

AEFFE

MOSCHINO

POLLINI

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY

DI
LORENZO SERAFINI

COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Nel Primo Trimestre 2019 Fatturato A 102,2 Milioni Di Euro (+7,3% A Cambi Costanti), Ebitda A 26,6 Milioni Di Euro (+9% al netto dell'effetto IFRS 16) E Utile Netto Di Gruppo A 11,8 Milioni Di Euro (+4,3% al netto dell'effetto IFRS 16)

San Giovanni in Marignano, 14 maggio 2019 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 31 marzo 2019.

Dal 1° gennaio 2019 è stato applicato per la prima volta il principio contabile internazionale IFRS 16. Gli effetti del nuovo principio sono riassunti nel paragrafo che segue intitolato "Effetti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 "Leasing"".

Per una migliore comprensione dell'andamento della gestione, nei commenti al Conto Economico e allo Stato Patrimoniale che seguono nei successivi paragrafi, i dati del Primo trimestre 2018 sono stati confrontati con i dati del Primo trimestre 2019 al netto dell'effetto IFRS 16 con l'intento di effettuare un paragone tra grandezze comparabili.

- Ricavi consolidati pari a 102,2 milioni di Euro, rispetto ai 95,2 milioni di Euro del primo trimestre 2018, con un incremento del 7,3% a cambi costanti (+7,4% a cambi correnti).
- Ebitda con effetto IFRS 16 pari a 26,6 milioni di Euro. Ebitda al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 22,2 milioni di Euro (21,7% dei ricavi), rispetto ai 20,3 milioni di Euro (21,4% dei ricavi) del primo trimestre 2018, con un miglioramento di 1,9 milioni di Euro (+9%).
- Utile di Gruppo con effetto IFRS 16 pari a 11,8 milioni di Euro. Utile di Gruppo al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 11,8 milioni di Euro, rispetto all'utile di 11,3 milioni di Euro del primo trimestre 2018, con un miglioramento di 0,5 milioni di Euro (+4,3%).
- Indebitamento finanziario comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 149,1 milioni di Euro. Indebitamento finanziario al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 34,5 milioni di Euro, rispetto ai 53,8 milioni di Euro al 31 marzo 2018, con un miglioramento di 19,3 milioni di Euro (indebitamento di 31,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018).
- Da 1° gennaio 2019 applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16.
- Nomina per cooptazione di un nuovo amministratore.

Ricavi consolidati

Nel primo trimestre 2019, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 102,2 milioni di Euro rispetto ai 95,2 milioni di Euro del primo trimestre 2018, registrando una crescita del 7,4% a tassi di cambio correnti (+7,3% a tassi di cambio costanti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 77,9 milioni di Euro, registrando un incremento dell'8,0% a cambi correnti rispetto al primo trimestre 2018 (+7,9% a cambi costanti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un aumento del 4% e ammontano a 33,3 milioni di Euro.

Per quanto riguarda le collezioni della prossima stagione Autunno/Inverno 2019-2020, la campagna vendite del Gruppo si è conclusa con una flessione del 4% rispetto alla corrispondente stagione dello scorso anno.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Nel primo trimestre dell'anno in corso il Gruppo ha continuato a registrare una buona progressione dei ricavi e della redditività, sia nel prêt-à-porter che nel segmento accessori, a testimonianza della validità della proposta stilistica e delle scelte strategiche adottate. Nonostante i segnali di incertezza macroeconomica e geopolitica, il Gruppo sta reagendo con determinazione e con uno spirito improntato allo sviluppo di collezioni dalla forte distintività per cogliere le opportunità che si creeranno in questo sfidante contesto di mercato”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

(migliaia di Euro)	I Trim. 19	I Trim. 18	Var. %	Var. %*
Italia	46.130	45.318	1,8%	1,8%
Europa (Italia esclusa)	23.192	23.524	-1,4%	-1,4%
Asia e Resto del Mondo	27.806	21.472	29,5%	29,3%
America	5.109	4.914	4,0%	2,9%
Totale	102.237	95.228	7,4%	7,3%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2019 le vendite sul **Mercato italiano** sono cresciute dell'1,8% a 46,1 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2018. Il mercato italiano è pari al 45,1% del fatturato consolidato; tale incidenza si riduce al 32% al netto dell'effetto delle vendite alla clientela straniera effettuate sul territorio nazionale.

A tassi di cambio costanti, nel primo trimestre 2019 le vendite in **Europa**, con un'incidenza sul fatturato del 22,7%, hanno riportato una diminuzione dell'1,4%.

In **Asia** e nel **Resto del mondo**, il Gruppo ha conseguito ricavi per 27,8 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 27,2%, in aumento del 29,3% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2018, grazie soprattutto al buon andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 20,1%.

Le vendite in **America**, con un'incidenza sul fatturato del 5%, hanno registrato una crescita pari al 2,9% a tassi di cambio costanti.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

(migliaia di Euro)	I Trim. 19	I Trim. 18	Var. %	Var. %*
Wholesale	75.700	71.172	6,4%	6,2%
Retail	23.289	21.543	8,1%	8,0%
Royalties	3.248	2.512	29,3%	29,3%
Totale	102.237	95.227	7,4%	7,3%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel primo trimestre del 2019, il canale wholesale ha registrato a tassi di cambio costanti una crescita del 6,2% (+6,4% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 74,0% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno evidenziato un incremento dell'8,0% a tassi di cambio costanti (+8,1% a cambi correnti), pari al 22,8% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono aumentati del 29,3% rispetto al primo trimestre 2018 e rappresentano il 3,2% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	31.3.2019	31.12.2018	Franchising	31.3.2019	31.12.2018
Europa	43	44	Europa	45	45
America	2	2	America	1	1
Asia	19	18	Asia	136	138
Totale	64	64	Totale	182	184

Il network complessivo dei negozi a gestione diretta (DOS) è rimasto invariato rispetto alla fine del 2018, in linea con la strategia di sviluppo selettivo e calibrato della rete retail. Anche i franchised store sono sostanzialmente in linea al 2018; nel corso del primo trimestre 2019 sono avvenute, prevalentemente nel mercato asiatico, aperture e chiusure effettuate per riposizionamento strategico dei punti vendita.

Effetti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 “Leasing”

L'IFRS 16 è stato applicato a partire dall'esercizio che è iniziato il 1° gennaio 2019, senza *restatement* delle informazioni comparative.

Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di leasing debbano essere rilevati nello Stato Patrimoniale come Attività e Passività. In particolare, con riferimento al 31.3.2019, si rileva quanto segue:

- Nell'Attivo immobilizzato è stato registrato un incremento per Attività derivanti dal diritto all'uso per 131,5 milioni di Euro (inclusivo della riclassifica di 23,0 milioni di Euro relativa ai Key Money iscritti in precedenza alla voce “Immobilizzazioni immateriali”);
- tra le Passività finanziarie sono stati rilevati i Debiti per leasing per 114,6 milioni di Euro (di cui 100,1 milioni di Euro non correnti e 14,5 milioni di Euro correnti).

Nel Conto economico del primo trimestre 2019 i costi per “canoni per leasing” sono stati cancellati dai Costi operativi e sono stati iscritti per 3,7 milioni di Euro tra gli Ammortamenti delle attività derivanti dal diritto all'uso e per 0,7 milioni di Euro tra gli Oneri finanziari legati al debito finanziario per leasing. Ne consegue che l'EBITDA è aumentato di 4,4 milioni di Euro per effetto dell'applicazione del principio IFRS 16.

Come già segnalato, per una migliore comprensione dell'andamento della gestione, nei commenti al Conto Economico e allo Stato Patrimoniale che seguono nei successivi paragrafi, i dati del Primo trimestre 2018 sono stati confrontati con i dati del Primo trimestre 2019 al netto dell'effetto IFRS 16 con l'intento di effettuare un paragone tra grandezze comparabili.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel primo trimestre 2019 il Gruppo ha registrato un buon miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 22,2 milioni di Euro (con un'incidenza del 21,7% sul fatturato) rispetto ai 20,3 milioni di Euro di Ebitda del primo trimestre 2018 (pari al 21,4% dei ricavi), con una crescita di 1,9 milioni di Euro (+9%).

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

Per la divisione *prêt-à-porter*, nel primo trimestre 2019 l'Ebitda al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 16,2 milioni di Euro (pari al 20,8% del fatturato), rispetto ai 14,8 milioni di Euro del primo trimestre 2018 (pari al 20,5% delle vendite) registrando un incremento di 1,4 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 6,0 milioni di Euro (pari al 17,9% del fatturato), rispetto ai 5,6 milioni di Euro (pari al 17,4% delle vendite) del primo trimestre 2018, con una crescita di 0,4 milioni di Euro.

L'Ebit consolidato al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 19,1 milioni di Euro, rispetto ai 17,3 milioni di Euro del primo trimestre 2018, con un incremento di 1,8 milioni di Euro (+10,3%).

Nel primo trimestre del 2019 gli oneri finanziari al netto dell'effetto IFRS 16 sono ammontati a 0,1 milioni di Euro rispetto ai 0,5 milioni di Euro del primo trimestre del 2018.

Grazie al miglioramento del risultato operativo, l'Utile pre-tax del periodo al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 19,0 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 16,9 milioni di Euro del primo trimestre 2018, riportando un incremento di 2,1 milioni di Euro (+12,5%).

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 11,8 milioni di Euro rispetto agli 11,3 milioni di Euro di Utile netto del primo trimestre 2018, in aumento di 0,5 milioni di Euro (+4,3%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2019 mostra un patrimonio netto di 172,8 milioni di Euro e un indebitamento di 34,5 milioni di Euro al netto dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di 53,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018, con un miglioramento di 19,3 milioni di Euro (indebitamento di 31,3 milioni di Euro a fine 2018).

La diminuzione dell'indebitamento rispetto al primo trimestre 2018 è riferibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Al 31 marzo 2019, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 94,2 milioni di Euro (26,6% dei ricavi su base annua) rispetto agli 88,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (26,9% dei ricavi).

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 trimestre del 2019, pari a Euro 3,2 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 non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto, a seguito delle dimissioni dell'avv. Borocci e in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 15.6 dello Statuto Sociale, alla cooptazione di un nuovo membro, con le caratteristiche di amministratore indipendente. E' stata pertanto nominata amministratore di Aeffe S.p.A. la Prof.ssa Bettina Campedelli, che è in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e del Codice di Autodisciplina delle società quotate. Il curriculum vitae della prof.ssa Campedelli è disponibile al seguente indirizzo <https://aeffe.com/it/documenti-societari/>

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 marzo 2019 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

(migliaia di Euro)	I Trim. 19 con effetto IFRS 16	%	I Trim. 19 senza effetto IFRS 16	%	I Trim. 18	%	Var.% I trim. 19 con IFRS 16 vs I trim. 18	Var.% I trim. 19 senza IFRS 16 vs I trim. 18 (Nota 1)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	102.237	100,0%	102.237	100,0%	95.227	100,0%	7,4%	7,4%
Altri ricavi e proventi	2.768	2,7%	2.768	2,7%	900	0,9%	(97,1%)	207,6%
Totale Ricavi	105.005	102,7%	105.005	102,7%	96.127	100,9%	9,2%	9,2%
Totale costi operativi	(78.379)	(76,7%)	(82.829)	(81,0%)	(75.781)	(79,6%)	(181,5%)	9,3%
EBITDA	26.626	26,0%	22.176	21,7%	20.346	21,4%	30,9%	9,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.723)	(6,6%)	(3.045)	(3,0%)	(2.996)	(3,1%)	(133,0%)	1,6%
EBIT	19.903	19,5%	19.130	18,7%	17.350	18,2%	14,7%	10,3%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(794)	(0,8%)	(118)	(0,1%)	(450)	(0,5%)	(104,6%)	(73,8%)
Utile pre-tax	19.109	18,7%	19.012	18,6%	16.900	17,7%	13,1%	12,5%
Imposte sul reddito d'esercizio	(6.217)	(6,1%)	(6.190)	(6,1%)	(5.056)	(5,3%)	(136,8%)	22,4%
Utile d'esercizio	12.892	12,6%	12.822	12,5%	11.844	12,4%	8,9%	8,3%
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.052)	(1,0%)	(1.052)	(1,0%)	(559)	(0,6%)	(108,9%)	88,2%
Utile d'esercizio per il Gruppo	11.840	11,6%	11.770	11,5%	11.285	11,9%	4,9%	4,3%

Nota 1: Per una migliore comprensione dell'andamento della gestione, nei commenti riportati nel presente comunicato i dati di Conto Economico del Primo trimestre 2018 sono stati confrontati con i dati del Primo trimestre 2019 al netto dell'effetto IFRS 16 con l'intento di effettuare un paragone tra grandezze comparabili.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2019	31.12.2018	31.3.2018
Crediti commerciali	52.866	43.139	49.263
Rimanenze	101.514	104.262	97.830
Debiti commerciali	(60.161)	(76.950)	(58.887)
CCN operativo	94.219	70.450	88.206
Altri crediti	40.162	42.825	32.517
Altri debiti	(30.410)	(27.527)	(25.900)
Capitale circolante netto	103.971	85.748	94.823
Immobilizzazioni materiali	60.099	60.299	58.487
Immobilizzazioni immateriali	78.734	103.132	108.370
Attività per diritti d'uso (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	131.525		
Investimenti	132	132	132
Altri crediti a lungo termine	2.809	2.810	3.167
Attivo immobilizzato	273.299	166.373	170.156
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.433)	(5.492)	(5.892)
Fondi a lungo termine	(1.950)	(2.559)	(2.456)
Attività disponibili per la vendita	437	437	4.551
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(721)	(771)	(733)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.615	15.073	14.200
Passività fiscali per imposte differite	(30.035)	(30.094)	(30.525)
CAPITALE INVESTITO NETTO	355.184	228.716	244.124
Capitale sociale	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	128.907	123.799	122.420
Utili/(perdite) esercizi precedenti	6.658	(1.287)	(1.663)
Risultato d'esercizio	11.840	16.726	11.284
Capitale e riserve di gruppo	172.776	164.610	157.412
Patrimonio netto di terzi	33.318	32.850	32.866
Totale Patrimonio netto	206.094	197.459	190.278
Crediti finanziari correnti	(1.420)	(1.420)	(1.420)
Cassa e disponibilità liquide	(27.986)	(28.037)	(25.931)
Debiti finanziari a lungo termine	20.243	16.409	18.295
Crediti finanziari a lungo termine	(2.357)	(2.302)	(2.518)
Debiti finanziari a breve termine	45.970	46.607	65.420
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA EFFETTO IFRS 16	34.450	31.256	53.846
Passività correnti per leasing (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	14.576		
Passività non correnti per leasing (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	100.064		
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	149.090	31.256	53.846
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	355.184	228.716	244.124

Nota 2: Effetti sullo Stato Patrimoniale derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 "Leasing"

- Nell'Attivo immobilizzato è stato registrato un incremento per Attività derivanti dal diritto all'uso per 131,5 milioni di Euro (inclusivo della riclassifica di 23,0 milioni di Euro relativa ai Key Money iscritti in precedenza alla voce "Immobilizzazioni immateriali");
- tra le Passività finanziarie sono stati rilevati i Debiti per leasing per 114,6 milioni di Euro (di cui 100,1 milioni di Euro non correnti e 14,5 milioni di Euro correnti).

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.3.2019	31.12.2018	31.3.2018
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	28.037	22.809	22.809
Risultato del periodo prima delle imposte	19.109	28.797	16.900
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.723	13.682	2.943
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(726)	(281)	17
Imposte sul reddito corrisposte	(480)	(9.845)	(1.114)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	794	850	450
Variazione nelle attività e passività operative	(22.896)	(7.677)	(17.258)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	2.525	25.526	1.938
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(156)	(1.257)	(315)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.070)	(6.657)	(702)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso (Si rinvia alla Nota 3)	(1.934)		
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)			(4.114)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.160)	(7.914)	(5.131)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	182	1.820	(6)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	3.197	(14.398)	6.301
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing (Si rinvia alla Nota 3)	(1.947)		
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(54)	1.044	470
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(794)	(850)	(450)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	584	(12.384)	6.315
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	27.986	28.037	25.931

Nota 3: La voce evidenzia la variazione di cash flow derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing".