

APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2025

La crisi del mercato globale frena i risultati del Gruppo Aeffe nei primi tre mesi dell'anno

San Giovanni in Marignano, 9 maggio 2025: 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 2025.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 61,7 milioni di euro, rispetto ai 80,2 milioni del 2024, con un decremento del 23,3%** a cambi costanti (-23,2% a cambi correnti).
- **EBITDA CONSOLIDATO negativo pari a 1,5 milioni di euro** rispetto all'EBITDA di 6,3 milioni positivi del 2024.
- **PERDITA NETTA di gruppo pari a 10,1 milioni di euro** rispetto alla perdita di 5,6 milioni del 2024.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 170,3 milioni di euro**, in diminuzione rispetto all'indebitamento di 239,5 milioni del 31 marzo 2024.

Indebitamento finanziario al 31 marzo 2025, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 90,5 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 137,2 milioni registrato al 31 marzo 2024.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: "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".

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo trimestre 2025 RICAVI per 61,7 milioni di euro, rispetto ai 80,2 milioni del 2024 (-23,3% a tassi di cambio costanti, -23,2% a tassi di cambio correnti).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 38,7 milioni di euro**, registrando un decremento del 30,1% a cambi costanti rispetto al 2024 (-29,9% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria** hanno registrato un decremento del 18,2% sia a cambi costanti sia a cambi correnti e **ammontano a 27,1 milioni di euro**.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di Euro)	I Trim 25	I Trim 24	Var. %	Var. %*
Italia	26.516	35.216	(24,7%)	(24,7%)
Europa (Italia esclusa)	18.924	23.973	(21,1%)	(21,1%)
Asia e Resto del Mondo	12.941	17.067	(24,2%)	(24,3%)
America	3.273	3.976	(17,7%)	(19,2%)
Totale	61.654	80.232	(23,2%)	(23,3%)

(*) A tassi di cambio costanti.

- **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 26,5 milioni di euro: 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 30.0%, **hanno riportato un decremento del 21.1% attestandosi a 18,9 milioni di euro.**
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO** il Gruppo ha conseguito **ricavi per 12,9 milioni di euro**, con un'incidenza sul fatturato del 21.0%.
- A tassi di cambio costanti, **le vendite in AMERICA**, con un'incidenza sul fatturato del 5.3%, **hanno registrato un decremento del 19.2%.**

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim 25	I Trim 24	Var.%	Var.%*
Wholesale	43.134	55.733	(22,6%)	(22,7%)
Retail	17.812	22.110	(19,4%)	(19,6%)
Royalties	708	2.389	(70,4%)	(70,4%)
Totale	61.654	80.232	(23,2%)	(23,3%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2025 il Gruppo ha registrato un decremento nei tre canali distributivi.

- **I ricavi del CANALE WHOLESale**, che rappresenta il 70,0% del fatturato (43,1 milioni di euro), **hanno registrato un decremento del 22,7%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL**, che rappresentano il 28,9% delle vendite del Gruppo (17,8 milioni di euro), **hanno evidenziato un decremento del 19,6%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.
- **I ricavi per ROYALTIES** ammontano a 0,7 milioni di euro e rappresentano l'1,1% del fatturato consolidato.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- Nel primo trimestre 2025, **l'EBITDA consolidato è stato negativo per 1,5 milioni di euro**, registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2024 pari a 6,3 milioni.
La marginalità del trimestre è diminuita principalmente a seguito della contrazione dei ricavi.
 - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2025 è stato negativo per 3,8 milioni di euro** rispetto a 1,0 milioni positivi del 2024.
 - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2025 l'EBITDA è stato di 2,3 milioni di euro** rispetto a 5,4 milioni del 2024.
- **L'EBIT consolidato è negativo per 8,4 milioni di euro** rispetto ai 1,8 milioni del 2024.
- **La PERDITA NETTA consolidata ammonta a 10,1 milioni di euro** rispetto alla perdita di 5,6 milioni del 2024.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2025 presenta un **PATRIMONIO NETTO** di **89 milioni** di euro (74 milioni al 31 marzo 2024) e un **INDEBITAMENTO di 91 milioni di euro al netto dell'effetto IFRS 16** (137 milioni al 31 marzo 2024).
- Al 31 marzo 2025, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **81,9 milioni di euro** (35,2% dei ricavi su base annua) rispetto ai 101,3 milioni del 31 marzo 2024 (33,2% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo trimestre del 2025, pari a **0,5 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 2025 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 25	%	I Trim 24	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.654	100,0%	80.232	100,0%	(23,2%)
Altri ricavi e proventi	1.487	2,4%	1.636	2,0%	(9,1%)
Totale Ricavi	63.141	102,4%	81.868	102,0%	(22,9%)
Totale costi operativi	(64.687)	(104,9%)	(75.549)	(94,2%)	(14,4%)
EBITDA	(1.546)	(2,5%)	6.319	7,9%	n.a.
Ammortamenti e svalutazioni	(6.806)	(11,0%)	(8.103)	(10,1%)	(16,0%)
EBIT	(8.352)	(13,5%)	(1.784)	(2,2%)	368,0%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.827)	(4,6%)	(3.180)	(4,0%)	(11,1%)
Utile/(Perdita) pre-tax	(11.179)	(18,1%)	(4.964)	(6,2%)	125,2%
Imposte sul reddito d'esercizio	1.223	2,0%	(420)	(0,5%)	n.a.
Utile/(Perdita) d'esercizio	(9.956)	(16,1%)	(5.384)	(6,7%)	84,9%
(Utile)/Perdita di terzi	(170)	(0,3%)	(224)	(0,3%)	(24,1%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(10.125)	(16,4%)	(5.607)	(7,0%)	80,6%

(*) 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 (*)

(migliaia di Euro)	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Crediti commerciali	49.310	40.680	61.383
Rimanenze	83.816	89.233	107.758
Debiti commerciali	(51.275)	(63.781)	(67.810)
CCN operativo	81.851	66.132	101.330
Altri crediti	29.141	35.441	32.167
Altri debiti	(18.065)	(19.464)	(43.850)
Capitale circolante netto	92.927	82.109	89.647
Immobilizzazioni materiali	56.489	57.364	59.773
Immobilizzazioni immateriali	49.101	49.118	61.997
Attività per diritti d'uso	72.672	77.579	102.876
Investimenti	41	41	40
Altri crediti a lungo termine	126	106	82
Attivo immobilizzato	178.430	184.208	224.768
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(2.817)	(2.979)	(3.195)
Fondi a lungo termine	(5.237)	(7.352)	(2.293)
Attività disponibili per la vendita	4.154	4.349	-
Altri debiti non correnti	(881)	(1.091)	(1.165)
Attività fiscali per imposte anticipate	16.695	18.899	17.013
Passività fiscali per imposte differite	(23.505)	(27.599)	(11.429)
CAPITALE INVESTITO NETTO	259.766	250.544	313.345
Capitale sociale	24.606	24.606	24.606
Altre riserve	74.345	37.397	37.978
Utili/(perdite) esercizi precedenti	114	16.463	16.463
Risultato d'esercizio	(10.125)	19.328	(5.607)
Capitale e riserve di gruppo	88.939	97.795	73.441
Patrimonio netto di terzi	522	352	368
Totale Patrimonio netto	89.461	98.146	73.809
Cassa e disponibilità liquide	(11.995)	(20.819)	(32.306)
Passività finanziarie non correnti	49.326	55.162	73.010
Passività finanziarie correnti	53.200	33.396	96.452
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	90.531	67.740	137.157
Passività correnti per leasing	16.447	17.175	19.676
Passività non correnti per leasing	63.327	67.483	82.704
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	170.305	152.398	239.537
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	259.766	250.544	313.345

(*) 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 25	12M 24	I Trim 24
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	20.819	14.626	14.626
Risultato del periodo prima delle imposte	(11.179)	36.978	(4.964)
Ammortamenti, accantonamenti e 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
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' 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)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)	-	-	1
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(756)	89.779	(6.971)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.270	(557)	(48)
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)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	7.506	(102.421)	572
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	11.995	20.819	32.306