

AEFFE

MOSCHINO

POLLINI

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY

DI
LORENZO SERAFINI

COMUNICATO STAMPA

- **Significativa Accelerazione Nei Primi Nove Mesi Del 2021: Ricavi A 250,0 Milioni Di Euro, In Aumento Del 21,2% A Cambi Costanti E Ebitda A 36,0 Milioni Di Euro, Più Che Quadruplicato**
- **Ordini in portafoglio della stagione Primavera Estate 2022 in crescita del 22% rispetto alla corrispondente stagione dello scorso anno**

San Giovanni in Marignano, 11 novembre 2021 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 e Pollini, - ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

- **Ricavi consolidati pari a 250,0 milioni di Euro, rispetto ai 206,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, con un incremento del 21,2% a cambi costanti (20,9% a cambi correnti).**
- **Ebitda dei primi nove mesi pari a 36,0 milioni di Euro, rispetto a 8,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, con una crescita di 27,8 milioni di Euro (+342,0%).**
- **Ebit dei primi nove mesi pari a 17,5 milioni di Euro, in crescita di 29,9 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2020.**
- **Utile netto pari a 23 milioni di Euro rispetto alla Perdita netta di 14 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020.**
- **Indebitamento finanziario comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 140,3 milioni di Euro al 30 settembre 2021 rispetto a Euro 148,7 milioni al 30 settembre 2020 con un miglioramento di Euro 8,4 milioni. Indebitamento finanziario al netto dell'effetto IFRS 16 pari a 61,3 milioni di Euro rispetto ai 60,1 milioni di Euro al 30 settembre 2020 con un peggioramento di Euro 1,2 milioni. Al netto del pagamento dei primi 30 mln dei 67 mln del costo di acquisto del 30% di Moschino S.p.A, l'indebitamento finanziario al netto dell'effetto IFRS 16 sarebbe stato pari a 31,3 mln con una generazione di cassa nei primi nove mesi del 2021 pari a 33 mln.**
- **Nuovo impulso alla strategia di sviluppo grazie al pieno controllo di Moschino e all'internalizzazione delle collezioni abbigliamento donna a marchio "Love Moschino"**

Ricavi consolidati

Nei primi nove mesi del 2021, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a 250,0 milioni di Euro rispetto ai 206,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, registrando un incremento del 21,2% a tassi di cambio costanti (20,9% a cambi correnti).

La crescita dei primi nove mesi dell'anno riflette il contributo estremamente positivo dato in particolare dagli Stati Uniti e dall'Europa Continentale e dall'online diretto (+56% settembre 2021 vs settembre 2020).

I ricavi della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 166,8 milioni di Euro, registrando un incremento del 10,3% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2020.

I ricavi della divisione calzature e pelletteria hanno segnato una crescita del 34% a cambi costanti, al lordo delle elisioni tra le due divisioni, e sono ammontati a 109,9 milioni di Euro.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *“Giudichiamo positivamente l'andamento dei primi nove mesi del 2021, considerata la buona progressione dei nostri brand, sia dal punto di vista del fatturato che della marginalità. Guardando al futuro, ottimi segnali giungono dalla campagna vendite Primavera Estate 2022, che ha chiuso con un incremento del 22% rispetto alla contro-stagione. Inoltre, il pieno controllo di Moschino e l'internalizzazione delle licenze Moschino Donna dall'autunno inverno 2023 ci permetterà di mettere in atto strategie che potranno esprimere al meglio il potenziale del brand”.*

Ripartizione del Fatturato per Area Geografica

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 21	9M 20	Var.%	Var.%*
Italia	102.632	93.028	10,3%	10,3%
Europa (Italia esclusa)	80.664	62.480	29,1%	29,1%
Asia e Resto del Mondo	50.137	39.503	26,9%	26,9%
America	16.600	11.743	41,4%	46,1%
Totale	250.033	206.754	20,9%	21,2%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi 2021 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera, con incrementi molto sostenuti in Europa, Asia, Resto del mondo e America.

In **Asia** e nel **Resto del mondo**, il Gruppo ha conseguito ricavi per 50,1 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 20,1%, in aumento del 26,9% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'area della Greater China ha trainato la crescita riportando una progressione del 35%.

A tassi di cambio costanti, le vendite in **America**, con un'incidenza sul fatturato del 6,6%, hanno registrato una crescita pari al 46,1%, grazie all'ottimo andamento sia del canale wholesale sia del canale retail, incluso l'online.

Nei primi nove mesi del 2021 le vendite in **Europa**, con un'incidenza sul fatturato del 32,3%, hanno riportato un aumento del 29,1%, principalmente in virtù del trend positivo di Germania, Gran Bretagna ed Est Europa nel canale wholesale. Il retail ha continuato ad essere influenzato parzialmente dal limitato afflusso di turisti.

Le vendite sul **Mercato italiano** sono aumentate del 10,3% a 102,6 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2020 grazie agli ottimi risultati conseguiti dal canale wholesale e dall'online diretto.

Ripartizione del fatturato per canale distributivo

(migliaia di Euro)	9M 21	9M 20	Var.%	Var.%*
Wholesale	189.425	148.938	27,2%	27,5%
Retail	50.840	50.163	1,3%	1,5%
Royalties	9.768	7.652	27,6%	27,6%
Totale	250.033	206.754	20,9%	21,2%

(*) A tassi di cambio costanti

Il canale wholesale, che rappresenta il 75,8% del fatturato, ha registrato una crescita del 27,5% a tassi di cambio costanti.

Le vendite dei negozi a gestione diretta, incluso l'online diretto, (canale retail), pari al 20,3% delle vendite del Gruppo mostrano segnali di recupero grazie al progressivo allentamento delle restrizioni alla circolazione internazionale delle persone. Il canale retail ha evidenziato un incremento dell'1,5% a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Le vendite dell'e-commerce considerate distintamente hanno, invece, registrato nel periodo un andamento molto positivo, facendo registrare ottime performance per tutti i brand e in tutte le aree geografiche.

I ricavi per royalties, che rappresentano il 3,9% del fatturato consolidato, sono cresciuti del 27,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un andamento positivo nel terzo trimestre 2021 (+42%) rispetto al terzo trimestre 2020.

Rete di Negozi Monobrand SITUAZIONE AL 30/09/21

DOS	30.9.2021	31.12.2020	Franchising	30.9.2021	31.12.2020
Europa	42	42	Europa	38	40
America	1	1	America		
Asia	14	16	Asia	103	104
Totale	57	59	Totale	141	144

Le variazioni del network complessivo dei negozi riflettono alcune aperture e chiusure avvenute in Europa e nel mercato asiatico per riposizionamento strategico dei punti vendita.

Analisi dei Risultati Operativi e del Risultato Netto

Nei primi 9 mesi del 2021, l'Ebitda consolidato è stato pari a 36,0 milioni di Euro (con un'incidenza del 14,4% sul fatturato) rispetto a 8,1 milioni di Euro di Ebitda dei primi nove mesi del 2020 (pari allo 3,9% dei ricavi), con un incremento di 27,9 milioni di Euro.

La marginalità è aumentata più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi. Ciò riflette sia il significativo incremento dei ricavi sia i risultati positivi derivanti dai risparmi di costi per il personale, affitti e costi generali, conseguiti grazie alle azioni intraprese dal Gruppo per contrastare le conseguenze del diffondersi del virus su scala globale.

Per la divisione prêt-à-porter, nei primi nove mesi del 2021 l'Ebitda è stato pari a 21,8 milioni di Euro (pari al 13,1% del fatturato), rispetto a 5,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020 (pari al 3,9% del fatturato), registrando una crescita di 15,9 milioni di Euro.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a 14,3 milioni di Euro (pari al 13,0% del fatturato), rispetto a 2,3 milioni di Euro (pari al 2,8% delle vendite) dei primi nove mesi del 2020, con un incremento di 12,0 milioni di Euro dovuto alla progressione delle vendite.

L'Ebit consolidato è stato pari a 17,5 milioni di Euro, rispetto al risultato negativo di 12,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, con una crescita di 30,0 milioni di Euro per effetto dell'incremento dell'Ebitda.

L'Utile netto dopo le imposte è stato pari a 23,2 milioni di Euro rispetto alla Perdita di 14,0 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020. L'utile del periodo *adjusted*, al netto di benefici fiscali straordinari legati a rivalutazioni

e riallineamenti attuati come previsto dall'art. 110 del Decreto Legge 104/2020 ("Decreto Agosto"), ammonta a 8,2 milioni di Euro.

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2021 mostra un patrimonio netto di 131,3 milioni di Euro e un indebitamento di 140,3 milioni di Euro comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di 148,7 milioni di Euro del 30 settembre 2020, con un miglioramento di 8,4 milioni di Euro riferibile sia ai migliori risultati economici conseguiti sia all'efficace gestione del capitale circolante.

L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine settembre 2021 ammonta a 61,3 milioni di Euro rispetto all'indebitamento di 60,1 milioni di Euro di fine settembre 2020, registrando un peggioramento di 1,2 milioni di Euro.

L'indebitamento comprende i primi 30 mln dei 67 mln necessari ad acquisire il 30% di Moschino S.p.A.: non considerandoli, l'indebitamento finanziario al netto dell'effetto degli IFRS 16 sarebbe stato di 31,3 mln con una generazione di cassa nei primi nove mesi del 2021 pari a 33 mln di euro.

Al 30 settembre 2021, il capitale circolante netto operativo risulta pari a 83,1 milioni di Euro (26,6% dei ricavi su base annua) rispetto ai 97,1 milioni di Euro del 30 settembre 2020 (33,6% dei ricavi).

Il miglioramento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alle minori giacenze di magazzino.

Gli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2021, pari a Euro 1,5 milioni, si riferiscono principalmente a migliorie su beni di terzi e acquisti per software.

Si allegano di seguito i prospetti relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow. Si precisa che i dati di bilancio relativi al 30 settembre 2021 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 settembre 2021 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

	9M 2021	%	9M 2020	%	Var.% 9M 21 vs 9M 20
(migliaia di Euro)					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	250.033	100,0%	206.754	100,0%	20,9%
Altri ricavi e proventi	4.593	1,8%	6.585	3,2%	(30,3%)
Totale Ricavi	254.625	101,8%	213.339	103,2%	19,4%
Totale costi operativi	(218.588)	(87,4%)	(205.186)	(99,2%)	6,5%
EBITDA	36.037	14,4%	8.153	3,9%	342,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(18.562)	(7,4%)	(20.618)	(10,0%)	(10,0%)
EBIT	17.475	7,0%	(12.465)	(6,0%)	(240,2%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.021)	(0,8%)	(2.343)	(1,1%)	(13,7%)
Utile/(Perdita) pre-tax	15.454	6,2%	(14.808)	(7,2%)	(204,4%)
Imposte	7.703	3,1%	849	0,4%	806,9%
Utile/(Perdita) d'esercizio	23.157	9,3%	(13.958)	(6,8%)	(265,9%)
(Utile)/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi			1.430	0,7%	(100,0%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	23.157	9,3%	(12.528)	(6,1%)	(284,8%)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.9.2021	31.12.2020	30.9.2020
Crediti commerciali	60.115	39.095	47.971
Rimanenze	93.958	109.285	112.269
Debiti commerciali	(70.990)	(69.328)	(63.107)
CCN operativo	83.084	79.052	97.132
Altri crediti correnti	34.859	39.036	40.584
Altri debiti correnti	(63.798)	(20.778)	(21.855)
Capitale circolante netto	54.145	97.309	115.861
Immobilizzazioni materiali	59.465	61.658	62.618
Immobilizzazioni immateriali	69.757	72.489	73.227
Attività per diritti d'uso	89.433	100.472	102.156
Partecipazioni	30	132	132
Altre attività non correnti	2.169	2.616	2.980
Attivo immobilizzato	220.854	237.367	241.112
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.434)	(4.900)	(5.002)
Accantonamenti	(1.601)	(1.544)	(1.946)
Attività disponibili per la vendita			
Passività non finanziarie	(1.159)	(1.769)	(860)
Attività fiscali per imposte anticipate	19.171	21.287	17.971
Passività fiscali per imposte differite	(15.307)	(28.016)	(29.178)
CAPITALE INVESTITO NETTO	271.669	319.734	337.958
Capitale sociale	24.950	25.044	25.052
Altre riserve	110.543	131.312	132.338
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(27.321)	13.274	13.140
Risultato di periodo	23.157	(21.397)	(12.528)
Capitale e riserve di gruppo	131.329	148.232	158.002
Patrimonio netto di terzi		30.524	31.258
Totale Patrimonio netto	131.329	178.756	189.260
Crediti finanziari correnti	(2.850)	(652)	(683)
Disponibilità liquide	(39.367)	(39.828)	(33.723)
Passività finanziarie non correnti	45.791	34.349	36.997
Crediti finanziari non correnti		(2.037)	(2.135)
Passività finanziarie correnti	57.757	60.939	59.670
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA EFFETTO IFRS 16	61.331	52.770	60.126
Passività per leasing correnti	13.249	12.974	13.459
Passività per leasing non correnti	65.760	75.233	75.113
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	140.340	140.978	148.698
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	271.669	319.734	337.958

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.9.2021	31.12.2020	30.9.2020
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	39.828	28.390	28.390
Risultato del periodo prima delle imposte	15.454	(27.587)	(14.808)
Ammortamenti/svalutazioni	18.562	29.059	19.791
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(409)	(598)	(94)
Imposte sul reddito corrisposte	(827)	(2.592)	(676)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.021	3.022	2.343
Variazione nelle attività e passività operative	(210)	8.963	(8.849)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	34.591	10.267	(2.293)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(464)	(880)	(495)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.086)	(4.504)	(4.037)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(553)	(6.648)	(3.200)
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	101		
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.002)	(12.032)	(7.732)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(30.377)	(1.080)	(856)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	8.260	24.129	25.509
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(9.198)	(7.596)	(7.232)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	286	772	280
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(2.021)	(3.022)	(2.343)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(33.050)	13.203	15.358
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	39.367	39.828	33.723