



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0923-5-2019	Data/Ora Ricezione 12 Marzo 2019 12:14:03	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : AEF FE  
Identificativo : 114973  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : AEF FEN02 - Degano  
Tipologia : 1.1  
Data/Ora Ricezione : 12 Marzo 2019 12:14:03  
Data/Ora Inizio : 12 Marzo 2019 12:14:04  
Diffusione presunta  
Oggetto : Risultati 31 dicembre 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

# AEFFE

## MOSCHINO

## ALBERTA FERRETTI

## POLLINI

PHILOSOPHY  
DI  
LORENZO SERAFINI

### COMUNICATO STAMPA

**AEFFE: Nell'Esercizio 2018 Progressione Di Tutti Gli Indicatori Economico-Finanziari Con Un Significativo Incremento Della Marginalità (+18,5%) E Dell'utile Di Gruppo (+46,0%)**

**San Giovanni in Marignano, 12 Marzo 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 i risultati consolidati relativi all'esercizio 2018. Il Consiglio ha altresì approvato la richiesta di autorizzazione all'Assemblea dei Soci di un piano di acquisto e disposizione di azioni ordinarie della Società.

- Ricavi consolidati pari a 346,6 milioni di Euro, rispetto ai 312,6 milioni di Euro del 2017, con un incremento dell'11,2% a cambi costanti e del 10,9% a cambi correnti
- Ebitda pari a 43,3 milioni di Euro, rispetto ai 36,6 milioni di Euro del 2017, con un incremento di 6,7 milioni di Euro (+18,5%)
- Utile pre-tax pari a 28,8 milioni di Euro, rispetto all'utile pre-tax di 18,9 milioni di Euro del 2017, con un aumento di 9,9 milioni di Euro (+52,1%)
- Utile d'esercizio per il Gruppo pari a 16,7 milioni di Euro, rispetto all'utile di 11,5 milioni di Euro del 2017, con una crescita di 5,2 milioni di Euro (+46,0%)
- Indebitamento finanziario netto pari a 31,3 milioni di Euro, rispetto ai 50,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, con un miglioramento di 19,3 milioni di Euro (-38,1%)
- Approvata la richiesta di autorizzazione all'Assemblea dei Soci di un piano di acquisto e disposizione di azioni ordinarie della Società

## Ricavi consolidati

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nell'esercizio 2018 ricavi per 346,6 milioni di Euro, rispetto ai 312,6 milioni di Euro del 2017 (+11,2% a tassi di cambio costanti, +10,9% a tassi di cambio correnti).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 265,6 milioni di Euro, registrando una crescita dell'11,2% a cambi costanti rispetto al 2017 (+10,8% a cambi correnti).

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un incremento del 9,3%, sia a cambi costanti sia a cambi correnti, al lordo delle elisioni tra le due divisioni e ammontano a 118,3 milioni di Euro.

*Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: "Anche l'esercizio 2018 si è caratterizzato per l'efficace strategia del Gruppo AEFPE, contraddistinta da consistenti investimenti nella ricerca stilistica dei brand in portafoglio, dal rafforzamento dei rapporti con la rete wholesale e da una calibrata presenza retail. Inoltre, grazie all'efficienza del modello di business, si continua a confermare una soddisfacente progressione della marginalità, più che proporzionale rispetto alla crescita del fatturato. Per l'anno in corso auspichiamo un percorso di ulteriore sviluppo per i nostri brand, anche nel segmento accessori, oltre all'ottimizzazione della presenza in mercati ad elevato potenziale, soprattutto nell'area del Far East".*

## Ripartizione del fatturato per area geografica

(migliaia di Euro)	12M 18	12M 17	Var.%	Var.%*
Italia	168.453	152.116	10,7%	10,7%
Europa (Italia esclusa)	80.301	76.865	4,5%	4,6%
Asia e Resto del Mondo	80.092	65.019	23,2%	23,6%
America	17.710	18.605	-4,8%	-1,3%
<b>Totale</b>	<b>346.556</b>	<b>312.605</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,2%</b>

(\*) A tassi di cambio costanti

Nel 2018 le vendite sul **Mercato italiano** hanno registrato un andamento positivo mostrando un aumento del 10,7% a 168,5 milioni di Euro rispetto al 2017, grazie alla crescita organica sia del canale wholesale che del canale retail, che hanno entrambi beneficiato sia della clientela locale che dei flussi turistici internazionali. Il mercato italiano è pari al 48,6% del fatturato consolidato; tale incidenza si riduce al 37% al netto dell'effetto delle vendite alla clientela straniera effettuate sul territorio nazionale.

A tassi di cambio costanti, nel 2018 le vendite in **Europa**, con un'incidenza sul fatturato del 23,2%, hanno riportato una progressione del 4,6% trainata, in particolare, dal buon andamento di Inghilterra, Germania ed Europa orientale.

In **Asia** e nel **Resto del mondo**, il Gruppo ha conseguito ricavi per 80,1 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 23,1%, in aumento del 23,6% a cambi costanti rispetto al 2017, grazie soprattutto all'ottimo andamento dell'area della Greater China, che è cresciuta del 27,8%.

Le vendite in **America**, con un'incidenza sul fatturato del 5%, hanno registrato una diminuzione pari all'1,3% a tassi di cambio costanti.

## Ripartizione del fatturato per canale distributivo

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>12M 18</b>	<b>12M 17</b>	<b>Var.%</b>	<b>Var.%*</b>
Wholesale	247.827	219.173	13,1%	13,4%
Retail	87.094	83.310	4,5%	4,8%
Royalties	11.636	10.122	15,0%	15,0%
<b>Totale</b>	<b>346.556</b>	<b>312.605</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,2%</b>

(\*) A tassi di cambio costanti

A livello di canale distributivo, nel 2018, il canale wholesale ha registrato, a tassi di cambio costanti, una solida crescita registrando un aumento del 13,4% e ha rappresentato il 71,5% del fatturato di gruppo.

Nel 2018 le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail), che rappresentano il 25,1% delle vendite del Gruppo, hanno evidenziato un aumento del 4,8% a tassi di cambio costanti rispetto allo scorso esercizio.

I ricavi per royalties, che rappresentano il 3,4% del fatturato consolidato, hanno riportato un incremento del 15,0% rispetto al 2017.

## Rete di Negozi Monobrand

<b>DOS</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Franchising</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Europa	44	44	Europa	45	49
Stati Uniti	2	3	Stati Uniti	1	1
Asia	18	16	Asia	138	135
<b>Totale</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>Totale</b>	<b>184</b>	<b>185</b>

Il numero dei negozi a gestione diretta (DOS) è pressoché costante rispetto alla fine del 2017, in linea con la strategia di sviluppo selettivo e calibrato della rete retail. Anche i franchised store sono sostanzialmente stabili rispetto al 2017; nel corso dell'esercizio sono avvenute, prevalentemente nel mercato asiatico, aperture e chiusure effettuate per riposizionamento strategico dei punti vendita.

## Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nel 2018 il Gruppo ha registrato un buon incremento della marginalità: l'Ebitda consolidato è stato pari a 43,3 milioni di Euro (con un'incidenza del 12,5% sul fatturato) rispetto ai 36,6 milioni di Euro di Ebitda del 2017 (pari all'11,7% dei ricavi), con una crescita di 6,7 milioni di Euro (+18,5%). Tale miglioramento è stato determinato sia dall'incremento dei ricavi sia dalla minore incidenza dei costi operativi, a sua volta strettamente legata al modello di business del Gruppo tale per cui ad un aumento dei fatturati corrisponde una progressione più che proporzionale dei margini per il pieno sfruttamento di economie di scala.

L'incremento della marginalità ha interessato entrambe le divisioni.

Per la divisione prêt-à-porter l'Ebitda del 2018 è stato pari a 31,6 milioni di Euro (pari all'11,9% del fatturato della divisione), rispetto ai 26,8 milioni di Euro del 2017 (pari all'11,2% delle vendite), con un incremento di 4,8 milioni di Euro (+18%). Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 11,7 milioni di Euro

(pari al 9,9% del fatturato della divisione), rispetto ai 9,8 milioni di Euro (pari al 9,0% delle vendite della divisione) del 2017, con un incremento di 1,9 milioni di Euro (+20%).

L'Ebit consolidato è stato pari a 29,6 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 22,7 milioni di Euro del 2017, con un incremento di 6,9 milioni di Euro (+31%).

Nel 2018 gli oneri finanziari netti sono ammontati a 0,9 milioni di Euro rispetto ai 3,8 milioni di Euro del 2017 e la diminuzione di 2,9 milioni di Euro è principalmente dovuta al calo sia degli oneri bancari sul minore indebitamento finanziario che delle differenze cambio negative.

Grazie al miglioramento del risultato operativo, l'Utile pre-tax del 2018 è stato pari a 28,8 milioni di Euro, rispetto ai 18,9 milioni di Euro del 2017, riportando un incremento di 9,9 milioni di Euro (+52%). L'Utile netto di Gruppo dopo le imposte è stato pari a 16,7 milioni di Euro rispetto agli 11,5 milioni di Euro di Utile netto del 2017, in aumento di 5,2 milioni di Euro (+46%).

## **La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2018 mostra un patrimonio netto di 164,6 milioni di Euro. Il Patrimonio netto totale a fine 2018 ammonta a 197,5 milioni di Euro contro un patrimonio netto totale di 178,4 milioni di Euro a fine 2017. L'indebitamento del Gruppo ammonta a 31,3 milioni di Euro, rispetto all'indebitamento di 50,6 milioni di Euro di fine 2017, riportando una diminuzione di 19,3 milioni di euro (-38%). Tale diminuzione è riferibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Al 31 dicembre 2018, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 70,5 milioni di Euro, con un'incidenza del 20,3% sui ricavi, rispetto a 71,3 milioni di euro del 2017 (pari al 22,8% delle vendite). 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 2018, pari a Euro 7,9 milioni, si riferiscono principalmente ad opere per migliorie.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2018.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Archiviati i buoni risultati dell'esercizio 2018, il Gruppo AEFPE continua l'impegno in termini di ricerca, creatività e manifattura di alta qualità con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento dei brand in portafoglio, quali Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini, Moschino, Pollini, Jeremy Scott e Cédric Charlier, con particolare attenzione a quelli di proprietà.

In un mercato maturo e altamente competitivo come quello della moda e del lusso, l'elevata e costante attenzione alla qualità, creatività e distintività costituiscono i capisaldi della strategia di medio-lungo termine.

In termini di aree geografiche, AEFPE osserva con attenzione l'evoluzione dei mercati ad elevato potenziale, con particolare riferimento all'area del Far East, valutando l'ottimizzazione del piano di sviluppo della rete di franchising e di aperture selettive di negozi monomarca a gestione diretta (DOS). Inoltre, a seguito dell'internalizzazione della gestione degli store on-line dei brand di proprietà completata nel terzo trimestre del 2018, il Gruppo si aspetta ulteriori sinergie derivanti dall'approccio distributivo multi-channel, ovvero sull'integrazione tra i diversi canali di vendita, fisico e on-line, anche in ottica di personalizzazione della customer experience.

## **Proposta del Consiglio di Amministrazione di approvazione del Progetto di Bilancio di Esercizio 2018 della Capogruppo Aeffe SpA e di Destinazione del Risultato di Esercizio 2018**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il progetto di Bilancio di Esercizio 2018 della Capogruppo Aeffe SpA.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 18 aprile 2019, di destinare l'Utile dell'esercizio di Euro 8.780.613 come segue:

- alla Riserva Legale Euro 439.030;
- alla Riserva Straordinaria per l'importo residuo di Euro 8.341.583.

## **Dichiarazione consolidata non finanziaria 2018**

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati preliminari della Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2018 predisposta come relazione facente parte integrante del Bilancio Consolidato dell'Esercizio, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016.

### **Altre delibere**

#### **1. Richiesta all'assemblea dell'autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie**

Il Consiglio ha deliberato di richiedere all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Più in particolare, la Società potrà acquistare e disporre, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie rappresentanti una partecipazione non superiore al 10% del capitale sociale della stessa.

L'operazione è motivata dall'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare e disporre di azioni proprie della Società, nel rispetto della normativa di riferimento e consentirà, ad Aeffe di compiere, nel rispetto della normativa vigente, attività di stabilizzazione del corso borsistico delle azioni della Società, nonché intervenire sull'andamento dei titoli in relazione a contingenti situazioni di mercato, facilitando gli scambi in momenti di scarsa liquidità e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni; ove il Consiglio di Amministrazione non lo reputi conveniente o necessario, esso Consiglio di Amministrazione potrà anche decidere di non procedere con alcun acquisto.

L'autorizzazione ad effettuare gli acquisti è stata richiesta per una durata massima di 18 mesi a far tempo dalla data di rilascio dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea, la quale sarà inoltre chiamata a deliberare l'autorizzazione all'alienazione, senza limiti temporali, delle azioni proprie eventualmente acquistate.

Ulteriori dettagli relativi all'autorizzazione richiesta saranno resi disponibili nella Relazione Illustrativa che sarà pubblicata contestualmente all'avviso di convocazione dell'Assemblea.

#### **2. Convocazione dell'Assemblea**

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 18 aprile 2019 per discutere e deliberare (i) sull'approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2018 (ii) sulla politica di remunerazione della società (iii) sulla proposta di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

#### **3. Corporate Governance**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto alla valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza, ai sensi di quanto disposto dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF e dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina, in capo agli amministratori non esecutivi dott. Roberto Lugano, D.ssa Daniela Saitta, Avv. Sabrina Borocci e dott. Alessandro Bonfiglioli, e, sulla base delle dichiarazioni fornite dagli interessati e delle informazioni a disposizione della società, ha deliberato di ritenerli sussistenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha infine approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione, che saranno rese disponibili entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet [www.aeffe.com](http://www.aeffe.com) e sul sito di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

## **Commento ai principali dati economico-finanziari della Capogruppo Aeffe S.p.A.**

La Capogruppo Aeffe S.p.A ha conseguito ricavi di vendita per 176,0 milioni di Euro, in aumento dell'11,7% a cambi correnti rispetto all'esercizio 2017.

L'Ebitda del 2018 è stato pari a 16,3 milioni di Euro (pari al 9,3% del fatturato), rispetto al risultato di 13,4 milioni di Euro dell'esercizio 2017 (pari all'8,5% del fatturato), riportando un incremento di 2,9 milioni di euro (+22%). Tale incremento è riconducibile alla crescita dei ricavi e alla conseguente minore incidenza dei costi operativi per lo sfruttamento di economie di scala. L'Ebit ammonta a 14,0 milioni di Euro, rispetto all'Ebit di 10,7 milioni di Euro dello scorso esercizio, registrando un aumento di 3,3 milioni di euro (+31%) e tale miglioramento è riconducibile all'incremento dell'Ebitda.

Nel 2018 gli oneri finanziari netti sono stati pari a 0,8 milioni di Euro rispetto a 0,9 milioni di Euro del 2017.

L'Utile pre-tax dell'anno è stato pari a 13,2 milioni di Euro, rispetto ai 9,9 milioni di Euro del 2017, riportando un miglioramento di 3,3 milioni di Euro (+34%).

Nel 2018 la capogruppo Aeffe S.p.A. ha registrato un Utile netto dopo le imposte di 8,8 milioni di Euro, rispetto all'utile netto di 6,8 milioni di Euro del 2017, riportando un incremento di 2,0 milioni di euro (+29%) e ciò è spiegato principalmente dall'incremento dell'Ebitda, come sopra commentato.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 è negativa per 47,6 milioni di Euro, rispetto ai 57,8 milioni di Euro di fine 2017, con un miglioramento di 10,2 milioni di Euro. La diminuzione dell'indebitamento è riconducibile principalmente al miglioramento del cash flow operativo.

Il patrimonio netto ammonta a 152,3 milioni di Euro, rispetto ai 143,5 milioni di Euro di dicembre 2017.

\*\*\*

Si allegano di seguito i prospetti Consolidati e della capogruppo Aeffe S.p.A. relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow.

Si precisa che i dati di bilancio relativi all'esercizio 2018 riportati nel presente comunicato sono ancora oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 dicembre 2018 è disponibile al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.php?lang=ita>

Si specifica che il Bilancio consolidato ed il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2018 nonché le rispettive Relazioni sulla gestione saranno messi a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet [www.aeffe.com](http://www.aeffe.com) e sul sito di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

*"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marcello Tassinari dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che 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  
+39 0541 965494  
annalisa.aldrovandi@aeffe.com  
www.aeffe.com

#### **Barabino & Partners**

Marina Riva  
+39 02 72023535  
m.riva@barabino.it

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (1)

	Esercizio 2018	%	Esercizio 2017	%	Var.	Var. %
(migliaia di Euro)						
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>346.556</b>	<b>100,0%</b>	<b>312.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.952</b>	<b>10,9%</b>
Altri ricavi e proventi	5.450	1,6%	3.857	1,2%	1.593	41,3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>352.007</b>	<b>101,6%</b>	<b>316.462</b>	<b>101,2%</b>	<b>35.545</b>	<b>11,2%</b>
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	4.529	1,3%	10.243	3,3%	(5.714)	(55,8%)
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(114.811)	(33,1%)	(106.306)	(34,0%)	(8.505)	8,0%
Costi per servizi	(100.583)	(29,0%)	(91.039)	(29,1%)	(9.545)	10,5%
Costi per godimento beni di terzi	(25.391)	(7,3%)	(23.340)	(7,5%)	(2.051)	8,8%
Costi per il personale	(68.503)	(19,8%)	(65.377)	(20,9%)	(3.126)	4,8%
Altri oneri operativi	(3.919)	(1,1%)	(4.071)	(1,3%)	153	(3,7%)
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(308.678)</i>	<i>(89,1%)</i>	<i>(279.889)</i>	<i>(89,5%)</i>	<i>(28.788)</i>	<i>10,3%</i>
<b>EBITDA (1)</b>	<b>43.329</b>	<b>12,5%</b>	<b>36.572</b>	<b>11,7%</b>	<b>6.757</b>	<b>18,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(13.682)	(3,9%)	(13.876)	(4,4%)	194	(1,4%)
<b>EBIT</b>	<b>29.647</b>	<b>8,6%</b>	<b>22.696</b>	<b>7,3%</b>	<b>6.951</b>	<b>30,6%</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(850)	(0,2%)	(3.758)	(1,2%)	2.907	(77,4%)
<b>Utile pre-tax</b>	<b>28.797</b>	<b>8,3%</b>	<b>18.939</b>	<b>6,1%</b>	<b>9.858</b>	<b>52,1%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(11.599)	(3,3%)	(7.437)	(2,4%)	(4.162)	56,0%
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>17.198</b>	<b>5,0%</b>	<b>11.502</b>	<b>3,7%</b>	<b>5.696</b>	<b>49,5%</b>
Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	(472)	(0,1%)	(12)	(0,0%)	(460)	3.928,1%
<b>Utile d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>16.726</b>	<b>4,8%</b>	<b>11.490</b>	<b>3,7%</b>	<b>5.236</b>	<b>45,6%</b>

(1) L'EBITDA – Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization - è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (2)**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Crediti commerciali	43.139	42.065
Rimanenze	104.262	97.818
Debiti commerciali	(76.950)	(68.619)
<b>CCN operativo</b>	<b>70.450</b>	<b>71.264</b>
Altri crediti	42.825	32.325
Altre passività	(27.527)	(22.251)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>85.748</b>	<b>81.338</b>
Immobilizzazioni materiali	60.299	59.104
Immobilizzazioni immateriali	103.132	109.679
Investimenti	132	132
Altri crediti a lungo termine	2.810	3.564
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>166.373</b>	<b>172.479</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.492)	(5.916)
Fondi a lungo termine	(2.559)	(2.415)
Attività disponibili per la vendita	437	437
Passività disponibili per la vendita		
Altri debiti non correnti	(771)	(788)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.073	14.336
Passività fiscali per imposte differite	(30.094)	(30.437)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>228.716</b>	<b>229.034</b>
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	123.799	116.229
Utili/(perdite) accumulati	(1.287)	(6.957)
Risultato d'esercizio	16.726	11.490
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>164.610</b>	<b>146.134</b>
Quota di pertinenza di terzi	32.850	32.307
<b>Patrimonio netto</b>	<b>197.459</b>	<b>178.440</b>
Crediti finanziari correnti	(1.420)	(1.420)
Cassa e disponibilità liquide	(28.037)	(22.809)
Debiti finanziari a lungo termine	16.409	22.080
Crediti finanziari a lungo termine	(2.302)	(2.592)
Debiti finanziari a breve termine	46.607	55.334
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>31.256</b>	<b>50.593</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>228.716</b>	<b>229.034</b>

(2) L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario del Gruppo. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>22.809</b>	<b>14.521</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	28.797	18.939
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	13.682	13.876
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 281)	( 594)
Imposte sul reddito corrisposte	( 9.845)	( 12.230)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	850	3.757
Variazione nelle attività e passività operative	( 7.677)	( 6.509)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>25.526</b>	<b>17.239</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 1.257)	( 1.102)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 6.657)	( 2.732)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 7.914)</b>	<b>( 3.834)</b>
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.820	( 1.131)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	( 14.398)	( 2.241)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	1.044	2.013
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	( 850)	( 3.758)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>( 12.384)</b>	<b>( 5.117)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>28.037</b>	<b>22.809</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA (3)**

	<b>Esercizio 2018</b>	<b>%</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var.%</b>
(migliaia di Euro)						
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>175.976</b>	<b>100,0%</b>	<b>157.527</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.449</b>	<b>11,7%</b>
Altri ricavi e proventi	5.876	3,3%	5.623	3,6%	253	4,5%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>181.852</b>	<b>103,3%</b>	<b>163.150</b>	<b>103,6%</b>	<b>18.702</b>	<b>11,5%</b>
Totale costi operativi	(165.562)	(94,1%)	(149.745)	(95,1%)	(15.817)	10,6%
<b>EBITDA</b>	<b>16.290</b>	<b>9,3%</b>	<b>13.405</b>	<b>8,5%</b>	<b>2.885</b>	<b>21,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.233)	(1,3%)	(2.661)	(1,7%)	427	(16,1%)
<b>EBIT</b>	<b>14.057</b>	<b>8,0%</b>	<b>10.744</b>	<b>6,8%</b>	<b>3.312</b>	<b>30,8%</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(837)	(0,5%)	(884)	(0,6%)	47	(5,4%)
<b>Utile/(Perdita) pre-tax</b>	<b>13.219</b>	<b>7,5%</b>	<b>9.860</b>	<b>6,3%</b>	<b>3.360</b>	<b>34,1%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.439)	(2,5%)	(3.042)	(1,9%)	(1.396)	45,9%
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio</b>	<b>8.781</b>	<b>5,0%</b>	<b>6.818</b>	<b>4,3%</b>	<b>1.963</b>	<b>28,8%</b>

(3) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal Management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA (4)**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Crediti commerciali	56.941	56.077
Rimanenze	32.802	33.423
Debiti commerciali	(77.254)	(73.761)
<b>CCN operativo</b>	<b>12.488</b>	<b>15.739</b>
Altri crediti	18.756	16.545
Altre passività	(12.501)	(9.507)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>18.743</b>	<b>22.778</b>
Immobilizzazioni materiali	43.463	42.230
Immobilizzazioni immateriali	3.822	3.734
Investimenti	141.183	139.859
Altri crediti a lungo termine	2.159	2.356
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>190.628</b>	<b>188.179</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.653)	(3.943)
Fondi a lungo termine	(119)	(123)
Altri debiti non correnti	(620)	(695)
Attività fiscali per imposte anticipate	2.577	2.565
Passività fiscali per imposte differite	(7.609)	(7.483)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>199.947</b>	<b>201.279</b>
Capitale emesso	25.371	25.371
Altre riserve	115.815	108.940
Utili/(perdite) accumulati	2.348	2.348
Risultato d'esercizio	8.781	6.818
<b>Patrimonio netto</b>	<b>152.315</b>	<b>143.477</b>
Cassa e disponibilità liquide	(4.561)	(7.612)
Debiti finanziari a lungo termine	18.926	22.668
Debiti finanziari a breve termine	33.266	42.746
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>47.632</b>	<b>57.802</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>199.947</b>	<b>201.279</b>

(4) L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario della Società. Si tratta di misure generalmente adottate nella prassi della comunicazione finanziaria, direttamente riferibili ai dati degli schemi di bilancio ma tuttavia non identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

**RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA**

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>7.610</b>	<b>2.633</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	13.219	9.860
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	2.233	2.661
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 294)	( 501)
Imposte sul reddito corrisposte	( 1.365)	( 7.435)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	837	884
Variazione nelle attività e passività operative	786	2.083
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>15.416</b>	<b>7.552</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 553)	( 380)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 2.787)	( 816)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	( 1.324)	( 450)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 4.664)</b>	<b>( 1.646)</b>
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	58	( 26)
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	( 13.221)	( 4.551)
Decrementi/(incrementi) crediti finanziari a lungo termine	197	4.533
Proventi e oneri finanziari	( 837)	( 884)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>( 13.804)</b>	<b>( 929)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>4.558</b>	<b>7.610</b>

Fine Comunicato n.0923-5

Numero di Pagine: 14