

AEEFE

ALBERTA FERRETTI

MOSCHINO

PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI

POLLINI

APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

IN ATTO IL PROCESSO DI RIPOSIZIONAMENTO DEL BRAND MOSCHINO SOTTO LA DIREZIONE CREATIVA DI ADRIAN APPIOLAZA.

San Giovanni in Marignano, 10 maggio 2024: il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa - società del lusso, quotata al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, che opera nel settore del prêt-à-porter, delle calzature e della pelletteria con marchi internazionali, tra cui Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini, Moschino e Pollini, - ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 80,2 milioni di euro, rispetto ai 93,2 milioni del 2023, con un decremento del 13,4%** a cambi costanti (-14,0% a cambi correnti).
- **EBITDA CONSOLIDATO pari a 6,3 milioni di euro (7,9% dei ricavi)** rispetto all'EBITDA di 11,5 milioni del 2023 (12,4% dei ricavi).
- **PERDITA NETTA di gruppo pari a 5,6 milioni di euro** rispetto alla perdita di 0,3 milioni del 2023.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 239,5 milioni di euro**, in diminuzione rispetto all'indebitamento di 253,5 milioni a fine anno 2023.

Indebitamento finanziario al 31 marzo 2024, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 137,2 milioni di euro in diminuzione rispetto al dato di 152,5 milioni registrato al 31 dicembre 2023.

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo trimestre 2024 RICAVI per 80,2 milioni di euro, rispetto ai 93,2 milioni del 2023 (-13,4% a tassi di cambio costanti, -14,0% a tassi di cambio correnti).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 55,2 milioni di euro**, registrando un decremento del 4,4% a cambi costanti rispetto al 2023 (-5,3% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria** hanno registrato un decremento del 28,1% sia a cambi costanti sia a cambi correnti e **ammontano a 33,2 milioni di euro**.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"Chiudiamo il primo trimestre del 2024 con un risultato in linea con le nostre aspettative, che riflette non solo il rallentamento a livello globale del mercato wholesale, ma anche il processo di cambiamento in atto nel Gruppo, soprattutto relativamente al brand Moschino. Il debutto della nuova direzione creativa del marchio, affidata ad Adrian Appiolaza, ha avuto riscontri molto positivi che auspichiamo di poter capitalizzare in maniera soddisfacente con la collezione Pre-Spring 2025, che verrà svelata con uno show aggiuntivo durante la settimana della moda maschile di Milano a giugno. Nel frattempo, ci auguriamo che l'instabilità internazionale che ha caratterizzato l'ultimo anno possa affievolirsi permettendo la ripresa di mercati di primaria importanza per il nostro gruppo".*

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim 24	I Trim 23	Var. %	Var. %*
Italia	35.216	42.757	(17,6%)	(17,6%)
Europa (Italia esclusa)	23.973	27.448	(12,7%)	(12,7%)
Asia e Resto del Mondo	17.067	17.539	(2,7%)	(0,2%)
America	3.976	5.499	(27,7%)	(26,6%)
Totale	80.232	93.243	(14,0%)	(13,4%)

(*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA**, con un'incidenza del 43.9% sul fatturato, **hanno riportato un decremento del 17,6%** rispetto al 2023, attestandosi a 35,2 milioni di euro: il canale wholesale ha registrato una decrescita del 22%, mentre il canale retail ha segnato un calo dell'8% rispetto al primo trimestre 2023.
- **Le vendite in EUROPA**, con un'incidenza sul fatturato del 29.9%, **hanno riportato un decremento del 12.7% attestandosi a 24 milioni di euro**. Il decremento è legato a specifici paesi e mercati, sia a livello wholesale sia retail.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO** il Gruppo ha conseguito **ricavi per 17,1 milioni di euro**, con un'incidenza sul fatturato del 21.3%, **stabili rispetto al 2023**.
- A tassi di cambio costanti, **le vendite in AMERICA**, con un'incidenza sul fatturato del 4.9%, **hanno registrato un decremento del 26.6%**.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim 24	I Trim 23	Var. %	Var. % *
Wholesale	55.733	66.913	(16,7%)	(16,6%)
Retail	22.110	23.942	(7,7%)	(5,9%)
Royalties	2.389	2.388	0,0%	0,0%
Totale	80.232	93.243	(14,0%)	(13,4%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2024 il Gruppo ha registrato un decremento sia nel canale wholesale che nel canale retail, mantenendo stabili i ricavi da royalties.

- **I ricavi del CANALE WHOLESale**, che rappresenta il 69,4% del fatturato (55,7 milioni di euro), **hanno registrato un decremento del 16,6%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL**, che rappresentano il 27,6% delle vendite del Gruppo (22,1 milioni di euro), **hanno evidenziato un decremento del 5,9%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.
- **I ricavi per ROYALTIES**, che rappresentano il 3,0% del fatturato consolidato (2,4 milioni di euro), **sono rimasti stabili** rispetto allo stesso periodo del 2023.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- Nel primo trimestre 2024, **l'EBITDA consolidato è stato positivo per 6,3 milioni di euro** (con un'incidenza del 7,9% sul fatturato), registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2023 pari a 11,5 milioni (con un'incidenza del 12,4% sul fatturato).
La marginalità del trimestre è diminuita principalmente a seguito della contrazione dei ricavi.
 - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2024 è stato pari a 1,0 milioni di euro** (pari all'1,7% del fatturato), rispetto a 3,3 milioni del 2023 (pari al 5,6% del fatturato).
 - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2024 l'EBITDA è stato di 5,4 milioni di euro** (pari al 16,2% del fatturato), rispetto a 8,2 milioni del 2023 (pari al 17,9% del fatturato).
- **L'EBIT consolidato è negativo per 1,8 milioni di euro** rispetto ai 3,2 milioni positivi del 2023.
- **La PERDITA NETTA consolidata ammonta a 5,6 milioni di euro** rispetto alla perdita di 0,3 milioni del 2023.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2024 presenta un **PATRIMONIO NETTO** di **74 milioni** di euro (79 milioni al 31 dicembre 2023) e un **INDEBITAMENTO di 137 milioni di euro al netto dell'effetto IFRS 16** (152 milioni al 31 dicembre 2023).
- Al 31 marzo 2024, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **101,3 milioni di euro** (33,2% dei ricavi su base annua) rispetto ai 90 milioni del 31 dicembre 2023 (28,1% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo trimestre del 2024, pari a **0,8 milioni di euro**, si riferiscono principalmente a opere su beni di terzi e ad 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 Resoconto Intermedio di Gestione riportati nel presente comunicato non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 31 marzo 2024 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 Matteo Scarpellini 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 Spa
Matteo Scarpellini
Investor.relations@aeffe.com
+39 0541 965211

Press Relations

AEFFE Spa
Alessandra Turra
Alessandra.turra@aeffe.com
+39 02 76059206

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (*)

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim 24	%	I Trim 23	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	80.232	100,0%	93.243	100,0%	(14,0%)
Altri ricavi e proventi	1.636	2,0%	3.648	3,9%	(55,2%)
Totale Ricavi	81.868	102,0%	96.891	103,9%	(15,5%)
Totale costi operativi	(75.549)	(94,2%)	(85.373)	(91,6%)	(11,5%)
EBITDA	6.319	7,9%	11.518	12,4%	(45,1%)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.103)	(10,1%)	(8.300)	(8,9%)	(2,4%)
EBIT	(1.784)	(2,2%)	3.218	3,5%	n.a.
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(3.180)	(4,0%)	(2.221)	(2,4%)	43,2%
Utile/(Perdita) pre-tax	(4.964)	(6,2%)	998	1,1%	n.a.
Imposte sul reddito d'esercizio	(420)	(0,5%)	(1.328)	(1,4%)	(68,4%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	(5.384)	(6,7%)	(330)	(0,4%)	1.530,1%
(Utile)/Perdita di terzi	(224)	(0,3%)	15	0,0%	n.a.
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(5.607)	(7,0%)	(316)	(0,3%)	1.676,2%

(*) 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 (*)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Crediti commerciali	61.383	56.122	77.116
Rimanenze	107.758	112.250	115.672
Debiti commerciali	(67.810)	(78.735)	(82.699)
CCN operativo	101.330	89.637	110.089
Altri crediti	32.167	38.429	42.782
Altri debiti	(43.850)	(19.744)	(22.788)
Capitale circolante netto	89.647	108.323	130.084
Immobilizzazioni materiali	59.773	60.437	60.668
Immobilizzazioni immateriali	61.997	62.912	65.053
Attività per diritti d'uso	102.876	102.226	108.058
Investimenti	40	41	39
Altri crediti a lungo termine	82	94	190
Attivo immobilizzato	224.768	225.710	234.008
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.195)	(3.206)	(3.511)
Fondi a lungo termine	(2.293)	(2.180)	(2.495)
Altri debiti non correnti	(1.165)	(1.398)	(1.402)
Attività fiscali per imposte anticipate	17.013	16.991	14.334
Passività fiscali per imposte differite	(11.429)	(11.528)	(15.531)
CAPITALE INVESTITO NETTO	313.345	332.713	355.488
Capitale sociale	24.606	24.606	24.606
Altre riserve	37.978	89.607	88.422
Utili/(perdite) esercizi precedenti	16.463	(2.974)	(2.974)
Risultato d'esercizio	(5.607)	(32.144)	(316)
Capitale e riserve di gruppo	73.441	79.096	109.739
Patrimonio netto di terzi	368	145	(24)
Totale Patrimonio netto	73.809	79.240	109.715
Cassa e disponibilità liquide	(32.306)	(14.626)	(15.029)
Passività finanziarie non correnti	73.010	78.608	65.138
Passività finanziarie correnti	96.452	88.512	92.339
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	137.157	152.494	142.447
Passività correnti per leasing	19.676	17.791	15.514
Passività non correnti per leasing	82.704	83.188	87.812
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	239.537	253.473	245.773
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	313.345	332.713	355.488

(*) *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>	I Trim 24	12M 23	I Trim 23
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	14.626	21.658	21.658
Risultato del periodo prima delle imposte	(4.964)	(37.900)	998
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.103	32.902	8.300
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	102	(1.430)	83
Imposte sul reddito corrisposte	(736)	(2.612)	(2.254)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.180	10.781	2.221
Variazione nelle attività e passività operative	18.394	4.685	(17.317)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	24.079	6.426	(7.969)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(133)	(1.174)	(76)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(633)	(4.693)	(1.054)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(6.206)	(12.957)	(2.880)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)	1	(2)	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.971)	(18.826)	(4.010)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(48)	1.425	240
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	2.318	18.544	8.901
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	1.401	(3.926)	(1.580)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	81	106	10
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(3.180)	(10.781)	(2.221)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	572	5.368	5.350
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	32.306	14.626	15.029