

Relazione finanziaria
semestrale del Gruppo Isaia
al 30.06.2015

Napoli, 21 Settembre 2015

abstract

ISAIA
NAPOLI

Introduzione

Situazione Economica e Patrimoniale al 30 Giugno 2015

- a. **Principali dati economico – finanziari consolidati**
- b. **Situazione Economica**
- c. **Situazione Patrimoniale**
- d. **Situazione Finanziaria**

- Il presente documento presenta la Relazione finanziaria semestrale del Gruppo Isaia (di seguito il “Gruppo” o “ISAIA”) al 30 Giugno 2015, con raffronto, all’occorrenza, con la situazione consuntiva alla stessa data dell’esercizio precedente.

- I dati illustrati sono consolidati, rappresentativi di Isaia & Isaia S.p.A., Enis S.r.l., Isaia Corporation, Isaia Japan Ltd, al netto dell’ elisione delle transazioni intercompany.

- Il Gruppo Isaia si articola nella struttura societaria di seguito riportata:
 - ✓ Isaia&Isaia SpA;

 - ✓ Enis Srl, controllata direttamente al 100,00%;

 - ✓ Isaia Corp, controllata direttamente al 100,00%;

 - ✓ Isaia Japan, controllata direttamente al 100,00%.

Il primo semestre registra **risultati di bilancio positivi**.

I ricavi lordi del Gruppo si attestano a 22,7 Mio.€ con una **crescita pari al 15,2%** rispetto allo stesso periodo del 2014, accompagnata da una **EBITDA pari a 3,4 Mio.€ ed un EBIT pari a 2,7 Mio.€**.

La strategia del Gruppo è fondata sulla espansione nei mercati internazionali attraverso una strategia di esclusività del brand «Isaia», con il consolidamento del canale wholesale e l'espansione del canale retail.

Introduzione

Dati Societari

ISAIA
NAPOLI

Dati societari

Sede legale

ISAIA & ISAIA S.p.A.

Via L. Giordano, 15

80100 Napoli - Italia

Dati legali

Capitale Sociale deliberato euro 1.200.000 i.v.

Codice fiscale e n° iscrizione: 05212370638 del Reg. Imprese Napoli

Uffici e Show rooms

Milano – via Tortona, 35, Italia

New York - 730, 5th Avenue suite 1004 NY, 10019 USA

Tokyo – 4-2-1 Nishazabu Minato-Ku, Japan

Casalnuovo di Napoli (NA) - Via Roma, 44, Italia

Stabilimenti produttivi

Casalnuovo di Napoli (NA) - Via Roma, 44, Italia

KE

Composizione Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Gianluca Isaia	Presidente e Amministratore Delegato
Enrico Isaia	Consigliere Delegato
Barbara Isaia	Consigliere

Collegio Sindacale

Guido Castellano	Presidente
Alessandra Trigiani	Sindaco effettivo
Carlo Pirozzi	Sindaco effettivo

Società di revisione

PriceWaterHouseCoopers SpA

Direzione Amministrazione, Controllo e Finanza

Anna Mulinaro e Tommaso D'Alterio

Introduzione

Situazione Economica e Patrimoniale al 30 Giugno 2015

- a. **Principali dati economico – finanziari consolidati**
- b. Situazione Economica
- c. Situazione Patrimoniale
- d. Situazione Finanziaria

Principali dati economico – finanziari consolidati

valori in €/000	FY 14	IH14	IH15	15 vs 14
Ricavi Lordi	40.754	19.702	22.703	15%
Ricavi Netti	38.089	18.563	21.076	14%
EBITDA	6.405	2.549	3.436	35%
EBIT	4.977	1.833	2.728	49%
Capitale Investito Netto	23.531	21.737	24.346	12%
EBITDA/Ricavi Netti	17%	14%	16%	19%
R.O.I.C.	27%	23,5%	28,2%	20%
Free cash flow	-1.717	-843	191	123%

Il IH 2015 presenta:

- ✓ **Ricavi Lordi** in crescita del +15% rispetto al IH 14;
- ✓ **Ricavi Netti** in crescita del +14% rispetto al IH 14;
- ✓ **EBITDA** pari al 16%/Ricavi netti,
- ✓ **EBIT** positivo pari a 2,7 Mio.€.

Introduzione

Situazione Economica e Patrimoniale al 30 Giugno 2015

- a. Principali dati economico – finanziari consolidati
- b. Situazione Economica
- c. Situazione Patrimoniale
- d. Situazione Finanziaria

Conto Economico 30 Giugno 2015

valori in €/000	FY 2014		IH14		IH15		15 vs 14	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%
Ricavi netti	38.089	100,0	18.563	100,0	21.076	100,0	2.512	13,5
Costo del venduto	- 13.591	-35,7	- 7.086	-38,2	- 7.281	-34,5	- 195	2,7
Marg. Contr. Industriale	24.498	64,3	11.477	61,8	13.794	65,5	2.318	20,2
Costi commerciali variabili	- 3.136	-8,2	- 1.586	-8,5	- 1.509	-7,2	78	-4,9
Margine contribuzione	21.362	56,1	9.890	53,3	12.286	58,3	2.396	24,2
Costi fissi industriali	- 2.232	-5,9	- 1.243	-6,7	- 1.308	-6,2	- 65	5,2
Costi fissi commerciali	- 8.786	-23,1	- 4.088	-22,0	- 5.284	-25,1	- 1.196	29,3
Costi gen&amm	- 5.368	-14,1	- 2.726	-14,7	- 2.965	-14,1	- 239	8,8
Risultato operativo	4.977	13,1	1.833	9,9	2.730	13,0	896	48,9
Gestione fin&cambi	- 1.042	-2,7	- 330	-1,8	- 766	-3,6	- 437	132,5
Gestione straordinaria	- 297	-0,8	3	0,0	25	-0,1	28	-1057,5
Gestione fiscale	- 1.664	-4,4	48	0,3	791	-3,8	839	-1741,4
Risultato netto	1.975	5,2	1.555	8,4	1.148	5,4	-407	-26,2

Breakdown Wholesale

Sell type	Totale IH14	% on Total Sales	Totale IH15	% on Total Sales	Delta vs IH14	Delta %
SEASONAL	13.690	74%	15.350	73%	1.660	12%
BASICS	1.541	8%	2.089	10%	547	36%
MTM	1.953	11%	2.735	13%	782	40%
OFF PRICE	45	0%	529	3%	484	1069%
SAMPLE SALE	177	1%	189	1%	12	7%
CAMPIONARIO	90	0%	98	0%	8	9%
OTHER SALES	1.055	6%	110	1%	- 945	-90%
WHOLESALE	18.552	100%	21.100	100%	2.548	14%
RETAIL	1.150		1.604		453	39%
TOTAL SALES	19.702		22.703		3.001	15%

Introduzione

Situazione Economica e Patrimoniale al 30 Giugno 2015

- a. Principali dati economico – finanziari consolidati
- b. Situazione Economica
- c. Situazione Patrimoniale
- d. Situazione Finanziaria

Stato Patrimoniale 30 Giugno 2015

valori in €/000	FY 2013		FY 2014		IH15		IH15 vs FY14	
	amount	%	amount	%	amount	%	amount	%
Crediti vs Clienti	6.090	31,4	7.741	39,9	7.551	31,0	-190	-2,5
Debiti vs Fornitori	-6.854	-35,3	-7.358	-37,9	-7.999	-32,9	-641	8,7
Rimanenze	8.695	44,8	10.251	52,8	11.302	46,4	1.051	10,3
Altri Crediti/(Debiti)	-433	-2,2	-678	-3,5	-2.399	-9,9	-1.721	253,8
Capitale Circolante Netto	7.498	38,6	9.955	42,3	8.455	34,7	-1.501	-15,1
Immobilizzazioni Imm.li	3.622	18,7	3.885	20,0	5.233	21,5	1.348	34,7
Immobilizzazioni Mat.li	8.562	44,1	10.131	52,2	11.010	45,2	878	8,7
Immobilizzazioni Fin.rie	1.433	7,4	1.169	6,0	1.175	4,8	6	0,5
Capitale Immobilizzato Netto	13.616	70,1	15.185	64,5	17.417	71,5	2.232	14,7
Fondi	-1.696	-8,7	-1.610	-8,3	-1.526	-6,3	84	-5,2
Capitale Investito Netto	19.418	100,0	23.531	100,0	24.346	100,0	815	3,5
Posizione fin.ria a breve	-6.021	-31,0	-7.738	-32,9	-7.547	-31,0	191	-2,5
Posizione fin.ria a m/l termine	-5.633	-29,0	-6.038	-25,7	-7.005	-28,8	-967	16,0
Finanziamenti di terzi	-11.654	-60,0	-13.775	-58,5	-14.552	-59,8	-777	5,6
Patrimonio Netto	-7.764	40,0	-9.756	41,5	-9.794	-40,2	-38	0,4
Totale Coperture	-19.418	100,0	-23.531	100,0	-24.346	-100,0	-815	-99,9

- Andamento soddisfacente dei Crediti vs Clienti e Debiti vs Fornitori che complessivamente fanno segnare una riduzione di € 0,8mln del Circolante Operativo, mentre la crescita del Magazzino di € 1,1mln è da considerare fisiologica alla luce delle nuove aperture; ulteriore contributo di € 1,7 alla variazione del Circolante Netto fornito dalla voce Altri Crediti/Debiti
- Aumento del Capitale Investito Netto da € 23,5mln ad € 24,3mln
- Grazie all'effetto combinato di questi andamenti è stato possibile limitare la crescita della PFN a circa € 0,8mln all'interno dei quali l'indebitamento a breve fa segnare una riduzione di € 0,2mln e dunque un Cash Flow positivo come illustrato nel Rendiconto Finanziario
- Lo stesso prospetto evidenzia come gli andamenti del primo semestre abbiano consentito (oltre alla copertura di oneri fiscali, dividendi e oneri finanziari per circa € 2,9mln) di fare fronte ad investimenti per circa € 2,9mln pur a fronte di un apporto di nuove risorse finanziarie a medio lungo termine al netto dei rimborsi di solo € 1mln;
- Il motivo principale di questo temporaneo sfasamento tra gli investimenti e le fonti a copertura è rappresentato dai tempi tecnici dell'operazione minibond la cui effettiva emissione è stata perfezionata in data 27 Luglio per un totale di € 7,5mln

Introduzione

Situazione Economica e Patrimoniale al 30 Giugno 2015

- a. Principali dati economico – finanziari consolidati
- b. Situazione Economica
- c. Situazione Patrimoniale
- d. Situazione Finanziaria

Rendiconto finanziario consolidato 30 Giugno 2015

valori in €/000	FY 2013	FY 2014	IH15
Risultato Operativo	2.834	4.977	2.730
Ammortamenti	1.213	1.428	708
Autofinanziamento potenziale	4.047	6.405	3.438
Variazione Crediti	551	-1.651	190
Variazione Debiti	-1.243	504	641
Variazione Rimanenze	-1.013	-1.555	-1.051
Variazione Altri Crediti/Debiti	-1.285	269	1.721
Variazione CCN	-2.990	-2.435	1.500
Flusso di cassa gestione corrente	1.057	3.970	4.937
Disinvestimenti/(Investimenti)	1.311	-2.996	-2.935
Variazione Immob.ni Finanziarie			-6
Gestione Fiscale	-1.096	-1.664	-791
Variazione Fondi	-82	-87	-84
Flusso di cassa gestione caratteristica	1.190	-777	1.123
Delta Cambio			72
Varizione Patrimonio Netto dividendi	50	-	1.180
Variazione debiti m/l termine	-94	404	967
Oneri finanziari/valutari	-1.113	-1.042	-766
Gestione Straordinaria	501	-303	-25
Free Cash Flow	33	-1.717	191
Disponibilità/(Indebitamento) a breve iniziale	-6.554	-6.021	-7.738
Disponibilità/(Indebitamento) a breve finale	-6.021	-7.738	-7.547
Variazione cassa e banche	533	-1.717	191

- Il presente documento è stato predisposto da Isaia&Isaia S.p.A. (di seguito anche «la Società»);
- Il presente lavoro è basato sui Bilanci ufficiali d'esercizio di Isaia&Isaia S.p.A., Enis Srl, Isaia Corp e Isaia Japan (di seguito anche «il Gruppo») nonché su situazioni infra annuali a carattere gestionale;
- I dati consuntivi sono stati oggetto di verifica indipendente e/o controlli di accuratezza, correttezza, veridicità o completezza da parte degli organi cui compete il controllo legale dei conti (N.B.: solo i dati comparativi di fine esercizio al 31.12.13 ed al 31.12.14 sono revisionati dalla Price Waterhouse Coopers);
- La Società e/o i suoi dipendenti non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni derivanti dall'utilizzo delle informazioni contenute nel presente documento (il «Documento»);
- Il Documento e le informazioni ivi contenute sono strettamente riservate e confidenziali e sono intese per l'uso esclusivo dei destinatari a cui esso è fornito. Il documento e i relativi dati, informazioni, assunzioni, stime, proiezioni non possono essere utilizzati per altri fini né, senza il preventivo consenso scritto della Società, distribuiti, illustrati o forniti a terze parti, ovvero riprodotti o parzialmente utilizzati.

Dr. Gianluca Isaia

President e Chief Executive Officer

Via Tortona, 35

20100 Milano

Tel 02 7733 1502

Dr. Anna Mulinaro

Group Administration &
Controlling Manager

Via Roma, 44

80013 Casalnuovo di Napoli (NA)

Tel 081 5210311



Dr. Tommaso D'Alterio

Group Financial Manager
Manager

Via Roma, 44

80013 Casalnuovo di Napoli (NA)

Tel 081 5210311