



COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nei Primi Nove Mesi Del 2018 Fatturato A 264,6 Milioni Di Euro (+13,1% A Cambi Costanti), Ebitda A 37,1 Milioni Di Euro (+22%) E Utile Netto Di Gruppo A 16,1 Milioni Di Euro (+35%).

San Giovanni in Marignano, 8 Novembre 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 ai primi nove mesi del 2018.

- **Ricavi consolidati pari a 264,6 milioni di Euro, rispetto ai 235,0 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017, con un incremento del 13,1% a cambi costanti e del 12,6% a cambi correnti**
- **Ebitda pari a 37,1 milioni di Euro, rispetto ai 30,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017 (+22%), con un miglioramento di 6,7 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 27,0 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 18,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017 con un miglioramento di 8,4 milioni di Euro (+45%)**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 16,1 milioni di Euro, rispetto all'utile di 11,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017, con una crescita di 4,2 milioni di Euro (+35%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 39,1 milioni di Euro, rispetto ai 66,1 milioni di Euro al 30 settembre 2017, con un miglioramento di 27 milioni di Euro (al 31 dicembre 2017 indebitamento di 50,6 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2018, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 264,6 milioni di Euro rispetto ai 235,0 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017, registrando una crescita del 12,6% a cambi correnti e del 13,1% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 202,9 milioni di Euro, registrando un incremento del 13,5% a cambi costanti e del 12,8% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2017.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 10,7% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 88,6 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Il Gruppo conferma un percorso di solido e continuo sviluppo, grazie alla realizzazione di collezioni di elevata qualità e distintività. Nonostante un contesto sfidante anche dal punto di vista macroeconomico, siamo positivi per la restante parte dell’esercizio e ci aspettiamo per l’intero anno in corso una progressione del fatturato e un incremento più che proporzionale della marginalità. Anche la raccolta ordini della stagione Primavera/Estate 2019, che ha segnato un incremento del 6%, contribuisce a renderci fiduciosi rispetto alla prospettiva di una crescita di medio-lungo termine”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 18	9M 17	Var.%	Var.%*
Italia	128.923	115.958	11,2%	11,2%
Europa (Italia e Russia escluse)	53.675	48.849	9,9%	10,0%
Russia	7.291	7.161	1,8%	1,8%
Stati Uniti	13.331	14.794	-9,9%	-4,4%
Resto del Mondo	61.398	48.212	27,4%	27,9%
Totale	264.616	234.973	12,6%	13,1%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2018 le vendite in Italia, pari al 48.7% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al corrispondente periodo del 2017, un andamento positivo crescendo dell'11,2% a 129 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 20,3%, hanno riportato una progressione del 10,0%, trainata in particolare dal buon andamento di Inghilterra, Germania, Francia ed Europa orientale.

Il mercato russo, pari al 2,8% del fatturato consolidato, registra una crescita dell'1,8% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Le vendite negli Stati Uniti, con un'incidenza sul fatturato del 5,0%, hanno registrato un calo pari al 4,4% a tassi di cambio costanti.

Nel resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per 61,4 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 23,2%, in aumento del 27,9% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2017, grazie soprattutto all'ottimo andamento dell'area del Far East, che è cresciuta del 38%.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 18	9M 17	Var.%	Var.%*
Wholesale	190.441	164.430	15,8%	16,4%
Retail	65.670	63.234	3,9%	4,2%
Royalties	8.506	7.310	16,4%	16,4%
Totale	264.616	234.973	12,6%	13,1%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nei primi nove mesi del 2018, il canale wholesale ha registrato, a tassi di cambio costanti, una crescita del 16,4% (+15,8% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 72,0% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno evidenziato un incremento del 4,2% a tassi di cambio costanti (+3,9% a cambi correnti) e rappresentano il 24,8% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono aumentati del 16,4% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e rappresentano il 3,2% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.9.2018	31.12.2017	Franchising	30.9.2018	31.12.2017
Europa	45	44	Europa	47	49
Stati Uniti	2	3	Stati Uniti	1	1
Asia	18	16	Asia	139	135
Totale	65	63	Totale	187	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

Nei primi nove mesi del 2018 il Gruppo ha registrato un buon miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 37,1 milioni di Euro (con un'incidenza del 14,0% sul fatturato) rispetto ai 30,4 milioni di Euro di Ebitda dello stesso periodo del 2017 (pari al 13,0% dei ricavi), con una crescita di 6,7 milioni di Euro (+22%).

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 2018 è stato pari a 26,0 milioni di Euro (pari al 12,8% del fatturato), rispetto ai 21,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017 (pari al 12,0% delle vendite) registrando un incremento di 4,4 milioni di Euro (+20,0%).

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 11,1 milioni di Euro (pari al 12,5% del fatturato), rispetto a 8,8 milioni di Euro (pari all'11,0% delle vendite) dei primi nove mesi del 2017, con una crescita di 2,3 milioni di Euro (+26%).

L'Ebit consolidato è stato pari a 27,7 milioni di Euro, rispetto ai 21,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017, con un incremento di 6,1 milioni di Euro (+28%).

Nei primi nove mesi del 2018 gli oneri finanziari netti sono ammontati a 0,7 milioni di Euro rispetto ai 3,0 milioni di Euro dei primi nove mesi 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 27,0 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 18,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017, riportando un incremento di 8,4 milioni di Euro (+45%).

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte ha registrato una buona crescita ammontando a 16,1 milioni di Euro rispetto agli 11,9 milioni di Euro di Utile netto dei primi nove mesi del 2017, in aumento di 4,2 milioni di Euro (+35%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2018 mostra un patrimonio netto di 163,0 milioni di Euro e un indebitamento di 39,1 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 66,1 milioni di Euro del 30 settembre 2017, con un miglioramento di 27 milioni di Euro (indebitamento di 50,6 milioni di Euro a fine 2017).

La diminuzione dell'indebitamento rispetto ai primi nove mesi del 2017 è riferibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Al 30 settembre 2018, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 84,3 milioni di Euro (24,6% dei ricavi su base annua) rispetto a 88,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (29,5% 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 2018, pari a Euro 5,5 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 2018 e del 2017 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 2018, 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 2018 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?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

	9M 18	%	9M 17	%	Var.	Var.%
(migliaia di Euro)						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	264.616	100,0%	234.973	100,0%	29.643	12,6%
Altri ricavi e proventi	3.280	1,2%	2.573	1,1%	707	27,5%
Totale Ricavi	267.896	101,2%	237.546	101,1%	30.350	12,8%
Totale costi operativi	(230.775)	(87,2%)	(207.112)	(88,1%)	(23.663)	11,4%
EBITDA	37.122	14,0%	30.434	13,0%	6.687	22,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(9.424)	(3,6%)	(8.832)	(3,8%)	(591)	6,7%
EBIT	27.698	10,5%	21.602	9,2%	6.096	28,2%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(690)	(0,3%)	(3.032)	(1,3%)	2.341	(77,2%)
Utile pre-tax	27.007	10,2%	18.570	7,9%	8.437	45,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	(9.989)	(3,8%)	(6.530)	(2,8%)	(3.458)	53,0%
Utile d'esercizio	17.019	6,4%	12.040	5,1%	4.979	41,3%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(928)	(0,4%)	(131)	(0,1%)	(797)	606,9%
Utile d'esercizio per il Gruppo	16.090	6,1%	11.909	5,1%	4.181	35,1%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Crediti commerciali	48.469	42.065	50.627
Rimanenze	96.557	97.818	91.884
Debiti commerciali	(60.751)	(68.619)	(53.553)
CCN operativo	84.275	71.264	88.958
Altri crediti	37.095	32.325	29.567
Altre passività	(30.964)	(22.251)	(22.699)
Capitale circolante netto	90.406	81.338	95.827
Immobilizzazioni materiali	59.642	59.104	60.087
Immobilizzazioni immateriali	105.332	109.679	111.179
Investimenti	132	132	132
Altri crediti a lungo termine	3.138	3.564	3.325
Attivo immobilizzato	168.243	172.479	174.722
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.665)	(5.916)	(6.047)
Fondi a lungo termine	(2.520)	(2.415)	(2.436)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(696)	(788)	(471)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.095	14.336	13.945
Passività fiscali per imposte differite	(29.945)	(30.437)	(30.603)
CAPITALE INVESTITO NETTO	235.356	229.034	245.373
Capitale emesso	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	123.229	116.229	116.530
Utili/(perdite) accumulati	(1.663)	(6.957)	(6.956)
Risultato d'esercizio	16.090	11.490	11.909
Capitale e riserve di gruppo	163.027	146.134	146.854
Quota di pertinenza di terzi	33.235	32.307	32.430
Patrimonio netto	196.263	178.440	179.283
Crediti finanziari correnti	(1.420)	(1.420)	(2.236)
Cassa e disponibilità liquide	(28.444)	(22.809)	(14.937)
Debiti finanziari a lungo termine	15.620	22.080	24.965
Crediti finanziari a lungo termine	(2.271)	(2.592)	(2.635)
Debiti finanziari a breve termine	55.608	55.334	60.933
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	39.093	50.593	66.090
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	235.356	229.034	245.373

CASH FLOW CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	22.809	14.521	14.521
Risultato del periodo prima delle imposte	27.007	18.939	18.570
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9.275	13.876	8.665
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(146)	(594)	(442)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.341)	(12.230)	(8.618)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	690	3.757	3.032
Variazione nelle attività e passività operative	(18.058)	(6.509)	(21.145)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	16.427	17.239	62
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(1.030)	(1.102)	(982)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.436)	(2.732)	(2.441)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)			
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(5.466)	(3.834)	(3.423)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	804	(1.131)	(826)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	(6.186)	(2.241)	6.243
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	746	2.013	1.392
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(690)	(3.758)	(3.032)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(5.326)	(5.117)	3.777
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	28.444	22.809	14.937