

APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2025 DEL GRUPPO

La crisi globale dei consumi della moda e del lusso impatta le performance del Gruppo Aeffe nel primo semestre dell'anno.

San Giovanni in Marignano, 1° agosto 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 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025.

- **RICAVI DELLE VENDITE CONSOLIDATI pari a 100,0 milioni di euro, rispetto a 138,6 milioni del 2024, con un decremento del 27,7%** a cambi costanti (-27,8% a cambi correnti).
- **EBITDA CONSOLIDATO**, rettificato per le sole perdite su cambi infragruppo, **negativo pari a 6,9 milioni di euro** rispetto all'EBITDA di 0,4 milioni del 2024, invece l'EBITDA CONSOLIDATO reported, è negativo per 11,2 milioni di euro.
- **PERDITA NETTA DI GRUPPO pari a 28,5 milioni di euro** rispetto alla perdita di 20,4 milioni del 2024.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 170,8 milioni di euro**, in diminuzione rispetto all'indebitamento di 231,1 milioni del 30 giugno 2024. Indebitamento finanziario al 30 giugno 2025, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 95,7 milioni di euro (135,2 milioni al 30 giugno 2024).

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"E' ormai chiaro a tutti che stiamo vivendo un momento di grave crisi del settore della moda e del lusso che sta impattando significativamente sulle performance del nostro gruppo. Una perdurante instabilità politica, aggravata dalla serie di conflitti in corso, sta avendo una pesante ricaduta sull'attività economica globale. L'esercizio 2025 per il gruppo sarà ancora un esercizio di avvicinamento al percorso auspicato di ripresa dei volumi e delle performance di vendita dei prodotti soprattutto a brand Moschino, in considerazione delle difficoltà che il mercato di riferimento continua a presentare. A tal proposito il Gruppo sin dal primo semestre 2025, ha impostato diverse azioni di efficientamento organizzativo e di contenimento dei costi, in particolare per quanto riguarda le prestazioni di servizi.*

Inoltre, in considerazione di un ulteriore rallentamento delle vendite nel primo semestre e in risposta a questo momento difficile di mercato, gli amministratori hanno deciso di lanciare un importante progetto di razionalizzazione dei costi che avrà il suo pieno effetto nel 2026, tra cui la riduzione dei costi fissi, dei costi diretti e dei costi del lavoro.

Gli amministratori continuano a monitorare con estrema attenzione l'andamento e l'evoluzione dei mercati di riferimento, la realizzazione del piano di razionalizzazione dei costi e tutte quelle iniziative che possano ulteriormente tutelare i flussi di cassa e i margini economici attesi.

Il Gruppo sta poi predisponendo il piano industriale 2026-2028 contenente le nuove linee strategiche del gruppo in termini di canali di vendita e mercati oltre a rivedere criticamente alcuni dei processi più importanti dell'azienda, tra cui quello delle "operations" e dei canali fisici.

In una fase di necessario riallineamento strategico per i brand che hanno visto il recente insediamento, rispettivamente, di Lorenzo Serafini per Alberta Ferretti e di Adrian Appiolaza per Moschino e di transizione del Gruppo in un momento tanto complesso a livello internazionale, l'azienda sta continuando a investire nella squadra manageriale a supporto del piano industriale 2026-2028, è infatti atteso che dal primo agosto si insedierà un nuovo amministratore così da supportare il Presidente, il CEO e il CFO nell'elaborazione di strategie di crescita e rafforzamento del Gruppo e dei suoi marchi, anche, ove si manifestino opportunità, attraverso partnership strategiche."

RICAVI DELLE VENDITE CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2025 ricavi per 100,0 milioni di euro, rispetto a 138,6 milioni del 2024 (-27,7% a tassi di cambio costanti, -27,8% a tassi di cambio correnti).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 64,9 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 30,8% a cambi costanti rispetto al medesimo periodo del 2024 (-31,0% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria sono stati pari a 45,9 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 18,7% a cambi costanti rispetto al medesimo periodo del 2024 (stessa variazione a cambi correnti).

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

(migliaia di Euro)	I Sem 25	I Sem 24	Var. %	Var. %*
Italia	39.571	57.598	(31,3%)	(31,3%)
Europa (Italia esclusa)	32.019	42.106	(24,0%)	(24,0%)
Asia e Resto del Mondo	22.508	31.359	(28,2%)	(27,6%)
America	5.936	7.528	(21,1%)	(20,6%)
Totale	100.034	138.591	(27,8%)	(27,7%)

(*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA**, con un'incidenza del 39,6% sul fatturato, **hanno riportato un decremento del 31,3%** rispetto al 2024, **attestandosi a 39,6 milioni di euro**: il canale wholesale ha registrato una decrescita del 36%, mentre il canale retail ha segnato un calo del 13% rispetto al primo semestre 2024.
- **Le vendite in EUROPA**, con un'incidenza sul fatturato del 32,0%, **hanno riportato un decremento del 24,0% attestandosi a 32,0 milioni di euro**.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO** il Gruppo ha conseguito **ricavi per 22,5 milioni di euro**, con un'incidenza sul fatturato del 22,5%, **in calo del 27,6%** rispetto al 2024.
- A tassi di cambio costanti, **le vendite in AMERICA**, con un'incidenza sul fatturato del 5,9%, **hanno registrato un decremento del 20,6%**.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

(migliaia di Euro)	I Sem 25	I Sem 24	Var. %	Var. %*
Wholesale	64.434	91.684	(29,7%)	(29,7%)
Retail	34.079	41.943	(18,7%)	(18,4%)
Royalties	1.521	4.964	(69,4%)	(69,4%)
Totale	100.034	138.591	(27,8%)	(27,7%)

(*) A tassi di cambio costanti.

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

- **I ricavi del CANALE WHOLESALE**, che rappresenta il 64,4% del fatturato (64,4 milioni di euro), **hanno registrato un decremento del 29,7%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL**, che rappresentano il 34,1% delle vendite del Gruppo (34,1 milioni di euro), **hanno evidenziato un decremento del 18,4%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

- I ricavi per **ROYALTIES** ammontano a 1,5 milioni di euro e rappresentano l'1,5% del fatturato consolidato.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- **EBITDA CONSOLIDATO**, rettificato per le sole perdite su cambi infragruppo, **negativo pari a 6,9 milioni di euro** rispetto all'EBITDA di 0,4 milioni del 2024, invece l'EBITDA CONSOLIDATO reported, è negativo per 11,2 milioni di euro.
La marginalità del semestre è diminuita principalmente a seguito della contrazione dei ricavi.
 - Per la **divisione prêt-à-porter** l'EBITDA del 2025 è stato negativo per **11,2 milioni di euro** rispetto ai 3,2 milioni negativi del 2024.
 - Per la **divisione calzature e pelletteria** l'EBITDA del 2025 è stato di **0,0 milioni** di euro, rispetto ai 3,6 milioni positivi del 2024.
- **L'EBIT consolidato è negativo per 25,4 milioni di euro** rispetto ai 15,8 milioni del 2024.
- La **PERDITA NETTA di Gruppo** ammonta a **28,5 milioni di euro** rispetto alla perdita di 20,4 milioni del 2024.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2025 presenta un **PATRIMONIO NETTO** di **72 milioni** di euro (59 milioni al 30 giugno 2024) e un **INDEBITAMENTO di 95,7 milioni al netto dell'effetto IFRS 16** (135,2 milioni al 30 giugno 2024).
- Al 30 giugno 2025, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **67,7 milioni di euro** (31,9% dei ricavi su base annua) rispetto ai 84,5 milioni del 30 giugno 2024 (28,7% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo semestre del 2025, pari a euro **0,7 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 30 giugno 2025 riportati nel presente comunicato sono ancora oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Si rende noto che la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 giugno 2025 è disponibile al seguente indirizzo <http://www.aeffe.com/aeffeHome.asp?pattern=11&lang=ita>, oltre che sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

Si specifica che il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 nonché la rispettiva Relazione sulla gestione sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet www.aeffe.com e sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rocco Bennici 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
Rocco Bennici
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 Sem 25	%	I Sem 24	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	100.034	100,0%	138.591	100,0%	(27,8%)
Altri ricavi e proventi	2.765	2,8%	3.296	2,4%	(16,1%)
Totale Ricavi	102.799	102,8%	141.887	102,4%	(27,5%)
Totale costi operativi	(114.043)	(114,0%)	(141.468)	(102,1%)	(19,4%)
EBITDA	(11.244)	(11,2%)	419	0,3%	n.a.
Ammortamenti e svalutazioni	(14.172)	(14,2%)	(16.222)	(11,7%)	(12,6%)
EBIT	(25.416)	(25,4%)	(15.803)	(11,4%)	60,8%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(5.262)	(5,3%)	(6.545)	(4,7%)	(19,6%)
Utile/(Perdita) pre-tax	(30.678)	(30,7%)	(22.349)	(16,1%)	37,3%
Imposte sul reddito d'esercizio	2.361	2,4%	2.205	1,6%	7,0%
Utile/(Perdita) d'esercizio	(28.317)	(28,3%)	(20.143)	(14,5%)	40,6%
(Utile)/Perdita di terzi	(146)	(0,1%)	(215)	(0,2%)	(32,3%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(28.463)	(28,5%)	(20.358)	(14,7%)	39,8%

(*) 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)	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Crediti commerciali	36.024	40.680	49.073
Rimanenze	89.518	89.233	105.484
Debiti commerciali	(57.797)	(63.781)	(70.039)
CCN operativo	67.744	66.132	84.517
Altri crediti	29.939	35.441	35.593
Altri debiti	(18.857)	(19.464)	(47.858)
Capitale circolante netto	78.826	82.109	72.252
Immobilizzazioni materiali	55.256	57.364	58.919
Immobilizzazioni immateriali	47.735	49.118	61.483
Attività per diritti d'uso	68.154	77.579	94.106
Investimenti	41	41	41
Altri crediti a lungo termine	263	106	84
Attivo immobilizzato	171.449	184.208	214.634
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(2.619)	(2.979)	(3.158)
Fondi a lungo termine	(3.301)	(7.352)	(2.206)
Attività disponibili per la vendita	4.349	4.349	1.526
Altri debiti non correnti	(880)	(1.091)	(1.164)
Attività fiscali per imposte anticipate	17.921	18.899	19.502
Passività fiscali per imposte differite	(23.330)	(27.599)	(11.316)
CAPITALE INVESTITO NETTO	242.417	250.544	290.070
Capitale sociale	24.606	24.606	24.606
Altre riserve	74.911	37.397	37.897
Utili/(perdite) esercizi precedenti	114	16.463	16.393
Risultato d'esercizio	(28.463)	19.328	(20.358)
Capitale e riserve di gruppo	71.168	97.795	58.537
Patrimonio netto di terzi	498	352	432
Totale Patrimonio netto	71.666	98.146	58.969
Cassa e disponibilità liquide	(12.602)	(20.819)	(13.901)
Passività finanziarie non correnti	43.957	55.162	66.922
Passività finanziarie correnti	64.385	33.396	82.173
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	95.739	67.740	135.194
Passività correnti per leasing	14.822	17.175	19.093
Passività non correnti per leasing	60.189	67.483	76.814
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	170.751	152.398	231.101
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	242.417	250.544	290.070

(*) 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

(migliaia di Euro)

	I Sem 25	12M 24	I Sem 24
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	20.819	14.626	14.626
Risultato del periodo prima delle imposte	(30.678)	36.978	(22.349)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	14.172	(52.181)	16.222
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(4.411)	4.889	(21)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.306)	(1.201)	(635)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	5.262	11.517	6.545
Variazione nelle attività e passività operative	3.881	18.833	34.132
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(14.080)	18.835	33.894
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(384)	98.000	(737)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(302)	(2.210)	(1.096)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(4)	(6.011)	(3.070)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)	-	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(690)	89.779	(4.903)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.836	(557)	(128)
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	19.783	(74.014)	(18.049)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(9.647)	(16.321)	(5.072)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(157)	(12)	78
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(5.262)	(11.517)	(6.545)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	6.553	(102.421)	(29.716)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	12.602	20.819	13.901