

## APPROVATI I RISULTATI 2023 DEL GRUPPO AEEFE

*AL DEBUTTO IL NUOVO CORSO DEL BRAND MOSCHINO CON L'ARRIVO DEL NUOVO DIRETTORE CREATIVO ADRIAN APPIOLAZA*

San Giovanni in Marignano, 14 marzo 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 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 Bilancio consolidato e il Progetto di Bilancio d'esercizio 2023.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 319 milioni di euro, rispetto a 352 milioni del 2022, con un decremento del 9,0%** a cambi costanti (-9,5% a cambi correnti).
- **EBITDA ADJUSTED pari a 12,4 milioni di euro (3,9% dei ricavi)** rispetto ai 35,6 milioni del 2022.
- **EBIT ADJUSTED negativo pari a 20,5 milioni di euro** rispetto ai 1,2 milioni positivi del 2022.
- **PERDITA D'ESERCIZIO pari a 32,1 milioni di euro** rispetto a 9 milioni del 2022.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 253 milioni di euro** rispetto ai 232 milioni di fine dicembre 2022.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO al 31 dicembre 2023, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 152 milioni di euro (127 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

**Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa**, ha così commentato: *"Il 2023 è stato un anno di transizione per il nostro gruppo che ha visto una riorganizzazione radicale del brand Moschino sia a livello creativo, di collezioni che distributivo, e al contempo una trasformazione della propria struttura interna attraverso una serie di fusioni e incorporazioni societarie. I risultati che presentiamo oggi, attesi ma non positivi, sono chiaramente il frutto di queste trasformazioni e dei forti investimenti degli ultimi anni che porteranno degli effetti positivi già a partire dal 2024. Abbiamo inaugurato l'anno con il debutto della nuova direzione creativa del marchio Moschino affidato ad Adrian Appiolaza, che siamo sicuri guiderà al meglio il brand in una nuova fase di crescita. Sicuramente in questo momento operiamo in un contesto economico e politico instabile confrontandoci con un mercato sfidante; guardiamo al futuro con grande positività e ottimismo, consapevoli di affrontare i mercati internazionali con brand dall'alto valore creativo e qualitativo"*.

### RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nell'esercizio 2023 ricavi per 319 milioni di euro, rispetto a 352 milioni di euro del 2022 (-9,0% a tassi di cambio costanti, -9,5% a tassi di cambio correnti). In aumento il fatturato in Asia, mercato nel quale il brand Moschino sta consolidando la propria distribuzione diretta iniziata nel 2022.

- **I RICAVI della divisione *prêt-à-porter* sono stati pari a 212,4 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 7,6% a cambi costanti rispetto al medesimo periodo del 2022 (-8,4% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria sono stati pari a 142,1 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 13,1% a cambi correnti rispetto al medesimo periodo del 2022 (medesima percentuale a cambi costanti).

## RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di Euro)	12M 23	12M 22	Var. %	Var. %*
Italia	133.964	144.569	(7,3%)	(7,3%)
Europa (Italia esclusa)	98.644	117.826	(16,3%)	(16,3%)
Asia e Resto del Mondo	66.679	65.038	2,5%	4,9%
America	19.335	24.573	(21,3%)	(20,0%)
<b>Totale</b>	<b>318.622</b>	<b>352.006</b>	<b>(9,5%)</b>	<b>(9,0%)</b>

(\*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA**, con un'incidenza del 42,0% sul fatturato, **hanno riportato un decremento del 7,3% rispetto al 2022 attestandosi a 134 milioni di euro**: positivi i risultati del canale retail che ha segnato un incremento del 3%, mentre il canale wholesale ha registrato una contrazione dell'8%.
- **Le vendite in EUROPA**, con un'incidenza sul fatturato del 31,0%, **hanno riportato un decremento del 16,3% attestandosi a 98,6 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 66,8 milioni di euro**, con un'incidenza sul fatturato del 20,9%, **in aumento del 4,9% rispetto al 2022**.
- **A tassi di cambio costanti, le vendite in AMERICA**, con un'incidenza sul fatturato del 6,1%, **hanno registrato un decremento del 20% attestandosi a 19,3 milioni di euro**. Il Gruppo non è riuscito nel corso del 2023 a confermare il picco di vendite registrato nell'area.

## RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

(migliaia di Euro)	12M 23	12M 22	Var. %	Var. %*
Wholesale	213.865	248.588	(14,0%)	(13,9%)
Retail	94.876	88.505	7,2%	9,0%
Royalties	9.881	14.913	(33,7%)	(33,7%)
<b>Totale</b>	<b>318.622</b>	<b>352.006</b>	<b>(9,5%)</b>	<b>(9,0%)</b>

(\*) A tassi di cambio costanti.

Nel 2023 il Gruppo ha registrato un incremento delle vendite nel canale Retail non sufficiente a bilanciare il decremento nel canale Wholesale.

- **I ricavi del CANALE WHOLESALE**, che rappresenta il 67,1% del fatturato (213,9 milioni di euro), **hanno registrato un decremento del 13,9%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL**, che rappresentano il 29,8% delle vendite del Gruppo (94,9 milioni di euro), **hanno evidenziato un incremento del 9,0%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.
- **I ricavi per ROYALTIES**, che rappresentano il 3,1% del fatturato consolidato (9,9 milioni di euro), **si sono ridotti del 33,7%** rispetto al 2022 in seguito alla conclusione di alcune licenze sul Brand Moschino.

## ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- **Nell'esercizio 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato**, escludendo gli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo e ad eventi promozionali straordinari come il 70° anniversario del brand Pollini e il 40° anniversario del brand Moschino, **è stato positivo per 12,4 milioni di euro** (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato), rispetto all'EBITDA del 2022 pari a 35,6 milioni di euro (con un'incidenza del 10,1% sul fatturato).

Nel 2023, la contrazione della marginalità è dovuta sia alla contrazione dei ricavi, sia al nuovo corso strategico del brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) e all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino.

- Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA ADJUSTED del 2023 è stato negativo per 6 milioni di euro** rispetto ad un Ebitda positivo di 15 milioni del 2022 (pari al 6,5% delle vendite).
- Per la **divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA ADJUSTED del 2023 è stato pari a 19 milioni di euro** (pari al 13,1% delle vendite), rispetto a 21 milioni del 2022 (pari al 12,6% del fatturato).
- **L'EBIT ADJUSTED consolidato è negativo per 20,5 milioni di euro** rispetto ad un Ebit positivo di 1,2 milioni del 2022.
- **La PERDITA Netta consolidata è pari 32,1 milioni di euro** rispetto a 9 milioni del 2022.

## LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023 presenta un **PATRIMONIO NETTO di 79 milioni di euro** (110 milioni al 31 dicembre 2022) e un **INDEBITAMENTO di 152 milioni di euro negativi al netto dell'effetto IFRS16** (127 milioni al 31 dicembre 2022).

Relativamente all'indebitamento finanziario si segnala che il Gruppo Aeffe, negli ultimi anni, ha realizzato due investimenti strategici di natura straordinaria per un corrispettivo totale di 90 milioni di euro riferiti all'acquisto della partecipazione minoritaria del 30% della Moschino S.p.A. e alla presa della gestione diretta della rete retail del brand Moschino in Cina.

- Al 31 dicembre 2023 il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO risulta pari a 108 milioni di euro** rispetto a 113 milioni del 31 dicembre 2022.
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel corso del 2023, pari a 6 milioni di euro, si riferiscono principalmente a opere su beni di terzi, all'apertura di nuovi negozi oltre a software.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 30 gennaio 2024 il Gruppo Aeffe ha annunciato la nomina di Adrian Appiolaza come nuovo direttore creativo del Brand Moschino.

## PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2023 DELLA CAPOGRUPPO AEFPE SPA E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il progetto di Bilancio di Esercizio 2023 della Capogruppo Aeffe SpA. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 23 aprile 2024, di coprire la Perdita dell'esercizio pari ad euro 51.580.907 mediante l'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni.

## DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON FINANZIARIA 2023

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2023 predisposta come documento separato alla Relazione sulla Gestione, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016.

## COMMENTO AI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO AEFTE S.P.A.

A seguito della delibera in data 8 giugno 2023 da parte dell'Assemblea di Aeffe S.p.A. della fusione per incorporazione in Aeffe S.p.A. delle controllate al 100% Moschino S.p.A. e Aeffe Retail S.p.A. ed a seguito degli atti di fusione i cui effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati al 1 gennaio 2023, i prospetti di bilancio di Aeffe S.p.A. dell'anno 2023 incorporano gli effetti di tali operazioni; i dati comparativi relativi all'anno 2022 fanno invece riferimento alla sola situazione della società Aeffe S.p.A. al 31 dicembre 2022 (situazione ante fusioni).

- La Capogruppo Aeffe S.p.A ha conseguito **RICAVI DI VENDITA per 184 milioni di euro** in aumento rispetto ai 165 milioni del 2022 (+11,6%); la riduzione dei ricavi del canale wholesale è stata più che compensata dall'incremento dei ricavi del canale retail e per royalties derivanti dalle operazioni societarie sopra menzionate (incremento pari a 66 milioni).
- **L'EBITDA ADJUSTED 2023 è pari a 0,9 milioni di euro** in diminuzione rispetto al dato dell'anno precedente (nel 2022 Ebitda positivo pari a 12 milioni). Tale decremento è conseguente alla riduzione dei ricavi wholesale. L'Ebitda di Aeffe S.p.A., per effetto delle fusioni, si è incrementata di 0,5 milioni.
- **L'EBIT 2023 è pari a 51,8 milioni di euro negativi** in diminuzione rispetto al medesimo dato dell'anno precedente (nel 2022 pari a 1,3 milione di euro negativo). La contrazione è principalmente collegata alle svalutazioni delle partecipazioni nelle controllate in particolare verso la controllata cinese.
- Nel 2023 gli **ONERI FINANZIARI NETTI sono stati pari a 7,5 milioni di euro** in aumento rispetto al dato 2022 pari a 2,4 milioni; l'incremento è dovuto principalmente all'aumento dei tassi di interesse (Euribor).
- La **PERDITA NETTA ammonta a 51,6 milioni di euro** in peggioramento rispetto al dato dell'anno precedente (nel 2022 la perdita era pari a 5,3 milioni).
- La **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA al 31 dicembre 2023, al netto degli effetti legati all'IFRS16, è negativa per 122,1 milioni di euro** in leggero peggioramento rispetto al medesimo dato del 2022 (pari a 118 milioni). Le disponibilità liquide di Aeffe S.p.A., per effetto delle fusioni, si sono incrementate di 2,7 milioni.
- Il **PATRIMONIO NETTO ammonta a 47,6 milioni di euro** rispetto ai 125 milioni di dicembre 2022. Il patrimonio netto di Aeffe S.p.A., per effetto delle fusioni, si è decrementato di 26 milioni.

Nel fascicolo di bilancio di Aeffe S.p.A. saranno forniti tutti i dettagli economici e patrimoniali derivanti dalle operazioni di fusione.

## ALTRE DELIBERE

### **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 Corporate Governance, in capo agli amministratori non esecutivi, D.ssa Daniela Saitta, Avv. Francesca Pace, dott. Marco Francesco Mazzù e D.ssa Bettina Campedelli, e, sulla base delle dichiarazioni fornite dagli interessati e delle informazioni a disposizione della società, ha deliberato di ritenerli sussistenti. In relazione all'amministratore non esecutivo dott. Roberto Lugano, è stato valutato che egli è indipendente ai sensi di quanto disposto dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF ma non ai sensi del Codice Corporate Governance e viene pertanto considerato non esecutivo. Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha 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).

## **Convocazione dell'Assemblea**

Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il giorno 23 aprile 2024, in unica convocazione e con svolgimento esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione e intervento in assemblea da parte degli aventi diritto esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società, per discutere e deliberare (i) sull'approvazione del bilancio d'esercizio di Aeffe S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023 e delibere connesse e conseguenti (ii) sulla politica di remunerazione della società. 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.

## **Altre informazioni**

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 2023 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 2023 è disponibile al seguente indirizzo [www.aeffe.com](http://www.aeffe.com)

Si specifica che il Bilancio consolidato ed il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2023 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 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](mailto:Investor.relations@aeffe.com)  
+39 0541 965211

### **Press Relations**

AEFFE Spa  
Alessandra Turra  
[Alessandra.turra@aeffe.com](mailto:Alessandra.turra@aeffe.com)  
+39 02 76059206

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (\*)

<i>(migliaia di Euro)</i>	12M 23	%	12M 22	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	318.622	100,0%	352.006	100,0%	(9,5%)
Altri ricavi e proventi	10.739	3,4%	11.566	3,3%	(7,1%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>329.362</b>	<b>103,4%</b>	<b>363.572</b>	<b>103,3%</b>	<b>(9,4%)</b>
Totale costi operativi	(323.579)	(101,6%)	(328.015)	(93,2%)	(1,4%)
<b>EBITDA</b>	<b>5.783</b>	<b>1,8%</b>	<b>35.556</b>	<b>10,1%</b>	<b>(83,7%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(32.902)	(10,3%)	(34.336)	(9,8%)	(4,2%)
<b>EBIT</b>	<b>(27.119)</b>	<b>(8,5%)</b>	<b>1.220</b>	<b>0,3%</b>	<b>n.a.</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(10.781)	(3,4%)	(5.016)	(1,4%)	114,9%
<b>Utile/(Perdita) pre-tax</b>	<b>(37.900)</b>	<b>(11,9%)</b>	<b>(3.796)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>898,4%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	5.909	1,9%	(5.260)	(1,5%)	n.a.
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio</b>	<b>(31.990)</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>(9.056)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>253,2%</b>
(Utile)/Perdita di terzi	(154)	(0,0%)	12	0,0%	n.a.
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo</b>	<b>(32.144)</b>	<b>(10,1%)</b>	<b>(9.044)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>255,4%</b>

Nel 2023 l'**EBITDA ADJUSTED**, al netto degli effetti straordinari, è stato positivo per 12,4 milioni di euro (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato), mentre l'**EBIT ADJUSTED** è negativo per 20,5 milioni di euro.

(\*) 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>	31.12.2023	31.12.2022
Crediti commerciali	56.122	62.851
Rimanenze	112.250	116.710
Debiti commerciali	(78.735)	(88.596)
<b>CCN operativo</b>	<b>89.637</b>	<b>90.964</b>
Altri crediti	38.429	46.106
Altri debiti	(19.744)	(24.057)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>108.323</b>	<b>113.013</b>
Immobilizzazioni materiali	60.437	61.251
Immobilizzazioni immateriali	62.912	66.021
Attività per diritti d'uso	102.226	110.567
Investimenti	41	39
Altri crediti a lungo termine	94	200
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>225.710</b>	<b>238.078</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.206)	(3.551)
Fondi a lungo termine	(2.180)	(2.371)
Altri debiti non correnti	(1.398)	(1.635)
Attività fiscali per imposte anticipate	16.991	13.895
Passività fiscali per imposte differite	(11.528)	(15.799)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>332.713</b>	<b>341.629</b>
Capitale sociale	24.606	24.606
Altre riserve	89.607	93.517
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(2.974)	736
Risultato d'esercizio	(32.144)	(9.044)
<b>Capitale e riserve di gruppo</b>	<b>79.096</b>	<b>109.815</b>
Patrimonio netto di terzi	145	(9)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>79.240</b>	<b>109.805</b>
Cassa e disponibilità liquide	(14.626)	(21.658)
Passività finanziarie non correnti	78.608	70.444
Passività finanziarie correnti	88.512	78.131
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16</b>	<b>152.494</b>	<b>126.918</b>
Passività correnti per leasing	17.791	16.073
Passività non correnti per leasing	83.188	88.833
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>253.473</b>	<b>231.823</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>	<b>332.713</b>	<b>341.629</b>

(\*) *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>	31.12.2023	31.12.2022
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>21.658</b>	<b>31.307</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	( 37.900)	( 3.796)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	32.902	34.336
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 1.430)	( 314)
Imposte sul reddito corrisposte	( 2.612)	( 2.199)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	10.781	5.016
Variazione nelle attività e passività operative	4.685	( 34.584)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>6.426</b>	<b>( 1.541)</b>
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 1.174)	( 1.372)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 4.693)	( 7.465)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	( 12.957)	( 47.742)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)	( 2)	( 9)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 18.826)</b>	<b>( 56.588)</b>
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.425	( 1.299)
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	18.544	21.283
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	( 3.926)	29.233
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	106	4.279
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	( 10.781)	( 5.016)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>5.368</b>	<b>48.480</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>14.626</b>	<b>21.658</b>



## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA (\*) (\*\*)

<i>(migliaia di Euro)</i>	12M 23	%	12M 22	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	183.696	100,0%	164.666	100,0%	11,6%
Altri ricavi e proventi	12.592	6,9%	10.147	6,2%	24,1%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>196.289</b>	<b>106,9%</b>	<b>174.813</b>	<b>106,2%</b>	<b>12,3%</b>
Var. rim. Prod. In c.so lav., finiti, sem.	(7.897)	(4,3%)	(255)	(0,2%)	3.000,7%
Costi per materie prime, mat.di cons e merci	(60.916)	(33,2%)	(65.187)	(39,6%)	(6,6%)
Costi per servizi	(79.024)	(43,0%)	(49.588)	(30,1%)	59,4%
Costi per godimento beni di terzi	(1.958)	(1,1%)	(15.443)	(9,4%)	(87,3%)
Costi per il personale	(46.563)	(25,3%)	(30.288)	(18,4%)	53,7%
Altri oneri operativi	(3.387)	(1,8%)	(1.765)	(1,1%)	91,9%
<i>Totale costi operativi</i>	<i>(199.746)</i>	<i>(108,7%)</i>	<i>(162.525)</i>	<i>(98,7%)</i>	<i>22,9%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>(3.457)</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>12.288</b>	<b>7,5%</b>	<b>n.a.</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(48.326)	(26,3%)	(13.591)	(8,3%)	255,6%
<b>EBIT</b>	<b>(51.783)</b>	<b>(28,2%)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>3.874,1%</b>
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(7.560)	(4,1%)	(2.472)	(1,5%)	205,9%
<b>Utile/(Perdita) pre-tax</b>	<b>(59.343)</b>	<b>(32,3%)</b>	<b>(3.775)</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>1.472,1%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	7.763	4,2%	(1.560)	(0,9%)	n.a.
<b>Utile/(Perdita) d'esercizio</b>	<b>(51.581)</b>	<b>(28,1%)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>866,9%</b>

Nel 2023 l'EBITDA ADJUSTED, al netto degli effetti straordinari, è stato positivo per 0,9 milioni di euro.

(\*) 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.

(\*\*) Si segnala che, a seguito della delibera in data 8 giugno 2023 da parte dell'Assemblea di Aeffe S.p.A. della fusione per incorporazione in Aeffe S.p.A. delle controllate al 100% Moschino S.p.A. e Aeffe Retail S.p.A. ed a seguito degli atti di fusione i cui effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati al 1 gennaio 2023, i prospetti di bilancio di Aeffe S.p.A. dell'anno 2023 incorporano gli effetti di tali operazioni; i dati comparativi relativi all'anno 2022 fanno invece riferimento alla sola situazione della società Aeffe S.p.A. al 31 dicembre 2022, situazione ante fusione.

Nel fascicolo di bilancio di Aeffe S.p.A. saranno forniti tutti i dettagli economici e patrimoniali derivanti dall'operazione di fusione.

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2023	31.12.2022
Crediti commerciali	56.856	78.011
Rimanenze	43.982	34.043
Debiti commerciali	(63.027)	(100.421)
<b>CCN operativo</b>	<b>37.812</b>	<b>11.632</b>
Altri crediti	30.204	22.302
Altri debiti	(19.579)	(8.995)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>48.436</b>	<b>24.939</b>
Immobilizzazioni materiali	48.913	40.897
Immobilizzazioni immateriali	38.087	3.377
Attività per diritti d'uso	56.660	7.999
Investimenti	50.616	187.236
Altri crediti a lungo termine	3.856	559
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>198.132</b>	<b>240.068</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(2.627)	(2.570)
Fondi a lungo termine	(19.475)	(4.281)
Altri debiti non correnti	(1.398)	(198)
Attività fiscali per imposte anticipate	7.549	1.750
Passività fiscali per imposte differite	(6.757)	(6.839)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>223.859</b>	<b>252.867</b>
Capitale sociale	24.606	24.606
Altre riserve	72.156	103.599
Utili/(perdite) esercizi precedenti	2.375	2.375
Risultato d'esercizio	(51.581)	(5.335)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>47.557</b>	<b>125.246</b>
Cassa e disponibilità liquide	(2.561)	(5.762)
Passività finanziarie non correnti	58.660	76.167
Passività finanziarie correnti	66.014	47.590
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16</b>	<b>122.113</b>	<b>117.995</b>
Passività correnti per leasing	9.209	2.231
Passività non correnti per leasing	44.980	7.395
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>176.303</b>	<b>127.622</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>	<b>223.859</b>	<b>252.867</b>

(\*) *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.*

(\*\*) *Si segnala che, a seguito della delibera in data 8 giugno 2023 da parte dell'Assemblea di Aeffe S.p.A. della fusione per incorporazione in Aeffe S.p.A. delle controllate al 100% Moschino S.p.A. e Aeffe Retail S.p.A. ed a seguito degli atti di fusione i cui effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati al 1 gennaio 2023, i prospetti di bilancio di Aeffe S.p.A. dell'anno 2023 incorporano gli effetti di tali operazioni; i dati comparativi relativi all'anno 2022 fanno invece riferimento alla sola situazione della società Aeffe S.p.A. al 31 dicembre 2022, situazione ante fusione.*

*Nel fascicolo di bilancio di Aeffe S.p.A. saranno forniti tutti i dettagli economici e patrimoniali derivanti dall'operazione di fusione.*

## RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO AEFTE SPA (\*)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2023	31.12.2022
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>5.762</b>	<b>3.992</b>
Cassa e disponibilità liquide da operazione di fusione	2.731	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO POST FUSIONE</b>	<b>8.493</b>	<b>3.992</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	( 59.343)	( 3.775)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	48.326	13.591
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	( 360)	( 2.945)
Imposte sul reddito corrisposte	1.163	( 458)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	7.560	2.472
Variazione nelle attività e passività operative	8.263	( 22.856)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>8.340</b>	<b>( 13.971)</b>
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 992)	( 657)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 2.204)	( 368)
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	( 8.263)	1.745
Investimenti e Svalutazioni (-)/Disinvestimenti e Rivalutazioni (+)	( 2)	8.257
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>( 11.461)</b>	<b>8.977</b>
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto		13.997
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti finanziari	( 7.056)	( 976)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	( 79)	( 4.204)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	14.615	419
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	( 7.560)	( 2.472)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>( 80)</b>	<b>6.764</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>	<b>2.561</b>	<b>5.762</b>

(\*) Si segnala che, a seguito della delibera in data 8 giugno 2023 da parte dell'Assemblea di Aeffe S.p.A. della fusione per incorporazione in Aeffe S.p.A. delle controllate al 100% Moschino S.p.A. e Aeffe Retail S.p.A. ed a seguito degli atti di fusione i cui effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati al 1 gennaio 2023, i prospetti di bilancio di Aeffe S.p.A. dell'anno 2023 incorporano gli effetti di tali operazioni; i dati comparativi relativi all'anno 2022 fanno invece riferimento alla sola situazione della società Aeffe S.p.A. al 31 dicembre 2022, situazione ante fusione.

Nel fascicolo di bilancio di Aeffe S.p.A. saranno forniti tutti i dettagli economici e patrimoniali derivanti dall'operazione di fusione.