

COMUNICATO STAMPA

Approvati i Risultati primo trimestre 2022

Crescita a doppia cifra di tutti gli indicatori economici: ricavi in aumento del 26,5% con performance molto positive negli USA e in Europa, marginalità in crescita del 45% e utile netto più che raddoppiato.

San Giovanni in Marignano, 12 maggio 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa - società del lusso, quotata al segmento STAR 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 Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 101,6 milioni di euro, rispetto agli 80,1 milioni del 2021, con un incremento del 26,5%** a cambi costanti (26,8% a cambi correnti).
- **EBITDA pari a 20,4 milioni di euro (20% dei ricavi)** rispetto all'EBITDA di 14,1 milioni del 2021, segnando un incremento del 45%.
- **UTILE NETTO di gruppo pari a 8,9 milioni** rispetto all'utile di 3,7 milioni del 2021.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 172,2 milioni di euro**, in aumento rispetto all'indebitamento di 142,7 milioni a fine marzo 2021. Indebitamento finanziario al 31 marzo 2022, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 100 milioni di euro (57,3 milioni di euro al 31 marzo 2021). Non considerando l'acquisto straordinario della partecipazione di minoranza di Moschino S.p.A., la posizione finanziaria netta, al netto dell'effetto IFRS 16, sarebbe migliorata di 27,5 milioni di euro.
- **RACCOLTA ORDINI AUTUNNO-INVERNO 2022-2023 +9%** rispetto alla corrispondente stagione dello scorso anno.

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo trimestre 2022 RICAVI per 101,6 milioni di euro, rispetto agli 80,1 milioni di euro del 2021 (+26,5% a tassi di cambio costanti, +26,8% a tassi di cambio correnti). In un contesto di crescita generalizzata in tutte le aree geografiche ad eccezione del Far East e in particolare nel canale wholesale, il Gruppo ha registrato una forte accelerazione in particolare negli Stati Uniti (+88,3%), e in Europa Continentale (+37,5%).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 67,7 milioni di euro**, registrando un incremento del 28% a cambi costanti rispetto al 2021 (+28,4% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria hanno segnato un aumento del 28,8%**, sia a cambi costanti sia a cambi correnti, al lordo delle elisioni tra le due divisioni **e sono ammontati a 46,2 milioni di euro**.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"Il primo trimestre 2022 ha confermato i trend dell'esercizio 2021 con una significativa crescita dei ricavi e una più che proporzionale progressione della redditività, risultati ottenuti grazie al buon andamento di tutti i nostri brand unitamente ai benefici relativi all'efficientamento strutturale del modello di business implementato nell'ultimo biennio. Inoltre, la crescita del 9% della raccolta ordini per le collezioni, nonostante l'incertezza legata alle tensioni geopolitiche del conflitto in corso in Ucraina, è un segno dell'apprezzamento della nostra clientela per i marchi del Gruppo. Infine, prosegue regolarmente la rinnovata direzione strategica con il nuovo corso del brand Moschino e i progetti di gestione diretta del mercato cinese che si concretizzerà nel prossimo trimestre".*

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 22	I Trim. 21	Var.%	Var.%*
Italia	42.750	34.314	24,6%	24,6%
Europa (Italia esclusa)	31.587	22.937	37,7%	37,5%
Asia e Resto del Mondo	17.595	17.817	-1,2%	-1,2%
America	9.629	5.023	91,7%	88,3%
Totale	101.561	80.091	26,8%	26,5%

(*) A tassi di cambio costanti.

Superata le difficoltà della crisi sanitaria acuta provocata dal coronavirus Covid-19 e nonostante lo scenario complesso legato alle evoluzioni del conflitto in Ucraina, nel primo trimestre del 2022 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera ad eccezione del Far East, con incrementi molto sostenuti in Europa, e America:

- **Le vendite sul mercato ITALIA sono aumentate del 24,6% a 42,7 milioni di euro** rispetto al 2021 grazie agli ottimi risultati conseguiti dal canale wholesale. Anche il canale retail ha segnato un incremento del 68% rispetto al primo trimestre 2021.
- **Nel 2022 le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 31,1%, hanno riportato un aumento del 37,5%**, principalmente in virtù del trend positivo di UK e Germania, nel canale wholesale. Il retail ha recuperato rispetto al primo trimestre del 2021 con una variazione percentuale del 116%.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO, il Gruppo ha conseguito ricavi per 17,6 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato del 17,3%, in calo dell' 1,2%** a cambi costanti rispetto allo stesso periodo del 2021. In particolare la Greater China sconta gli effetti delle vendite dell'ultima stagione (primavera estate 2022) prima del subentro della gestione diretta del mercato da parte del Gruppo.
- **A tassi di cambio costanti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 9,5%, hanno registrato una crescita pari all' 88,3%**, grazie all'ottimo andamento sia del canale wholesale sia del canale retail.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 22	I Trim. 21	Var.%	Var.%*
Wholesale	78.038	64.979	20,1%	19,9%
Retail	19.548	12.124	61,2%	60,8%
Royalties	3.975	2.988	33,0%	33,0%
Totale	101.561	80.091	26,8%	26,5%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2022 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i canali distributivi attraverso cui opera:

- **I ricavi del CANALE WHOLESAL, che rappresenta il 76,8% del fatturato (78,0 milioni di euro), hanno registrato una crescita del 19,9%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL -ovvero relativi ai negozi a gestione diretta, incluso l'online diretto-, pari al 19,2% delle vendite del Gruppo (19,5 milioni di euro), hanno evidenziato un incremento del 60,8%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Le vendite dell'e-commerce considerate distintamente hanno, invece, registrato dopo un biennio di forti crescita ancora nel trimestre un andamento positivo, con una crescita a doppia cifra.

- I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 4,0% del fatturato consolidato (3,8 milioni di euro), sono cresciuti del 33% rispetto allo stesso periodo del 2021.

RETE DI NEGOZI MONOBRAND

<i>DOS</i>	31.03.2022	31.12.2021	<i>Franchising</i>	31.03.2022	31.12.2021
Europa	42	42	Europa	38	38
Stati Uniti	1	1	Stati Uniti	0	0
Asia	14	14	Asia	105	105
Totale	57	57	Totale	143	143

Per quanto riguarda il network complessivo dei negozi a gestione diretta (DOS) non vi sono state nel periodo aperture e chiusure.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- Nel primo trimestre 2022, l'EBITDA consolidato è stato positivo per 20,4 milioni di euro (con un'incidenza del 20% sul fatturato), registrando un incremento del 45,3% rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2021 pari a 14,0 milioni (con un'incidenza del 18% sul fatturato). La marginalità è aumentata più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi, grazie all'effetto combinato di una maggiore incidenza percentuale di vendite a prezzo pieno, sia nel canale wholesale che retail, e dalla minore incidenza dei costi fissi che, seppur in aumento rispetto al primo trimestre 2021, presentano un'incidenza percentuale inferiore rispetto al fatturato.
 - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2022 è stato pari a 12,9 milioni di euro** (pari al 19% del fatturato), rispetto a 8,5 milioni di euro del 2021 (pari al 16% delle vendite), registrando un incremento di 4,4 milioni di euro.
 - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2022 l'EBITDA è stato di 7,6 milioni di euro** (pari al 16% delle vendite), rispetto a 5,6 milioni di euro del 2021 (pari al 16% del fatturato), con un incremento di 2 milioni di euro.
- L'EBIT consolidato è positivo per 14,2 milioni di euro rispetto a 7,7 milioni di euro del 2021 con un incremento di 6,5 milioni di euro.
- L'UTILE NETTO ammonta a 8,9 milioni di euro rispetto all'utile netto di 3,8 milioni di euro del 2021.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2022 presenta un **PATRIMONIO NETTO di 129 milioni di euro** (120 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e un **INDEBITAMENTO di 100 milioni di euro netto** dell'effetto IFRS 16 (57,3 milioni di euro al 31 marzo 2021).
- Relativamente all'indebitamento finanziario, si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. finalizzato due operazioni straordinarie per un corrispettivo complessivo di 70,2 milioni di euro, tra cui l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a 66,6 milioni di euro, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a 3,6 milioni di euro. Al netto di questi effetti straordinari, **la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe migliorata di 27,5 milioni di euro**, grazie ai migliori risultati economici conseguiti e all'efficace gestione del capitale circolante.
- Al 31 marzo 2022, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **84 milioni di euro** (24,3% dei ricavi su base annua) rispetto ai 97,3 milioni di euro del 31 marzo 2021 (35,6% dei ricavi su base annua). La riduzione dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente al decremento delle rimanenze di stagioni non correnti.

- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo trimestre del 2022, pari a euro **0,6 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 2022 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 Simone Badioli 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
Giancarlo Galeone
Investor.relations@aeffe.com
+39 0541 965211

Press Relations

Barabino & Partners
Marina Riva
M.Riva@barabino.it
+39 02 72023535

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (1)

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 22	%	I Trim. 21	%	Var.%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	101.561	100,0%	80.091	100,0%	26,8%
Altri ricavi e proventi	1.962	1,9%	1.659	2,1%	18,2%
Totale Ricavi	103.523	101,9%	81.751	102,1%	26,6%
Totale costi operativi	(83.080)	(81,8%)	(67.682)	(84,5%)	22,8%
EBITDA	20.443	20,1%	14.069	17,6%	45,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.271)	(6,2%)	(6.378)	(8,0%)	(1,7%)
EBIT	14.172	14,0%	7.691	9,6%	84,3%
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(890)	(0,9%)	(754)	(0,9%)	18,1%
Utile/(Perdita) pre-tax	13.282	13,1%	6.937	8,7%	91,5%
Imposte sul reddito d'esercizio	(4.339)	(4,3%)	(2.769)	(3,5%)	56,7%
Utile/(Perdita) d'esercizio	8.943	8,8%	4.168	5,2%	114,6%
(Utile)/Perdita di terzi			(410)	(0,5%)	(100,0%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	8.943	8,8%	3.758	4,7%	138,0%

(1) 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 (2)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Crediti commerciali	71.933	50.034	53.813
Rimanenze	93.982	91.407	107.644
Debiti commerciali	(81.893)	(78.690)	(64.159)
CCN operativo	84.022	62.751	97.298
Altri crediti	38.146	39.150	36.139
Altri debiti	(23.494)	(22.052)	(22.517)
Capitale circolante netto	98.674	79.848	110.919
Immobilizzazioni materiali	58.329	58.771	60.906
Immobilizzazioni immateriali	67.911	68.866	71.584
Attività per diritti d'uso	81.911	85.962	96.930
Investimenti	30	30	132
Altri crediti a lungo termine	1.394	1.566	2.451
Attivo immobilizzato	209.575	215.195	232.002
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.328)	(4.479)	(4.672)
Fondi a lungo termine	(1.926)	(1.758)	(1.560)
Altri debiti non correnti	(1.019)	(1.120)	(1.703)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.330	15.164	19.866
Passività fiscali per imposte differite	(14.126)	(13.945)	(28.376)
CAPITALE INVESTITO NETTO	301.180	288.905	326.478
Capitale sociale	24.859	24.917	25.019
Altre riserve	94.439	110.438	111.165
Utili/(perdite) esercizi precedenti	725	(27.321)	12.905
Risultato d'esercizio	8.943	12.126	3.758
Capitale e riserve di gruppo	128.967	120.160	152.848
Patrimonio netto di terzi			30.934
Totale Patrimonio netto	128.967	120.160	183.782
Crediti finanziari correnti	(2.973)	(2.914)	(682)
Cassa e disponibilità liquide	(29.909)	(31.307)	(32.380)
Passività finanziarie non correnti	86.001	90.697	39.309
Crediti finanziari non correnti			(2.132)
Passività finanziarie correnti	46.897	36.595	53.207
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	100.017	93.072	57.321
Passività correnti per leasing	12.229	13.321	13.074
Passività non correnti per leasing	59.966	62.352	72.301
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	172.213	168.745	142.696
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	301.180	288.905	326.478

(2) 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>	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	31.307	39.828	39.828
Risultato del periodo prima delle imposte	13.282	6.318	6.937
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	6.271	26.176	6.378
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	17	(207)	(212)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.609)	(1.447)	(930)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	890	2.850	754
Variazione nelle attività e passività operative	(19.712)	14.964	(13.896)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.861)	48.654	(969)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(35)	(396)	(138)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(607)	(1.927)	(335)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(110)	(1.678)	(545)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)		102	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(752)	(3.899)	(1.018)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(137)	(70.722)	857
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	5.606	32.005	(2.772)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(3.477)	(12.535)	(2.832)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	113	826	40
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(890)	(2.850)	(754)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	1.215	(53.276)	(5.461)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	29.909	31.307	32.380