



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Crescita A Doppia Cifra Di Tutti Gli Indicatori Economici Nel Primo Semestre 2018.

Fatturato A 171,1 Milioni Di Euro (+15% A Cambi Costanti), Ebitda A 21 Milioni Di Euro (+35%) E Utile Netto Di Gruppo A 8,3 Milioni Di Euro (+79%).

San Giovanni in Marignano, 27 luglio 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 il Resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2018.

- **Ricavi consolidati pari a 171,1 milioni di Euro, rispetto ai 150 milioni di Euro del primo semestre 2018, con un incremento del 15% a cambi costanti (+14% a cambi correnti)**
- **Ebitda pari a 21 milioni di Euro (12,3% dei ricavi), rispetto ai 15,5 milioni di Euro (10,3% dei ricavi) del primo semestre 2017, con un miglioramento di 5,5 milioni di Euro (+35%)**
- **Utile netto di Gruppo pari a 8,3 milioni di Euro, rispetto all'utile di 4,6 milioni di Euro dei primi sei mesi del 2017, con un miglioramento di 3,7 milioni di Euro (+79%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 40,9 milioni di Euro, rispetto ai 67,1 milioni di Euro al 30 giugno 2017, con un miglioramento di 26,2 milioni di Euro (indebitamento di 50,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2018, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 171,1 milioni di Euro rispetto ai 150 milioni di Euro del primo semestre 2017, registrando una crescita del 14,1% a tassi di cambio correnti (+15,0% a tassi di cambio costanti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 131,7 milioni di Euro, registrando un incremento del 13,2% a cambi correnti rispetto al primo semestre 2017 (+14,3% a cambi costanti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un aumento del 15,4% e ammontano a 58,1 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato:

"Valutiamo molto positivamente i risultati del primo semestre e siamo soddisfatti del continuo trend di crescita dei nostri brand di proprietà, soprattutto in un contesto macroeconomico caratterizzato da volatilità ed elevata competitività. La strategia di sviluppo e di investimenti di lungo termine si riconferma efficace e sostenibile, sia in termini di crescita delle vendite sia della progressione più che proporzionale della redditività. Siamo quindi ottimisti per il 2018 e, alla luce della raccolta ordini delle pre-collezioni della stagione PE 2019, siamo fiduciosi anche per l'anno futuro".

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

| <i>(migliaia di Euro)</i> | I Sem.18 | I Sem.17 | Var.% | Var.%* |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| Italia | 81.170 | 72.051 | 12,7% | 12,7% |
| Europa (Italia e Russia escluse) | 36.124 | 31.928 | 13,1% | 13,4% |
| Russia | 5.185 | 4.551 | 13,9% | 13,9% |
| Stati Uniti | 9.002 | 9.735 | (7,5%) | 1,6% |
| Resto del Mondo | 39.617 | 31.688 | 25,0% | 26,0% |
| Totale | 171.100 | 149.953 | 14,1% | 15,0% |

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2018 le vendite in Italia, pari al 47% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al primo semestre 2017, un andamento molto positivo crescendo del 12,7% a 81,2 milioni di Euro.

A tassi di cambio costanti, le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 21%, hanno riportato una progressione del 13,4% trainata in particolare dal buon andamento di Inghilterra, Germania, Francia ed Europa orientale.

Il mercato russo, pari al 3% del fatturato consolidato, è cresciuto del 13,9% mostrando un buon recupero rispetto allo scorso esercizio.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 5%, hanno registrato una crescita pari all'1,6% a tassi di cambio costanti.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 39,6 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 23%, in aumento del 26% a cambi costanti rispetto al primo semestre del 2017, grazie principalmente all'ottimo andamento della Greater China, che è cresciuta del 41%.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

| <i>(migliaia di Euro)</i> | I Sem.18 | I Sem.17 | Var.% | Var.%* |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| Wholesale | 123.888 | 105.242 | 17,7% | 18,7% |
| Retail | 42.181 | 40.018 | 5,4% | 6,1% |
| Royalties | 5.030 | 4.693 | 7,2% | 7,2% |
| Totale | 171.100 | 149.953 | 14,1% | 15,0% |

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel primo semestre del 2018, il canale wholesale ha registrato a tassi di cambio costanti una crescita del 18,7% (+17,7% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 72% del fatturato. Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno evidenziato un incremento del 6,1% a tassi di cambio costanti (+5,4% a cambi correnti), pari al 25% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono aumentati del 7,2% rispetto al primo semestre 2017 e rappresentano il 3% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

| DOS | 30.6.2018 | 31.12.2017 | Franchising | 30.6.2018 | 31.12.2017 |
|---------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Europa | 44 | 44 | Europa | 47 | 49 |
| America | 2 | 3 | America | 1 | 1 |
| Asia | 18 | 16 | Asia | 141 | 135 |
| Totale | 64 | 63 | Totale | 189 | 185 |

Il network complessivo dei negozi a gestione diretta (DOS) è rimasto sostanzialmente invariato rispetto alla fine del 2017. Per quanto riguarda i franchised store, la variazione ha interessato prevalentemente il mercato asiatico con alcune nuove aperture in Cina per il brand Moschino.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo semestre 2018 il Gruppo ha registrato un forte miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 21 milioni di Euro (con un'incidenza del 12,3% sul fatturato) rispetto ai 15,5 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2017 (pari al 10,3% dei ricavi), con una crescita di 5,5 milioni di Euro (+35%).

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

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'Ebitda nel primo semestre 2018 è stato pari a 14,3 milioni di Euro (pari al 10,9% del fatturato), rispetto agli 11,4 milioni di Euro del primo semestre 2017 (pari al 9,8% delle vendite) registrando un incremento di 2,9 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 6,7 milioni di Euro (pari al 11,4% del fatturato), rispetto ai 4,1 milioni di Euro (pari all'8,1% delle vendite) del primo semestre 2017, con una crescita di 2,6 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato è stato pari a 14,5 milioni di Euro, rispetto ai 9,6 milioni di Euro del primo semestre 2017, con un incremento di 4,9 milioni di Euro (+39%).

Nei primi sei mesi del 2018 gli oneri finanziari netti sono ammontati a 0,6 milioni di Euro rispetto ai 2,2 milioni di Euro del primo semestre del 2017 e la diminuzione è principalmente dovuta al calo sia degli oneri bancari che delle differenze cambio negative.

Grazie al miglioramento del risultato operativo, l'Utile pre-tax del periodo è stato pari a 13,9 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 7,4 milioni di Euro del primo semestre 2017, riportando un incremento di 6,5 milioni di Euro (+88%).

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte ha registrato una crescita significativa ammontando a 8,3 milioni di Euro rispetto ai 4,6 milioni di Euro di Utile netto dei primi sei mesi del 2017, in aumento di 3,7 milioni di Euro (+79%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2018 mostra un patrimonio netto di 155,3 milioni di Euro e un indebitamento di 40,9 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 67,1 milioni di Euro del 30 giugno 2017, con un miglioramento di 26,2 milioni di Euro (indebitamento di 50,6 milioni di Euro a fine 2017).

La diminuzione dell'indebitamento rispetto al primo semestre 2017 è riferibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Al 30 giugno 2018, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 77,1 milioni di Euro (23,1% dei ricavi su base annua) in linea ai 77,1 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (26,3% 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 del primo semestre del 2018, pari a Euro 2,8 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. Si precisa che i

dati di bilancio relativi al Resoconto Intermedio di Gestione riportati nel presente comunicato sono stati oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 giugno 2018 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.asp?pattern=11&lang=ita>, oltre che sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

“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

| | I Sem.18 | % | I Sem.17 | % | Var. | Var.% |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| (migliaia di Euro) | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 171.100 | 100,0% | 149.953 | 100,0% | 21.147 | 14,1% |
| Altri ricavi e proventi | 2.308 | 1,3% | 1.389 | 0,9% | 918 | 66,1% |
| Totale Ricavi | 173.407 | 101,3% | 151.342 | 100,9% | 22.065 | 14,6% |
| Totale costi operativi | (152.438) | (89,1%) | (135.848) | (90,6%) | (16.590) | 12,2% |
| EBITDA | 20.969 | 12,3% | 15.494 | 10,3% | 5.474 | 35,3% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (6.424) | (3,8%) | (5.902) | (3,9%) | (522) | 8,8% |
| EBIT | 14.545 | 8,5% | 9.593 | 6,4% | 4.952 | 51,6% |
| Totale proventi/ (oneri) finanziari | (619) | (0,4%) | (2.198) | (1,5%) | 1.579 | (71,9%) |
| Utile pre-tax | 13.926 | 8,1% | 7.395 | 4,9% | 6.531 | 88,3% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | (5.566) | (3,3%) | (2.839) | (1,9%) | (2.727) | 96,0% |
| Utile d'esercizio | 8.361 | 4,9% | 4.556 | 3,0% | 3.805 | 83,5% |
| (Utile)/perdita d'esercizio di pertinenza di terzi | (84) | (0,0%) | 62 | 0,0% | (146) | (236,0%) |
| Utile d'esercizio per il Gruppo | 8.276 | 4,8% | 4.618 | 3,1% | 3.658 | 79,2% |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.6.2018 | 31.12.2017 | 30.6.2017 |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| Crediti commerciali | 44.043 | 42.065 | 40.667 |
| Rimanenze | 97.718 | 97.818 | 91.314 |
| Debiti commerciali | (64.656) | (68.619) | (54.868) |
| CCN operativo | 77.105 | 71.264 | 77.113 |
| Altri crediti | 36.094 | 32.325 | 34.075 |
| Altre passività | (29.333) | (22.251) | (22.822) |
| Capitale circolante netto | 83.867 | 81.338 | 88.366 |
| Immobilizzazioni materiali | 58.694 | 59.104 | 60.092 |
| Immobilizzazioni immateriali | 106.538 | 109.679 | 112.505 |
| Investimenti | 132 | 132 | 132 |
| Altri crediti a lungo termine | 2.835 | 3.564 | 3.352 |
| Attivo immobilizzato | 168.199 | 172.479 | 176.081 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (5.696) | (5.916) | (6.127) |
| Fondi a lungo termine | (2.493) | (2.415) | (2.407) |
| Attività disponibili per la vendita | 437 | 437 | 437 |
| Passività disponibili per la vendita | | | |
| Altri debiti non correnti | (696) | (788) | (446) |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 14.955 | 14.336 | 13.834 |
| Passività fiscali per imposte differite | (29.984) | (30.437) | (30.650) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 228.589 | 229.034 | 239.087 |
| Capitale emesso | 25.371 | 25.371 | 25.371 |
| Altre riserve | 123.350 | 116.229 | 116.674 |
| Utili/(perdite) accumulati | (1.663) | (6.957) | (6.956) |
| Risultato d'esercizio | 8.276 | 11.490 | 4.618 |
| Capitale e riserve di gruppo | 155.335 | 146.134 | 139.707 |
| Quota di pertinenza di terzi | 32.391 | 32.307 | 32.236 |
| Patrimonio netto | 187.726 | 178.440 | 171.943 |
| Crediti finanziari correnti | (1.420) | (1.420) | (2.236) |
| Cassa e disponibilità liquide | (22.074) | (22.809) | (9.778) |
| Debiti finanziari a lungo termine | 15.573 | 22.080 | 18.930 |
| Crediti finanziari a lungo termine | (2.251) | (2.592) | (2.732) |
| Debiti finanziari a breve termine | 51.035 | 55.334 | 62.959 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 40.863 | 50.593 | 67.144 |
| PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 228.589 | 229.034 | 239.087 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.6.2018 | 31.12.2017 | 30.6.2017 |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO | 22.809 | 14.521 | 14.521 |
| Risultato del periodo prima delle imposte | 13.926 | 18.939 | 7.395 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 6.325 | 13.876 | 5.808 |
| Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR | (143) | (594) | (391) |
| Imposte sul reddito corrisposte | (601) | (12.230) | (6.023) |
| Proventi (-) e oneri finanziari (+) | 619 | 3.757 | 2.198 |
| Variazione nelle attività e passività operative | (8.657) | (6.509) | (12.456) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 11.469 | 17.239 | (3.469) |
| Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali | (633) | (1.102) | (694) |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali | (2.141) | (2.732) | (1.203) |
| Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+) | | | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (2.774) | (3.834) | (1.897) |
| Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto | 925 | (1.131) | (682) |
| Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari | (10.806) | (2.241) | 2.234 |
| Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari | 1.070 | 2.013 | 1.269 |
| Proventi (+) e oneri finanziari (-) | (619) | (3.758) | (2.198) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA | (9.430) | (5.117) | 623 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO | 22.074 | 22.809 | 9.778 |