



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2025

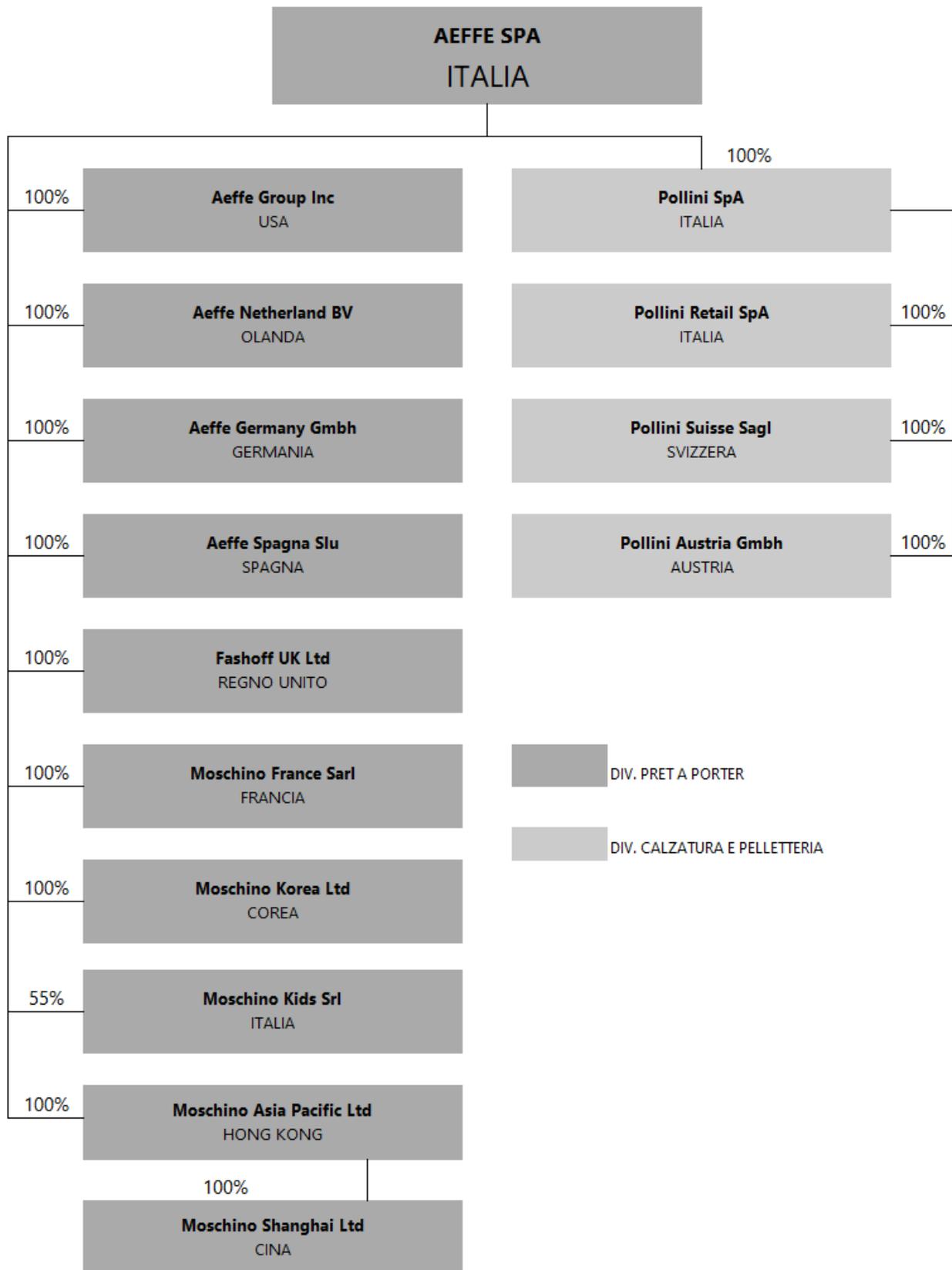
SOMMARIO

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2025</i>	<i>1</i>
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	<i>3</i>
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2025</i>	<i>4</i>
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	<i>5</i>
<i>SEDI</i>	<i>6</i>
<i>SHOWROOM</i>	<i>6</i>
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	<i>7</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	<i>8</i>
<i>INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</i>	<i>12</i>
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>13</i>

Organi sociali della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione	Presidente Massimo Ferretti - Membro del Comitato Esecutivo
	Vice Presidente Alberta Ferretti
	Amministratore Delegato Simone Badioli - Membro del Comitato Esecutivo
	Consiglieri Francesco Ferretti - Membro del Comitato Esecutivo Marco Piazzì Roberto Lugano Bettina Campedelli Francesca Pace Marco Francesco Mazzù Daniela Saitta
Collegio sindacale	Presidente Stefano Morri
	Sindaci Carla Trotti Fernando Ciotti
	Sindaci Supplenti Nevio Dalla Valle Daniela Elvira Bruno
Comitato per la Remunerazione	Presidente Daniela Saitta
	Consiglieri Roberto Lugano Marco Francesco Mazzù
Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità	Presidente Bettina Campedelli
	Consiglieri Daniela Saitta Francesca Pace

Struttura del Gruppo al 31 marzo 2025



Brand portfolio

AEFFE SPA
Ready To Wear - Accessories

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



MOSCHINO
JEANS



AEFFE SPA
Licences - Retail - Design

ALBERTA FERRETTI

MOSCHINO

MOSCHINO
JEANS

POLLINI SPA
Footwear - Leather Goods

POLLINI

MOSCHINO

ALBERTA FERRETTI

LOVE
MOSCHINO

AEFFE SPA
Beachwear - Underwear - Lingerie

MOSCHINO

Sedi

AEFFE

Via Delle Querce, 51
47842 - San Giovanni in Marignano
Italia

POLLINI

Via Erbosa I° tratto, 92
47030 - Gatteo
Italia

Showroom

MILANO

FERRETTI – PHILOSOPHY – POLLINI
Via Donizetti, 48
20122 – Milano
Italia

MILANO

MOSCHINO
Via San Gregorio, 28
20124 – Milano
Italia

NEW YORK

GRUPPO
30 West 56th Street
10019 – New York
Stati Uniti

LONDRA

MOSCHINO – FERRETTI – PHILOSOPHY
28-29 Conduit Street
W1S 2YB – Londra
Inghilterra

PARIGI

GRUPPO
43, Rue du Faubourg Saint Honorè
75008 - Parigi
Francia



Principali dati ed indici economico finanziari

		I Trimestre 2025	I Trimestre 2024
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	63,1	81,9
Margine operativo lordo (EBITDA)	(Valori in milioni di Euro)	(1,5)	6,3
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	(8,4)	(1,8)
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	(11,2)	(5,0)
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	(10,1)	(5,6)
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	(0,103)	(0,057)
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	(3,4)	2,5
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	(5,3)	3,1

* L'EBITDA è rappresentata del risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definita è una misura utilizzata dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione del risultato del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

		31 marzo 2025	31 dicembre 2024	31 marzo 2024	31 dicembre 2023
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	259,8	250,5	313,3	332,7
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	170,3	152,4	239,5	253,5
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	88,9	97,8	73,4	79,1
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	0,8	0,9	0,7	0,7
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,3	2,0	1,8	2,1
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,1	0,9	0,8	1,0
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	1,9	1,6	3,2	3,2

Prospetti contabili

Conto economico al 31 marzo

(Valori in unità di Euro)	Not e	I Trimestre 2025	% sui ricavi	I Trimestre 2024	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	61.654.240	100,0%	80.231.865	100,0%	(18.577.625)	(23,2%)
Altri ricavi e proventi		1.487.025	2,4%	1.635.684	2,0%	(148.659)	(9,1%)
TOTALE RICAVI		63.141.265	102,4%	81.867.549	102,0%	(18.726.284)	(22,9%)
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(4.962.872)	(8,0%)	(4.833.090)	(6,0%)	(129.782)	2,7%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(17.796.493)	(28,9%)	(23.716.245)	(29,6%)	5.919.752	(25,0%)
Costi per servizi		(21.437.392)	(34,8%)	(25.370.207)	(31,6%)	3.932.815	(15,5%)
Costi per godimento beni di terzi		(1.108.616)	(1,8%)	(1.401.238)	(1,7%)	292.622	(20,9%)
Costi per il personale		(16.707.322)	(27,1%)	(19.263.700)	(24,0%)	2.556.378	(13,3%)
Altri oneri operativi		(2.674.288)	(4,3%)	(964.512)	(1,2%)	(1.709.776)	177,3%
Totale costi operativi		(64.686.983)	(104,9%)	(75.548.992)	(94,2%)	10.862.009	(14,4%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	(1.545.718)	(2,5%)	6.318.557	7,9%	(7.864.275)	n.a.
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(154.498)	(0,3%)	(1.048.031)	(1,3%)	893.533	(85,3%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(1.223.584)	(2,0%)	(1.297.112)	(1,6%)	73.528	(5,7%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(5.175.287)	(8,4%)	(5.556.162)	(6,9%)	380.875	(6,9%)
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		(252.498)	(0,4%)	(201.724)	(0,3%)	(50.774)	25,2%
Totale Ammortamenti e Svalutazioni		(6.805.867)	(11,0%)	(8.103.029)	(10,1%)	1.297.162	(16,0%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(8.351.585)	(13,5%)	(1.784.472)	(2,2%)	(6.567.113)	368,0%
Proventi finanziari		376.934	0,6%	81.026	0,1%	295.908	365,2%
Oneri finanziari		(2.667.952)	(4,3%)	(2.640.226)	(3,3%)	(27.726)	1,1%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(536.246)	(0,9%)	(620.436)	(0,8%)	84.190	(13,6%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(2.827.264)	(4,6%)	(3.179.636)	(4,0%)	352.372	(11,1%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(11.178.849)	(18,1%)	(4.964.108)	(6,2%)	(6.214.741)	125,2%
Imposte		1.223.286	2,0%	(419.592)	(0,5%)	1.642.878	n.a.
RISULTATO NETTO	(3)	(9.955.563)	(16,1%)	(5.383.700)	(6,7%)	(4.571.863)	84,9%
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		(169.786)	(0,3%)	(223.798)	(0,3%)	54.012	(24,1%)
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO		(10.125.349)	(16,4%)	(5.607.498)	(7,0%)	(4.517.851)	80,6%

Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	31 marzo 2025	31 dicembre 2024	31 marzo 2024
Crediti commerciali		49.309.744	40.679.783	61.382.955
Rimanenze		83.815.512	89.233.482	107.757.763
Debiti commerciali		(51.274.741)	(63.781.185)	(67.810.432)
CCN operativo		81.850.515	66.132.080	101.330.286
Altri crediti correnti		23.226.907	26.089.738	22.676.105
Crediti tributari		5.891.010	8.848.183	9.458.974
Attività per derivati		23.042	503.364	31.805
Altri debiti correnti		(13.613.263)	(14.081.399)	(40.778.648)
Debiti tributari		(4.451.527)	(5.382.568)	(3.036.268)
Passività per derivati		-	-	(35.508)
Capitale circolante netto	(4)	92.926.684	82.109.398	89.646.746
Immobilizzazioni materiali		56.489.344	57.363.541	59.773.240
Immobilizzazioni immateriali		49.101.499	49.118.488	61.997.110
Attività per diritti d'uso		72.672.139	77.578.905	102.876.170
Partecipazioni		41.196	41.196	39.696
Altre attività non correnti		125.932	105.641	81.600
Attivo immobilizzato	(5)	178.430.110	184.207.771	224.767.816
Fondi relativi al personale		(2.817.254)	(2.978.634)	(3.194.563)
Accantonamenti		(5.236.867)	(7.352.056)	(2.292.937)
Attività disponibili per la vendita		4.154.496	4.349.496	
Passività non finanziarie		(880.917)	(1.090.833)	(1.164.956)
Attività fiscali per imposte anticipate		16.694.647	18.898.568	17.012.677
Passività fiscali per imposte differite		(23.504.907)	(27.599.221)	(11.429.314)
CAPITALE INVESTITO NETTO		259.765.992	250.544.489	313.345.469
Capitale sociale		24.606.247	24.606.247	24.606.247
Altre riserve		74.344.757	37.467.751	37.978.449
Utili/(perdite) esercizi precedenti		113.786	16.392.528	16.463.309
Risultato di periodo		(10.125.349)	19.328.033	(5.607.498)
Patrimonio Netto del Gruppo		88.939.441	97.794.559	73.440.507
Patrimonio Netto di Terzi		521.604	351.818	368.459
Totale Patrimonio Netto	(6)	89.461.045	98.146.377	73.808.966
Disponibilità liquide		(11.995.358)	(20.818.807)	(32.305.746)
Passività finanziarie non correnti		49.325.625	55.162.234	73.009.920
Passività finanziarie correnti		53.200.321	33.396.452	96.452.484
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16		90.530.588	67.739.879	137.156.658
Passività per leasing non correnti		63.327.327	67.483.425	82.704.237
Passività per leasing correnti		16.447.032	17.174.808	19.675.608
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(7)	170.304.947	152.398.112	239.536.503
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO		259.765.992	250.544.489	313.345.469

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre 2025	Esercizio 2024	I Trimestre 2024
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio	20.819	14.626	14.626
Risultato del periodo prima delle imposte	(11.179)	36.978	(4.964)
Ammortamenti / svalutazioni	6.806	(52.181)	8.103
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(2.276)	4.889	102
Imposte sul reddito corrisposte	(1.598)	(1.201)	(736)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.827	11.517	3.180
Variazione nelle attività e passività operative	(10.154)	18.833	18.394
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(15.574)	18.835	24.079
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(138)	98.000	(133)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(349)	(2.210)	(633)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(269)	(6.011)	(6.206)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	-	1
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(756)	89.779	(6.971)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	1.270	(557)	(48)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	13.967	(74.014)	2.318
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(4.884)	(16.321)	1.401
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	(20)	(12)	81
Proventi e oneri finanziari	(2.827)	(11.517)	(3.180)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	7.506	(102.421)	572
Disponibilità liquide nette a fine esercizio	11.995	20.819	32.306

Movimentazione del patrimonio netto

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato d'esercizio di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2024	24.606	10.683	363	13.475	7.901	7.607	(1.337)	(1.224)	16.392	19.328	97.794	352	98.146
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2024	-	-	-	35.606	-	-	-	-	(16.278)	(19.328)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva primo trimestre 2025	-	-	(346)	-	-	-	-	1.616	-	(10.125)	(8.855)	170	(8.685)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 31 MARZO 2025	24.606	10.683	17	49.081	7.901	7.607	(1.337)	392	114	(10.125)	88.939	522	89.461

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato d'esercizio di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2023	24.606	62.264	46	13.475	7.901	7.607	(1.339)	(347)	(2.974)	(32.144)	79.095	145	79.240
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2023	-	(51.581)	-	-	-	-	-	-	19.437	32.144	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva primo trimestre 2024	-	-	(48)	-	-	-	-	1	-	(5.607)	(5.654)	223	(5.431)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 31 MARZO 2024	24.606	10.683	(2)	13.475	7.901	7.607	(1.339)	(346)	16.463	(5.607)	73.441	368	73.809

Informazioni sull'andamento della gestione

Nel primo trimestre 2025, i ricavi consolidati sono pari a Euro 61.654 migliaia rispetto a Euro 80.232 migliaia del primo trimestre 2024, registrando un decremento del 23,2% a tassi di cambio correnti (-23,3% a tassi di cambio costanti).

Nel primo trimestre 2025, l'EBITDA consolidato è stato negativo per Euro 1.546 migliaia, registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 204 pari a Euro 6.319 migliaia positivi. La marginalità del trimestre è diminuita a seguito della contrazione dei ricavi.

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2025 mostra un indebitamento di Euro 170.305 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 239.537 migliaia del 31 marzo 2024, con un miglioramento di Euro 69.232 migliaia. L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine marzo 2025 ammonta a Euro 90.531 migliaia, in miglioramento rispetto a Euro 137.157 migliaia del 31 marzo 2024.

Al 31 marzo 2025, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 81.851 migliaia (35,2% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 101.330 migliaia del 31 marzo 2024 (33,2% dei ricavi).

Note illustrative

Conto economico

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Primo trimestre 2025 vs 2024

Nel primo trimestre 2025, i ricavi consolidati sono pari a Euro 61.654 migliaia rispetto a Euro 80.232 migliaia del primo trimestre 2024, registrando un decremento del 23,2% a tassi di cambio correnti (-23,3% a tassi di cambio costanti).

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2025 e del primo trimestre 2024 suddivisi per area geografica.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variaz.	%
	2025	%	2024	%		
Italia	26.516	43,0%	35.216	43,9%	(8.700)	(24,7%)
Europa (Italia esclusa)	18.924	30,7%	23.973	29,9%	(5.049)	(21,1%)
Asia e Resto del mondo	12.941	21,0%	17.067	21,3%	(4.126)	(24,2%)
Stati Uniti	3.273	5,3%	3.976	4,9%	(703)	(17,7%)
Totale	61.654	100,0%	80.232	100,0%	(18.578)	(23,2%)

Le vendite sul mercato ITALIA, con un'incidenza del 43,0% sul fatturato, hanno riportato un decremento del 24,7% rispetto al 2024, attestandosi a Euro 26.516 migliaia: il canale wholesale ha registrato una decrescita del 26%, mentre il canale retail ha segnato un calo del 12% rispetto al primo trimestre 2024.

Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 30,7%, hanno riportato un decremento del 21,1% attestandosi a Euro 18.924 migliaia.

In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 12.941 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 21,0%.

A tassi di cambio correnti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5,3%, hanno registrato un decremento del 17,7%.

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2025 e del primo trimestre 2024 suddivisi per brand.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variaz.	%
	2025	%	2024	%		
Alberta Ferretti	4.649	7,6%	5.612	7,0%	(963)	(17,2%)
Philosophy	5.024	8,1%	5.330	6,6%	(306)	(5,7%)
Moschino	43.332	70,3%	59.895	74,7%	(16.563)	(27,7%)
Pollini	8.043	13,0%	8.934	11,1%	(891)	(10,0%)
Altri	606	1,0%	461	0,6%	145	31,5%
Totale	61.654	100,0%	80.232	100,0%	(18.578)	(23,2%)

Nel primo trimestre 2025, il marchio Alberta Ferretti registra un decremento del 17,2%, con un'incidenza sul fatturato del 7,6%, mentre il marchio Philosophy ha registrato un decremento del 5,7%, con un'incidenza sul fatturato dell'8,1%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un decremento del 27,7%, con un'incidenza sul fatturato del 70,3%.

Il marchio Pollini registra un decremento del 10,0%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 13,0%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un incremento del 31,5%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,0%.

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2025 e del primo trimestre 2024 suddivisi per canale distributivo.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variaz.	
	2025	%	2024	%		%
Wholesale	43.134	70,0%	55.733	69,4%	(12.599)	(22,6%)
Retail	17.812	28,9%	22.110	27,6%	(4.298)	(19,4%)
Royalties	708	1,1%	2.389	3,0%	(1.681)	(70,4%)
Totale	61.654	100,0%	80.232	100,0%	(18.578)	(23,2%)

I ricavi del CANALE WHOLESale, che rappresentano il 70,0% del fatturato (Euro 43.134 migliaia), hanno registrato un decremento del 22,6% a tassi di cambio correnti.

I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 28,9% delle vendite del Gruppo (Euro 17.812 migliaia), hanno evidenziato un decremento del 19,4% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

I ricavi per ROYALTIES ammontano a Euro 708 migliaia e rappresentano l'1,1% del fatturato consolidato.

2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Primo trimestre 2025 vs 2024

Nel primo trimestre 2025, l'EBITDA consolidato è stato negativo per Euro 1.546 migliaia, registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 204 pari a Euro 6.319 migliaia positivi. La marginalità del trimestre è diminuita a seguito della contrazione dei ricavi.

Per la divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2025 è stato pari a Euro 3.835 migliaia negativi, in diminuzione rispetto a Euro 957 migliaia positivi del 2024.

Per la divisione calzature e pelletteria, nel 2024 l'EBITDA è stato di Euro 2.289 migliaia (pari all'8,4% delle vendite), rispetto a Euro 5.362 migliaia del 2024 (pari al 16,2% del fatturato).

L'EBIT consolidato è negativo per Euro 8.352 migliaia nel primo trimestre 2025 e 1.784 migliaia nel primo trimestre 2024.

3. Risultato netto

Primo trimestre 2025 vs 2024

La perdita netta consolidata dopo le imposte è stata pari Euro 9.956 migliaia, in aumento di Euro 4.572 migliaia rispetto alla perdita di Euro 5.384 migliaia del primo trimestre 2024.

Informativa di settore

Andamento economico per settore di attività

L'organizzazione del Gruppo, a livello mondiale, si basa su due principali settori di attività:

- (i) Divisione *prêt-à porter*;
- (ii) Divisione calzature e pelletteria.

Primo trimestre 2025 vs 2024

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici del primo trimestre 2025 e del primo trimestre 2024 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
I Trimestre 2025				
Ricavi di settore	38.718	27.138	(4.202)	61.654
Ricavi infradivisione	(1.858)	(2.344)	4.202	-
Ricavi da clienti terzi	36.860	24.794	-	61.654
Margine operativo lordo (EBITDA)	(3.835)	2.289	-	(1.546)
Ammortamenti	(5.620)	(934)	-	(6.554)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(172)	(80)	-	(252)
Margine operativo (EBIT)	(9.627)	1.275	-	(8.352)
Proventi finanziari	3	374	-	377
Oneri finanziari	(2.426)	(778)	-	(3.204)
Risultato ante imposte	(12.050)	871	-	(11.179)
Imposte sul reddito	1.424	(201)	-	1.223
Risultato netto	(10.626)	670	-	(9.956)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
I Trimestre 2024				
Ricavi di settore	55.221	33.168	(8.157)	80.232
Ricavi infradivisione	(3.762)	(4.395)	8.157	-
Ricavi da clienti terzi	51.459	28.773	-	80.232
Margine operativo lordo (EBITDA)	957	5.362	-	6.319
Ammortamenti	(6.398)	(1.503)	-	(7.901)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(112)	(90)	-	(202)
Margine operativo (EBIT)	(5.553)	3.769	-	(1.784)
Proventi finanziari	18	63	-	81
Oneri finanziari	(2.555)	(706)	-	(3.261)
Risultato ante imposte	(8.090)	3.126	-	(4.964)
Imposte sul reddito	667	(1.087)	-	(420)
Risultato netto	(7.423)	2.039	-	(5.384)

Divisione *prêt-à porter*

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 55.221 migliaia del primo trimestre 2024 a Euro 38.718 migliaia del primo trimestre 2025 registrando un decremento del 29,9% (-30,1% a tassi di cambio costanti).

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA del primo trimestre 2025 è stato negativo per Euro 3.835 migliaia, in diminuzione di Euro 4.792 migliaia rispetto a Euro 957 migliaia positivi del primo trimestre 2024.

Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 33.168 migliaia del primo trimestre 2024 a Euro 27.138 migliaia del primo trimestre 2025 registrando un decremento del 18,2%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA è stato positivo per Euro 2.289 migliaia (pari all'8,4% del fatturato), in calo del 57,3% rispetto a Euro 5.362 migliaia del primo trimestre 2024 (pari al 16,2% del fatturato), con una diminuzione di Euro 3.073 migliaia.

Stato patrimoniale

4. Capitale circolante netto

Al 31 marzo 2025, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 81.851 migliaia (35,2% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 101.330 migliaia del 31 marzo 2024 (33,2% dei ricavi).

5. Attivo immobilizzato

L'attivo immobilizzato passa da Euro 224.768 migliaia del 31 marzo 2024 a Euro 178.430 migliaia del 31 marzo 2025. Gli investimenti effettuati nel corso del primo trimestre del 2025, pari a Euro 487 migliaia, si riferiscono principalmente a migliorie su beni di terzi e acquisti per software.

6. Patrimonio netto

La situazione patrimoniale mostra un patrimonio netto che passa da Euro 73.809 migliaia del 31 marzo 2024 a Euro 89.461 migliaia del 31 marzo 2025.

Per la movimentazione si rimanda ai prospetti di pagina 11.

7. Posizione finanziaria netta

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2025 mostra un indebitamento di Euro 170.305 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 239.537 migliaia del 31 marzo 2024, con un miglioramento di Euro 69.232 migliaia. L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine marzo 2025 ammonta a Euro 90.531 migliaia, in miglioramento rispetto a Euro 137.157 migliaia del 31 marzo 2024.

Altre informazioni

Risultato per azione

Utile/(perdita) di riferimento

Il calcolo dell'utile/(perdita) per azione base e diluito è basato sui seguenti elementi:

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre	I Trimestre
Da attività in funzionamento e attività cessate	2025	2024
Da attività in funzionamento		
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione	(10.125)	(5.607)
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione	(10.125)	(5.607)
Effetti di diluizione	-	-
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile diluito per azione	(10.125)	(5.607)
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile/(perdita) netto dell'esercizio	(10.125)	(5.607)
Utile/(perdite) da attività cessate	-	-
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione	(10.125)	(5.607)
Effetti di diluizione	-	-
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile diluito per azione	(10.125)	(5.607)
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile/(perdita) base per azione	98.425	98.425
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile/(perdita) diluito per azione	98.425	98.425

Utile/(perdita) base per azione

La perdita netta di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEFSE S.p.A., è pari a Euro 10.125 migliaia (marzo 2024: perdita netta pari a Euro 5.607 migliaia).

Utile/(perdita) diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - marzo 2025, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

Fatti di rilievo emersi dopo la chiusura del periodo

Successivamente al 31 marzo 2025 non si segnalano fatti di rilievo che abbiano interessato le attività del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il generale rallentamento globale dei consumi ha avuto un impatto sia sul canale wholesale sia su quello retail che si è riflesso sui risultati del nostro gruppo nel primo trimestre dell'anno. Questa situazione, prevista per tutta la prima parte dell'anno in corso, non ci ha però colto impreparati e stiamo continuando ad attuare processi di razionalizzazione delle attività e di tutti i costi operativi. Guardiamo con positività e rinnovata fiducia ad una ripresa del mercato retail nei prossimi mesi, continuando a investire per lo sviluppo dei brand Moschino, Alberta Ferretti e Pollini.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso del primo trimestre 2025 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Nel corso del primo trimestre del 2025 non sono stati realizzati eventi o operazioni non ricorrenti.

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Matteo Scarpellini dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.