremento di 5,1 milioni di euro (+298%) e ciò è spiegato principalmente dall'incremento dell'Ebitda e dai minori oneri finanziari netti sostenuti, come sopra commentato.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 è negativa per 57,8 milioni di Euro, rispetto ai 67,3 milioni di Euro di fine 2016, con un miglioramento di 9,5 milioni di Euro. La diminuzione dell'indebitamento è riconducibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Il patrimonio netto ammonta a 143,5 milioni di Euro, rispetto ai 136,7 milioni di Euro di dicembre 2016.

Si allegano di seguito i prospetti Consolidati e della capogruppo Aeffe S.p.A. relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow.

Si precisa che i dati di bilancio relativi all'esercizio 2017 riportati nel presente comunicato sono ancora oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 dicembre 2017 è disponibile al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?lang=ita>

Si specifica che il Bilancio consolidato ed il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2017 nonché le rispettive Relazioni sulla gestione saranno messi a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet www.aeffe.com e sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marcello Tassinari dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che 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
+39 0541 965494
annalisa.aldrovandi@aeffe.com
www.aeffe.com

Barabino & Partners

Marina Riva
+39 02 72023535
m.riva@barabino.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (1)

	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Var.	Var. %
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	312.610	100,0%	280.691	100,0%	31.919	11,4%
Altri ricavi e proventi	3.857	1,2%	6.817	2,4%	(2.960)	(43,4%)
Totale Ricavi	316.467	101,2%	287.507	102,4%	28.959	10,1%
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	10.243	3,3%	(914)	(0,3%)	11.157	(1.221,0%)
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(106.311)	(34,0%)	(89.794)	(32,0%)	(16.517)	18,4%
Costi per servizi	(91.039)	(29,1%)	(81.289)	(29,0%)	(9.749)	12,0%
Costi per godimento beni di terzi	(23.340)	(7,5%)	(22.847)	(8,1%)	(493)	2,2%
Costi per il personale	(65.377)	(20,9%)	(63.490)	(22,6%)	(1.886)	3,0%
Altri oneri operativi	(4.071)	(1,3%)	(3.978)	(1,4%)	(93)	2,3%
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(279.894)</i>	<i>(89,5%)</i>	<i>(262.313)</i>	<i>(93,5%)</i>	<i>(17.581)</i>	<i>6,7%</i>
EBITDA	36.572	11,7%	25.195	9,0%	11.378	45,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(13.876)	(4,4%)	(15.109)	(5,4%)	1.232	(8,2%)
EBIT	22.696	7,3%	10.086	3,6%	12.610	125,0%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(3.758)	(1,2%)	(1.754)	(0,6%)	(2.003)	114,2%
Utile pre-tax	18.939	6,1%	8.331	3,0%	10.607	127,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	(7.437)	(2,4%)	(3.955)	(1,4%)	(3.482)	88,0%
Utile d'esercizio	11.502	3,7%	4.376	1,6%	7.126	162,8%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(12)	(0,0%)	(735)	(0,3%)	723	(98,4%)
Utile d'esercizio per il Gruppo	11.490	3,7%	3.641	1,3%	7.849	215,6%

(1) L'EBITDA – Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization - è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (2)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Crediti commerciali	42.065	40.711
Rimanenze	97.818	89.390
Debiti commerciali	(68.619)	(61.881)
CCN operativo	71.264	68.220
Altri crediti	32.325	29.177
Altre passività	(22.251)	(24.335)
Capitale circolante netto	81.338	73.062
Immobilizzazioni materiali	59.104	61.376
Immobilizzazioni immateriali	109.679	115.132
Investimenti	132	132
Altri crediti a lungo termine	3.564	3.962
Attivo immobilizzato	172.479	180.601
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.916)	(6.367)
Fondi a lungo termine	(2.415)	(2.559)
Attività disponibili per la vendita	437	437
Passività disponibili per la vendita		
Altri debiti non correnti	(788)	(469)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.336	13.856
Passività fiscali per imposte differite	(30.437)	(30.986)
CAPITALE INVESTITO NETTO	229.034	227.576
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	116.229	115.642
Utili/(perdite) accumulati	(6.957)	(8.883)
Risultato d'esercizio	11.490	3.641
Capitale e riserve di gruppo	146.134	135.771
Quota di pertinenza di terzi	32.307	32.298
Patrimonio netto	178.440	168.070
Crediti finanziari correnti	(1.420)	(2.236)
Cassa e disponibilità liquide	(22.809)	(14.521)
Debiti finanziari a lungo termine	22.080	23.840
Crediti finanziari a lungo termine	(2.592)	(3.391)
Debiti finanziari a breve termine	55.334	55.814
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	50.593	59.507
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	229.034	227.576

(2) *L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario del Gruppo. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.*

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2017	31.12.2016
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	14.521	9.993
Risultato del periodo prima delle imposte	18.939	8.331
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	13.876	15.110
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(594)	1.305
Imposte sul reddito corrisposte	(12.230)	(3.583)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.757	1.754
Variazione nelle attività e passività operative	(6.509)	(12.195)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	17.239	10.722
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(1.102)	883
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.732)	(3.265)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)		77
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.834)	(2.305)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(1.131)	20
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	(2.241)	(679)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	2.013	(1.476)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(3.758)	(1.754)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(5.117)	(3.889)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	22.809	14.521

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AEFEE SPA (3)

(migliaia di Euro)	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	157.527	100,0%	145.903	100,0%	11.624	8,0%
Altri ricavi e proventi	5.623	3,6%	5.244	3,6%	379	7,2%
Totale Ricavi	163.150	103,6%	151.148	103,6%	12.003	7,9%
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	4.935	3,1%	(2.422)	(1,7%)	7.356	(303,8%)
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(62.094)	(39,4%)	(52.763)	(36,2%)	(9.331)	17,7%
Costi per servizi	(47.771)	(30,3%)	(42.808)	(29,3%)	(4.963)	11,6%
Costi per godimento beni di terzi	(15.700)	(10,0%)	(16.350)	(11,2%)	650	(4,0%)
Costi per il personale	(27.364)	(17,4%)	(27.659)	(19,0%)	296	(1,1%)
Altri oneri operativi	(1.751)	(1,1%)	(1.681)	(1,2%)	(70)	4,2%
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(149.745)</i>	<i>(95,1%)</i>	<i>(143.683)</i>	<i>(98,5%)</i>	<i>(6.062)</i>	<i>4,2%</i>
EBITDA	13.405	8,5%	7.465	5,1%	5.940	79,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.661)	(1,7%)	(2.203)	(1,5%)	(458)	20,8%
EBIT	10.744	6,8%	5.262	3,6%	5.482	104,2%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(884)	(0,6%)	(1.793)	(1,2%)	908	(50,7%)
Utile pre-tax	9.860	6,3%	3.469	2,4%	6.391	184,2%
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.042)	(1,9%)	(1.755)	(1,2%)	(1.288)	73,4%
Utile d'esercizio	6.818	4,3%	1.715	1,2%	5.103	297,6%

(3) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AEFE SPA (4)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Crediti commerciali	56.077	63.926
Rimanenze	33.423	28.352
Debiti commerciali	(73.761)	(71.790)
CCN operativo	15.739	20.487
Altri crediti	16.545	14.125
Altre passività	(9.507)	(13.149)
Capitale circolante netto	22.778	21.463
Immobilizzazioni materiali	42.230	42.870
Immobilizzazioni immateriali	3.734	3.759
Investimenti	139.859	139.409
Altri crediti a lungo termine	2.356	6.889
Attivo immobilizzato	188.179	192.927
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.943)	(4.284)
Fondi a lungo termine	(123)	(282)
Altri debiti non correnti	(695)	(761)
Attività fiscali per imposte anticipate	2.565	2.279
Passività fiscali per imposte differite	(7.483)	(7.326)
CAPITALE INVESTITO NETTO	201.279	204.016
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	108.940	107.252
Utili/(perdite) accumulati	2.348	2.348
Risultato d'esercizio	6.818	1.715
Patrimonio netto	143.477	136.685
Cassa e disponibilità liquide	(7.612)	(2.635)
Debiti finanziari a lungo termine	22.668	25.118
Debiti finanziari a breve termine	42.746	44.847
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	57.802	67.330
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	201.279	204.016

(4) *L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario della Società. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.*

RENDICONTO FINANZIARIO AEF FE SPA

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2017	31.12.2016
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	2.633	1.339
Risultato del periodo prima delle imposte	9.860	3.469
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	2.661	2.203
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(501)	(38)
Imposte sul reddito corrisposte	(7.435)	2.162
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	884	1.793
Variazione nelle attività e passività operative	2.083	2.506
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	7.552	12.095
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(380)	(282)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(816)	(1.072)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	(450)	(400)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(1.646)	(1.754)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(26)	(70)
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(4.551)	(8.451)
Decrementi/(incrementi) crediti finanziari a lungo termine	4.533	1.267
Proventi e oneri finanziari	(884)	(1.793)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(929)	(9.047)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	7.610	2.633