



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0923-26-2017 | Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2017 12:18:26 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : AEF FE
Identificativo : 95682
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AEF FEN02 - Degano
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2017 12:18:26
Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2017 12:18:26
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati Primi Nove mesi 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Aeffe: Nei Primi Nove Mesi Del 2017 Fatturato A 235,0 Milioni Di Euro (+10,0% A Cambi Costanti), Ebitda A 30,4 Milioni Di Euro (+43%) E Utile Netto Di Gruppo A 11,9 Milioni Di Euro (+144%).

San Giovanni in Marignano, 9 Novembre 2017 - 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 2017.

- **Ricavi consolidati pari a 235 milioni di Euro, rispetto ai 213,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con un incremento del 9,9% a cambi correnti e del 10,0% a cambi costanti**
- **Ebitda pari a 30,4 milioni di Euro, rispetto ai 21,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+43%), con un miglioramento di 9,1 milioni di Euro**
- **Utile pre-tax pari a 18,6 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 10,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 con un miglioramento di 8,1 milioni di Euro (+77%)**
- **Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 11,9 milioni di Euro, rispetto all'utile di 4,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con una crescita di 7,0 milioni di Euro (+144%)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 66,1 milioni di Euro, rispetto ai 77,6 milioni di Euro al 30 settembre 2016, con un miglioramento di 11,5 milioni di Euro (al 31 dicembre 2016 indebitamento di 59,5 milioni di Euro)**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2017, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 235,0 milioni di Euro rispetto ai 213,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, registrando una crescita del 9,9% a cambi correnti e del 10% a tassi di cambio costanti.

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 179,9 milioni di Euro, registrando un incremento del 9,8% sia a cambi correnti sia a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2016.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 12,8% al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 80 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: “Guardiamo al futuro con positività alla luce dei risultati dei primi 9 mesi dell’esercizio, sia in termini di crescita del fatturato che della progressione più che proporzionale della redditività, anche grazie ad una raccolta ordini Primavera/Estate 2018 che ha registrato una crescita del 15%. Questi risultati ci fanno ben sperare e soprattutto ci confermano la bontà dei capisaldi della nostra strategia di lungo termine volta al rafforzamento della distintività dei nostri brand, che contempla la massima attenzione alla qualità delle nostre collezioni e del servizio post-vendita e alle dinamiche del mercato con un orientamento ad investimenti sul fronte dell’e-commerce e dello sviluppo retail”.

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

| (migliaia di Euro) | 9M 17 | 9M 16 | Var.% | Var.%* |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| Italia | 115.958 | 96.509 | 20,2% | 20,2% |
| Europa (Italia e Russia escluse) | 48.849 | 46.447 | 5,2% | 5,8% |
| Russia | 7.161 | 7.382 | -3,0% | -3,0% |
| Stati Uniti | 14.794 | 17.061 | -13,3% | -13,4% |
| Resto del Mondo | 48.212 | 46.361 | 4,0% | 3,8% |
| Totale | 234.973 | 213.760 | 9,9% | 10,0% |

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2017 le vendite in Italia, pari al 49,3% del fatturato consolidato, hanno registrato, rispetto al corrispondente periodo del 2016, un andamento molto positivo crescendo del 20,2% a 116 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 20,8%, hanno riportato una progressione del 5,8%.

Il mercato russo, pari al 3,0% del fatturato consolidato, registra una contrazione pari a 0,2 milioni di Euro (-3%) rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Le vendite negli Stati Uniti, con un’incidenza sul fatturato del 6,3%, hanno registrato un calo pari al 13,4% 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 48,2 milioni di Euro, con un’incidenza sul fatturato del 20,5%, in aumento del 3,8% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2016, grazie soprattutto all’ottimo andamento dell’area della Greater China, che è cresciuta del 16%.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

| (migliaia di Euro) | 9M 17 | 9M 16 | Var.% | Var.%* |
|--------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| Wholesale | 164.430 | 152.837 | 7,6% | 7,5% |
| Retail | 63.234 | 53.581 | 18,0% | 18,4% |
| Royalties | 7.310 | 7.342 | -0,4% | -0,4% |
| Totale | 234.973 | 213.760 | 9,9% | 10,0% |

(*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nei primi nove mesi del 2017, il canale wholesale ha registrato, a tassi di cambio costanti, una crescita del 7,5% (+7,6% a tassi di cambio correnti) e rappresenta il 70,0% del fatturato. Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail) hanno evidenziato un incremento del 18,4% a tassi di cambio costanti (+18,0% a cambi correnti) e rappresentano il 26,9% delle vendite del Gruppo.

I ricavi per royalties sono diminuiti dello 0,4% rispetto ai primi nove mesi del 2016 e rappresentano il 3,1% del fatturato consolidato.

Rete di Negozi Monobrand

| DOS | 30.9.2017 | 31.12.2016 | Franchising | 30.9.2017 | 31.12.2016 |
|---------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Europa | 45 | 45 | Europa | 48 | 50 |
| Stati Uniti | 3 | 3 | Stati Uniti | 1 | 2 |
| Asia | 14 | 16 | Asia | 131 | 139 |
| Totale | 62 | 64 | Totale | 180 | 191 |

Per quanto riguarda i franchised stores, la variazione ha interessato prevalentemente il mercato asiatico con aperture e chiusure effettuate per riposizionamento strategico dei punti vendita. In questa prospettiva, il Gruppo ha definito un piano di circa una decina di nuove aperture in franchising entro la fine del 2017 volte a rafforzare la presenza in Asia dei brand di proprietà.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi nove mesi del 2017 il Gruppo ha registrato un significativo miglioramento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 30,4 milioni di Euro (con un'incidenza del 13,0% sul fatturato) rispetto ai 21,3 milioni di Euro di Ebitda dello stesso periodo del 2016 (pari al 10,0% dei ricavi), con una crescita di 9,1 milioni di Euro (+42,9%).

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 2017 è stato pari a 21,6 milioni di Euro (pari al 12,0% del fatturato), rispetto ai 14,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2016 (pari all'8,8% delle vendite) registrando un incremento di 7,3 milioni di Euro (+51,0%).

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 8,8 milioni di Euro (pari all'11% del fatturato), rispetto ai 6,9 milioni di Euro (pari al 9,8% delle vendite) dei primi nove mesi del 2016, con una crescita di 1,9 milioni di Euro (+26,3%).

L'Ebit consolidato è stato pari a 21,6 milioni di Euro, rispetto ai 12,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, con un incremento di 9,4 milioni di Euro (+76,9%).

Relativamente all'incremento degli oneri finanziari dei primi nove mesi del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016, si evidenzia che l'effetto positivo dei minori oneri sul minore 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 periodo è stato pari a 18,6 milioni di Euro, rispetto all'Utile pre-tax di 10,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016, riportando un incremento di 8,1 milioni di Euro (+77,4%).

L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 11,9 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni di Euro di Utile netto del corrispondente periodo del 2016, in aumento di 7,0 milioni di Euro (+143,6%).

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2017 mostra un patrimonio netto di 146,9 milioni di Euro e un indebitamento di 66,1 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 77,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016, con un miglioramento di 11,5 milioni di Euro (indebitamento di 59,5 milioni di Euro a fine 2016).

La diminuzione dell'indebitamento rispetto ai primi nove mesi del 2016 è riferibile principalmente ai migliori risultati economici e ai migliori flussi di cassa.

Al 30 settembre 2017, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 88,9 milioni di Euro (29,5% dei ricavi su base annua) rispetto a 86,8 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (31,4% 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 2017, pari a Euro 3,4 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 2017 e del 2016 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 2017, 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 2017 sono disponibili al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?lang=ita>

“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 17 | % | 9M 16 | % | Var. | Var.% |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| (migliaia di Euro) | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 234.973 | 100,0% | 213.760 | 100,0% | 21.213 | 9,9% |
| Altri ricavi e proventi | 2.573 | 1,1% | 5.351 | 2,5% | (2.778) | (51,9%) |
| Totale Ricavi | 237.546 | 101,1% | 219.112 | 102,5% | 18.435 | 8,4% |
| Totale costi operativi | (207.112) | (88,1%) | (197.816) | (92,5%) | (9.295) | 4,7% |
| EBITDA | 30.434 | 13,0% | 21.295 | 10,0% | 9.139 | 42,9% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (8.832) | (3,8%) | (9.082) | (4,2%) | 250 | (2,8%) |
| EBIT | 21.602 | 9,2% | 12.213 | 5,7% | 9.389 | 76,9% |
| Totale proventi/ (oneri) finanziari | (3.032) | (1,3%) | (1.745) | (0,8%) | (1.287) | 73,7% |
| Utile pre-tax | 18.570 | 7,9% | 10.468 | 4,9% | 8.103 | 77,4% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | (6.530) | (2,8%) | (5.056) | (2,4%) | (1.474) | 29,2% |
| Utile d'esercizio | 12.040 | 5,1% | 5.412 | 2,5% | 6.629 | 122,5% |
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi | (131) | (0,1%) | (522) | (0,2%) | 391 | (74,8%) |
| Utile d'esercizio per il Gruppo | 11.909 | 5,1% | 4.890 | 2,3% | 7.019 | 143,6% |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali | 50.627 | 40.711 | 45.626 |
| Rimanenze | 91.884 | 89.390 | 88.774 |
| Debiti commerciali | (53.553) | (61.881) | (47.564) |
| CCN operativo | 88.958 | 68.220 | 86.836 |
| Altri crediti | 29.567 | 29.177 | 27.074 |
| Altre passività | (22.699) | (24.335) | (22.192) |
| Capitale circolante netto | 95.827 | 73.062 | 91.718 |
| Immobilizzazioni materiali | 60.087 | 61.376 | 61.527 |
| Immobilizzazioni immateriali | 111.179 | 115.132 | 116.430 |
| Investimenti | 132 | 132 | 132 |
| Altri crediti a lungo termine | 3.325 | 3.962 | 3.801 |
| Attivo immobilizzato | 174.722 | 180.601 | 181.889 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (6.047) | (6.367) | (6.423) |
| Fondi a lungo termine | (2.436) | (2.559) | (796) |
| Attività disponibili per la vendita | 437 | 437 | 437 |
| Passività disponibili per la vendita | | | |
| Altri debiti non correnti | (471) | (469) | (285) |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 13.945 | 13.856 | 11.068 |
| Passività fiscali per imposte differite | (30.603) | (30.986) | (31.328) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 245.373 | 227.576 | 246.280 |
| Capitale emesso | 25.371 | 25.371 | 25.371 |
| Altre riserve | 116.530 | 115.642 | 114.797 |
| Utili/(perdite) accumulati | (6.956) | (8.883) | (8.883) |
| Risultato d'esercizio | 11.909 | 3.641 | 4.890 |
| Capitale e riserve di gruppo | 146.854 | 135.771 | 136.175 |
| Quota di pertinenza di terzi | 32.430 | 32.298 | 32.451 |
| Patrimonio netto | 179.283 | 168.070 | 168.626 |
| Crediti finanziari correnti | (2.236) | (2.236) | (2.236) |
| Cassa e disponibilità liquide | (14.937) | (14.521) | (8.594) |
| Debiti finanziari a lungo termine | 24.965 | 23.840 | 20.531 |
| Crediti finanziari a lungo termine | (2.635) | (3.391) | (3.217) |
| Debiti finanziari a breve termine | 60.933 | 55.814 | 71.169 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 66.090 | 59.507 | 77.654 |
| PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 245.373 | 227.576 | 246.280 |

CASH FLOW CONSOLIDATO

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO | 14.521 | 9.993 | 9.993 |
| Risultato del periodo prima delle imposte | 18.570 | 8.331 | 10.468 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 8.665 | 15.110 | 8.929 |
| Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR | (442) | 1.305 | (402) |
| Imposte sul reddito corrisposte | (8.618) | (3.583) | (3.062) |
| Proventi (-) e oneri finanziari (+) | 3.032 | 1.754 | 1.745 |
| Variazione nelle attività e passività operative | (21.145) | (12.195) | (26.295) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 62 | 10.722 | (8.617) |
| Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali | (982) | 883 | 1.291 |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali | (2.441) | (3.265) | (2.095) |
| Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+) | | 77 | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (3.423) | (2.305) | (804) |
| Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto | (826) | 20 | 13.586 |
| Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari | 6.243 | (679) | (2.678) |
| Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari | 1.392 | (1.476) | (1.141) |
| Proventi (+) e oneri finanziari (-) | (3.032) | (1.754) | (1.745) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA | 3.777 | (3.889) | 8.022 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO | 14.937 | 14.521 | 8.594 |

Fine Comunicato n.0923-26

Numero di Pagine: 9