

AEFFE

MOSCHINO

POLLINI

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY

DI
LORENZO SERAFINI

COMUNICATO STAMPA

AEFFE: Approvati I Risultati Al 30 Giugno 2019. Fatturato A 173,3 Milioni Di Euro, Ebitda A 18,3 Milioni Di Euro E Utile Netto Di Gruppo A 5,2 Milioni Di Euro al netto dell'effetto IFRS 16

San Giovanni in Marignano, 30 luglio 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 30 giugno 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 semestre 2018 vengono confrontati con i dati del Primo semestre 2019 considerati al netto dell'effetto IFRS 16 con l'intento di effettuare un paragone tra grandezze comparabili.

- Ricavi consolidati pari a 173,3 milioni di Euro, rispetto ai 171,1 milioni di Euro del primo semestre 2018, con un incremento dell'1,3% a cambi correnti (+1,0% a cambi costanti).
- Ebitda con effetto IFRS 16 pari a 26,7 milioni di Euro. Ebitda al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 18,3 milioni di Euro (10,6% dei ricavi), rispetto ai 21 milioni di Euro (12,3% dei ricavi) del primo semestre 2018.
- Utile di Gruppo con effetto IFRS 16 pari a 5,1 milioni di Euro. Utile di Gruppo al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 5,2 milioni di Euro, rispetto all'utile di 8,3 milioni di Euro del primo semestre 2018.
- Indebitamento finanziario comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 147,2 milioni di Euro. Indebitamento finanziario al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 36,6 milioni di Euro, rispetto ai 40,9 milioni di Euro al 30 giugno 2018, con un miglioramento di 4,3 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.

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2019, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 173,3 milioni di Euro rispetto ai 171,1 milioni di Euro del primo semestre 2018, registrando una crescita dell'1,3% a tassi di cambio correnti (+1,0% a tassi di cambio costanti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 132,2 milioni di Euro, registrando un incremento dello 0,4% a cambi correnti rispetto al primo semestre 2018.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato al lordo delle elisioni tra le due divisioni un aumento del 4,4% e ammontano a 60,7 milioni di Euro grazie principalmente dal buon andamento del brand Moschino.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Confortati dal buon andamento dei nostri negozi monomarca, i risultati approvati oggi risentono del rallentamento del canale wholesale registrato nel secondo trimestre, penalizzato da una situazione macroeconomica connotata da incertezza, e del conseguente impatto sulla marginalità. In questo globale e altamente sfidante contesto di mercato, il Gruppo è impegnato nello studio e nello sviluppo di collezioni sempre più desiderabili e in grado di offrire occasioni d’uso in linea con le esigenze dell’attuale domanda, anche grazie al rafforzamento delle divisioni R&D, produzione e marketing”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

(migliaia di Euro)	I Sem.19	I Sem.18	Var.%	Var.%*
Italia	80.136	81.170	-1,3%	-1,3%
Europa (Italia esclusa)	38.655	41.310	-6,4%	-6,5%
Asia e Resto del Mondo	45.529	39.617	14,9%	14,8%
America	8.982	9.002	-0,2%	-5,5%
Totale	173.301	171.100	1,3%	1,0%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2019 le vendite sul **Mercato italiano** sono diminuite dell'1,3% a 80,1 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2018, calo direttamente imputabile alla debolezza del canale *wholesale*, in controtendenza rispetto alla positiva performance del canale *retail*. Il mercato italiano è pari al 46,2% del fatturato consolidato; tale incidenza si riduce al 34% al netto dell'effetto delle vendite alla clientela straniera effettuate sul territorio nazionale.

A tassi di cambio costanti, nel primo semestre 2019 le vendite in **Europa**, con un'incidenza sul fatturato del 22,3%, hanno riportato una diminuzione del 6,5%, per il rallentamento del canale *wholesale*.

In **Asia** e nel **Resto del mondo**, il Gruppo ha conseguito ricavi per 45,5 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 26,3%, in aumento del 14,8% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2018, grazie soprattutto al buon andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 9,7%.

Le vendite in **America**, con un'incidenza sul fatturato del 5,2%, hanno registrato una diminuzione del 5,5% a tassi di cambio costanti, interamente legata all'andamento del canale *wholesale*.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

(migliaia di Euro)	I Sem.19	I Sem.18	Var.%	Var.%*
Wholesale	120.927	123.888	-2,4%	-2,8%
Retail	46.175	42.181	9,5%	9,2%
Royalties	6.199	5.030	23,2%	23,2%
Totale	173.301	171.100	1,3%	1,0%

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel primo semestre del 2019, il canale wholesale ha registrato a tassi di cambio costanti una diminuzione del 2,8% (-2,4% a tassi di cambio correnti) e ha rappresentato il 69,8% del fatturato. La diminuzione è derivata dalla contrazione registrata nel secondo trimestre per effetto dell'andamento della campagna vendite delle collezioni della stagione Autunno/Inverno 2019 completata nel secondo quarter dell'anno che ha riportato nel suo complesso una decrescita del 4%, come già comunicato lo scorso maggio 2019 in occasione dell'approvazione del Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2019.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno confermato una buona performance, evidenziando un incremento del 9,2% a tassi di cambio costanti (+9,5% a cambi correnti), pari al 26,6% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono aumentati del 23,2% rispetto al primo semestre 2018 e rappresentano il 3,6% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

DOS	30.6.2019	31.12.2018	Franchising	30.6.2019	31.12.2018
Europa	44	44	Europa	44	45
America	2	2	America	1	1
Asia	18	18	Asia	133	138
Totale	64	64	Totale	178	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. Per quanto riguarda i franchised store, nel corso del primo semestre 2019, sono avvenute alcune chiusure, prevalentemente nel mercato asiatico, 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 30.6.2019, si rileva quanto segue:

- Nell'Attivo immobilizzato è stato registrato un incremento per Attività derivanti dal diritto all'uso per 126,8 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 110,6 milioni di Euro (di cui 96,1 milioni di Euro non correnti e 14,5 milioni di Euro correnti).

Nel Conto economico del primo semestre 2019 i costi per "canoni per leasing" sono stati cancellati dai Costi operativi per 8,4 milioni di Euro. Tra gli Ammortamenti delle attività derivanti dal diritto all'uso sono stati iscritti 7,4 milioni di Euro e tra gli Oneri finanziari legati al debito finanziario per leasing 1,2 milioni di Euro. Ne consegue che l'EBITDA è aumentato di 8,4 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 semestre 2018 sono stati confrontati con i dati del Primo semestre 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 semestre 2019 l'Ebitda consolidato al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 18,3 milioni di Euro (con un'incidenza del 10,6% sul fatturato) rispetto ai 21 milioni di Euro di Ebitda del primo semestre 2018 (pari al 12,3% dei ricavi), con un decremento di 2,7 milioni di Euro (-12,8%).

La variazione è riconducibile ad entrambe le divisioni.

Per la divisione *prêt-à-porter*, nel primo semestre 2019 l'Ebitda al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 12,3 milioni di Euro (pari al 9,3% del fatturato), rispetto ai 14,3 milioni di Euro del primo semestre 2018 (pari al 10,9% delle vendite) registrando un decremento di 2,0 milioni di Euro. Tale variazione è riferibile all'andamento delle vendite e a maggiori costi per il potenziamento delle divisioni R&D, produzione e marketing. Più in dettaglio, per quanto riguarda il fatturato, il calo delle vendite registrato nel secondo trimestre rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, come sopra commentato, ha impattato sulla profittabilità complessiva. A ciò si sono aggiunti i maggiori costi relativi a figure professionali strategiche al fine di promuovere la desiderabilità e distintività dei brand del gruppo, sia in termini di visibilità e posizionamento che di ampliamento del business online.

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 9,9% del fatturato), rispetto ai 6,7 milioni di Euro (pari all'11,4% delle vendite) del primo semestre 2018, con una diminuzione di 0,7 milioni di Euro. Il calo della marginalità rispetto allo scorso esercizio è imputabile in generale all'incremento di costi per pubblicità e promozione e a maggiori costi per il personale sostenuti per potenziare le aree produttiva e distributiva.

L'Ebit consolidato al netto dell'effetto IFRS 16 è stato pari a 12,2 milioni di Euro, rispetto ai 14,5 milioni di Euro del primo semestre 2018, con un decremento di 2,3 milioni di Euro.

Nei primi sei mesi del 2019 gli oneri finanziari al netto dell'effetto IFRS 16 sono ammontati a 0,5 milioni di Euro rispetto ai 0,6 milioni di Euro del primo semestre del 2018.

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte (al netto dell'effetto IFRS 16) è stato pari a 5,2 milioni di Euro rispetto agli 8,3 milioni di Euro di Utile netto del primo semestre 2018, in diminuzione di 3,1 milioni di Euro per effetto principalmente del calo della marginalità, come sopra commentato.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2019 mostra un patrimonio netto di 165,9 milioni di Euro e un indebitamento di 36,6 milioni di Euro al netto dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di 40,9 milioni di Euro del 30 giugno 2018, con un miglioramento di 4,3 milioni di Euro (indebitamento di 31,3 milioni di Euro a fine 2018).

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

Al 30 giugno 2019, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 85,7 milioni di Euro (24,6% dei ricavi su base annua) rispetto ai 77,1 milioni di Euro del 30 giugno 2018 (23,1% dei ricavi).

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi sei mesi del 2019, pari a Euro 2,3 milioni, si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie e alla realizzazione di un nuovo magazzino.

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 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 Sem. 19 con effetto IFRS 16	%	I Sem. 19 senza effetto IFRS 16	%	I Sem.18	%	Var.% I Sem. 19 con IFRS 16 vs I Sem. 18	Var.% I Sem. 19 senza IFRS 16 vs I Sem. 18 (Nota 1)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	173.301	100,0%	173.301	100,0%	171.100	100,0%	1,3%	1,3%
Altri ricavi e proventi	4.264	2,5%	4.264	2,5%	2.308	1,3%	(97,5%)	84,8%
Totale Ricavi	177.566	102,5%	177.566	102,5%	173.407	101,3%	2,4%	2,4%
Totale costi operativi	(150.890)	(87,1%)	(159.275)	(91,9%)	(152.438)	(89,1%)	(187,0%)	4,5%
EBITDA	26.675	15,4%	18.290	10,6%	20.969	12,3%	27,2%	(12,8%)
Ammortamenti e svalutazioni	(13.467)	(7,8%)	(6.075)	(3,5%)	(6.424)	(3,8%)	(164,2%)	(5,4%)
EBIT	13.208	7,6%	12.215	7,0%	14.545	8,5%	(9,2%)	(16,0%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.668)	(1,0%)	(502)	(0,3%)	(619)	(0,4%)	(111,5%)	(18,9%)
Utile pre-tax	11.540	6,7%	11.713	6,8%	13.926	8,1%	(17,1%)	(15,9%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(6.258)	(3,6%)	(6.307)	(3,6%)	(5.566)	(3,3%)	(144,9%)	13,3%
Utile d'esercizio	5.282	3,0%	5.407	3,1%	8.361	4,9%	(36,8%)	(35,3%)
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(167)	(0,1%)	(196)	(0,1%)	(84)	(0,0%)	(102,0%)	132,3%
Utile d'esercizio per il Gruppo	5.114	3,0%	5.211	3,0%	8.276	4,8%	(38,2%)	(37,0%)

Nota 1: Per una migliore comprensione dell'andamento della gestione, nei commenti riportati nel presente comunicato i dati di Conto Economico del Primo semestre 2018 sono stati confrontati con i dati del Primo semestre 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>	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2018
Crediti commerciali	42.270	43.139	44.043
Rimanenze	110.641	104.262	97.718
Debiti commerciali	(67.215)	(76.950)	(64.656)
CCN operativo	85.696	70.450	77.105
Altri crediti	44.097	42.825	36.094
Altri debiti	(31.199)	(27.527)	(29.333)
Capitale circolante netto	98.594	85.748	83.867
Immobilizzazioni materiali	60.005	60.299	58.694
Immobilizzazioni immateriali	77.833	103.132	106.538
Attività per diritti d'uso (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	126.811		
Investimenti	132	132	132
Altri crediti a lungo termine	3.077	2.810	2.835
Attivo immobilizzato	267.858	166.373	168.199
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.200)	(5.492)	(5.696)
Fondi a lungo termine	(1.889)	(2.559)	(2.493)
Attività disponibili per la vendita	437	437	437
Passività disponibili per la vendita			
Altri debiti non correnti	(684)	(771)	(696)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.837	15.073	14.955
Passività fiscali per imposte differite	(29.511)	(30.094)	(29.984)
CAPITALE INVESTITO NETTO	345.442	228.716	228.589
Capitale sociale	25.371	25.371	25.371
Altre riserve	128.707	123.799	123.350
Utili/(perdite) esercizi precedenti	6.658	(1.287)	(1.663)
Risultato d'esercizio	5.114	16.726	8.276
Capitale e riserve di gruppo	165.851	164.610	155.335
Patrimonio netto di terzi	32.433	32.850	32.391
Totale Patrimonio netto	198.284	197.459	187.726
Crediti finanziari correnti	(1.123)	(1.420)	(1.420)
Cassa e disponibilità liquide	(29.351)	(28.037)	(22.074)
Debiti finanziari a lungo termine	18.285	16.409	15.573
Crediti finanziari a lungo termine	(2.197)	(2.302)	(2.251)
Debiti finanziari a breve termine	50.958	46.607	51.035
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA EFFETTO IFRS 16	36.572	31.256	40.863
Passività correnti per leasing (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	14.551		
Passività non correnti per leasing (IFRS 16 - si rinvia a Nota 2)	96.034		
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	147.158	31.256	40.863
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	345.442	228.716	228.589

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 126,8 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 110,6 milioni di Euro (di cui 96,1 milioni di Euro non correnti e 14,5 milioni di Euro correnti).

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2018
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	28.037	22.809	22.809
Risultato del periodo prima delle imposte	11.540	28.797	13.926
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	13.467	13.682	6.325
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(961)	(281)	(143)
Imposte sul reddito corrisposte	(826)	(9.845)	(601)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.668	850	619
Variazione nelle attività e passività operative	(18.091)	(7.677)	(8.657)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	6.797	25.526	11.469
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(82)	(1.257)	(633)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.268)	(6.657)	(2.141)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso (Si rinvia alla Nota 3)	(1.751)		
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)			
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(4.101)	(7.914)	(2.774)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(77)	1.820	925
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	6.227	(14.398)	(10.806)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing (Si rinvia alla Nota 3)	(6.001)		
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	136	1.044	1.070
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.668)	(850)	(619)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(1.383)	(12.384)	(9.430)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	29.351	28.037	22.074

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