

APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022 DEL GRUPPO

CONFERMATA CRESCITA A DOPPIA CIFRA DEI RICAVI CONSOLIDATI RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE (+13,9%) FINALIZZATA CON SUCCESSO L'APERTURA RETAIL DIRETTA IN CINA

San Giovanni in Marignano, 28 luglio 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 30 giugno 2022.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 176,5 milioni di euro, rispetto a 155 milioni del 2021, con un incremento del 13,9%** a cambi correnti (13,2% a cambi costanti).
- **EBITDA pari a 20,9 milioni di euro (12% dei ricavi)** rispetto a 20,1 milioni del 2021.
- **UTILE NETTO pari a 2,9 milioni di euro** rispetto a 13,3 milioni del 2021.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 182,9 milioni di euro** in aumento rispetto all'indebitamento di 172,2 milioni a fine marzo 2022. Indebitamento finanziario al 30 giugno 2022, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 105,7 milioni di euro (100 milioni di euro al 31 marzo 2022). Escludendo le operazioni finanziarie relative al nuovo assetto di Moschino finalizzate nel 2021 e l'effetto IFRS 16, la Posizione Finanziaria Netta sarebbe pari a 35,5 milioni di euro in miglioramento di 9,7 milioni di euro rispetto al medesimo dato al 30 giugno 2021.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati del primo semestre riflettono l'efficace modello di business del Gruppo AEEFE e l'apprezzamento per le nostre collezioni, con una crescita significativa del fatturato di tutti i brand nei diversi canali di vendita e una forte progressione soprattutto nel retail. Giudichiamo quindi positivamente l'andamento del Gruppo, con particolare soddisfazione per l'evoluzione della nuova direzione strategica di Moschino e la finalizzazione del progetto relativo alla gestione diretta del mercato cinese, con i relativi benefici attesi già dai prossimi mesi. Continuiamo a monitorare con attenzione lo sfidante contesto di mercato, focalizzando il nostro impegno su un percorso di sviluppo costante e sostenibile, sia nel segmento prêt-à-porter che accessori, unitamente ad un'espansione della presenza geografica in mercati ad alto potenziale, tra Greater China e Stati Uniti"*.

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2022 ricavi per 176,5 milioni di euro, rispetto a 155 milioni di euro del 2021 (+13,9% a tassi di cambio correnti, +13,2% a tassi di cambio costanti). In un contesto di crescita generalizzata in tutte le aree geografiche (ad eccezione del Far East) e in particolare nel canale Retail, il Gruppo ha registrato una forte accelerazione in particolare negli Stati Uniti (+39,5%).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 120,2 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un incremento del 14,6% a cambi correnti rispetto al medesimo periodo del 2021 (+13,7% a cambi costanti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria sono stati pari a 80,2 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un incremento del 17,6% a cambi correnti rispetto al medesimo periodo del 2021 (medesima percentuale a cambi costanti).

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem. 22	I Sem. 21	Var.%	Var.%*
Wholesale	129.677	121.036	7,1%	6,5%
Retail (incluso online)	39.494	27.946	41,3%	40,7%
Royalties	7.335	6.038	21,5%	21,5%
Totale	176.506	155.020	13,9%	13,2%

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo semestre 2022 il Gruppo ha registrato una marcata crescita in particolare nel canale RETAIL segnalando un +41,3% rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Il canale WHOLESale evidenzia una crescita sostenuta (+7,1%) nonostante la penalizzazione dei ricavi in Cina nel secondo trimestre dell'anno per la riorganizzazione della distribuzione locale. I relativi benefici derivanti dall'operazione sono attesi sui Ricavi Retail generati a partire dal terzo trimestre 2022. In particolare, il progetto in Cina, conclusosi con successo, ha manifestato l'apertura di 18 siti diretti Retail modificando sostanzialmente, in quell'area, le modalità di vendita e di approccio al mercato locale.

- **I ricavi del CANALE WHOLESale**, che rappresentano il 73,5% del fatturato (129,7 milioni di euro), **hanno registrato una crescita del 7,1%** a tassi di cambio correnti, nonostante la riorganizzazione del mercato cinese.
- **I ricavi del CANALE RETAIL** (ovvero relativi ai negozi a gestione diretta incluso l'online), che rappresentano il 22,4% delle vendite del Gruppo (39,5 milioni di euro), **hanno evidenziato un incremento del 41,3%** a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.
- **I ricavi per ROYALTIES**, che rappresentano il 4,2% del fatturato consolidato (7,3 milioni di euro), **hanno registrato una crescita del 21,5%** rispetto allo stesso periodo del 2021.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Sem. 22	I Sem. 21	Var.%	Var.%*
Italia	71.301	58.683	21,5%	21,5%
Europa (Italia esclusa)	59.316	51.183	15,9%	15,8%
Asia e Resto del Mondo	31.546	34.872	(9,5%)	(9,6%)
America	14.343	10.282	39,5%	30,8%
Totale	176.506	155.020	13,9%	13,2%

(*) A tassi di cambio costanti.

Superate, nella maggior parte dei Paesi, 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 semestre del 2022 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera ad eccezione del Far East (dove l'emergenza legata al Covid-19 è perdurata), con incrementi molto sostenuti in Italia, Europa, e America:

- **I ricavi provenienti dal mercato ITALIA**, che rappresentano il 40,4% del fatturato, **sono aumentati del 21,5% pari a 71,3 milioni di euro** rispetto al 2021 grazie principalmente ad una significativa ripresa del canale retail (+59,9% rispetto all'anno precedente). Il canale wholesale evidenzia un incremento pari al 9,9%.
- **I ricavi provenienti dal mercato EUROPA**, che rappresentano il 33,6% del fatturato, **sono aumentati del 15,9% pari a 59,3 milioni di euro** rispetto al 2021, sospinti dalla significativa ripresa del canale Retail che segnala un incremento del 104,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- **I ricavi provenienti dal mercato ASIA e Resto del Mondo**, che rappresentano il 17,9% del fatturato, **sono diminuiti del 9,5% pari a 31,5 milioni di euro** rispetto al 2021. Tale diminuzione è stata generata

soprattutto dal canale wholesale a seguito del subentro nella gestione diretta del mercato cinese da parte del Gruppo e dal perdurare dell'emergenza sanitaria.

- **I ricavi provenienti dal mercato AMERICA**, che rappresentano l'8,1% del fatturato, **sono aumentati del 39,5% pari a 14,3 milioni di euro** rispetto al 2021. L'incremento è direttamente ascrivibile all'ottimo risultato ottenuto dal canale wholesale (+71,4% rispetto all'anno precedente).

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- **Nel primo semestre 2022, l'EBITDA consolidato è stato positivo per 20,9 milioni di euro** (con un'incidenza del 12% sul fatturato), registrando un incremento del 4% rispetto all'EBITDA del primo semestre 2021 pari a 20,1 milioni (con un'incidenza del 13% sul fatturato). Il progetto in Cina ha influito sul risultato del secondo trimestre 2022 penalizzando l'Ebitda a seguito dei maggiori costi sostenuti.
- **L'EBIT consolidato è positivo per 6,9 milioni di euro** rispetto a 7,6 milioni di euro del 2021 con un decremento di 0,7 milioni di euro.
- **L'UTILE NETTO consolidato ammonta a 2,9 milioni di euro** rispetto ai 13,3 milioni di euro del 2021 che risentiva dei benefici fiscali straordinari legati a rivalutazione e riallineamenti attuati come previsto dall'art.110 del Decreto Legge 104/2020 ("Decreto Agosto").

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2022 presenta un **PATRIMONIO NETTO di 122 milioni di euro** (120,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e un **INDEBITAMENTO di 105,7 milioni** al netto dell'effetto IFRS 16 (45,2 milioni di euro al 30 giugno 2021).
- Si ricorda che nel corso del 2021 il Gruppo Aeffe ha finalizzato le due operazioni straordinarie per un corrispettivo complessivo di 70,2 milioni di euro relative all'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A. per un corrispettivo pari a 66,6 milioni di euro e all'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 e dell'IFRS16, la **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe stata negativa per 35,5 milioni di euro** (in miglioramento di 9,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2021).
- Al 30 giugno 2022, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **81,9 milioni di euro** (23,7% dei ricavi su base annua) rispetto ai 84,2 milioni di euro del 30 giugno 2021 (27,6% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo semestre del 2022, pari a **4,3 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 la Relazione Finanziaria Semestrale e la Presentazione dei Risultati Finanziari al 30 giugno 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".

ALTRE DELIBERE

Nomina del Dirigente Preposto e dell'Investor Relator

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a conferire al dott. Matteo Scarpellini, Chief Financial Officer di Gruppo, la carica di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società prima ricoperta, pro tempore, dall'Amministratore Delegato dott. Simone Badioli, nonché alla nomina del dott. Scarpellini quale Investor Relator della società, ruolo prima ricoperto ad interim dal dott. Giancarlo Galeone.

Contatti:

Investor Relations

AEFFE Spa

Matteo Scarpellini

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 Sem. 22	%	I Sem. 21	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	176.506	100,0%	155.020	100,0%	13,9%
Altri ricavi e proventi	4.249	2,4%	3.430	2,2%	23,9%
Totale Ricavi	180.756	102,4%	158.450	102,2%	14,1%
Totale costi operativi	(159.874)	(90,6%)	(138.368)	(89,3%)	15,5%
EBITDA	20.882	11,8%	20.082	13,0%	4,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(13.919)	(7,9%)	(12.445)	(8,0%)	11,8%
EBIT	6.962	3,9%	7.636	4,9%	(8,8%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(1.300)	(0,7%)	(1.335)	(0,9%)	(2,6%)
Utile/(Perdita) pre-tax	5.662	3,2%	6.302	4,1%	(10,2%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(2.795)	(1,6%)	11.125	7,2%	(125,1%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	2.867	1,6%	17.427	11,2%	(83,6%)
(Utile)/Perdita di terzi	-	0,0%	(4.141)	(2,7%)	(100,0%)
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	2.867	1,6%	13.286	8,6%	(78,4%)

(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>	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Crediti commerciali	58.208	50.034	49.217
Rimanenze	116.320	91.407	103.267
Debiti commerciali	(92.599)	(78.690)	(68.247)
CCN operativo	81.929	62.751	84.237
Altri crediti	45.375	39.150	36.937
Altri debiti	(32.415)	(22.052)	(22.123)
Capitale circolante netto	94.890	79.848	99.050
Immobilizzazioni materiali	60.024	58.771	60.186
Immobilizzazioni immateriali	67.605	68.866	70.678
Attività per diritti d'uso	86.162	85.962	93.034
Investimenti	30	30	30
Altri crediti a lungo termine	2.413	1.566	2.132
Attivo immobilizzato	216.234	215.195	226.061
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.152)	(4.479)	(4.531)
Fondi a lungo termine	(2.055)	(1.758)	(1.579)
Altri debiti non correnti	(470)	(1.120)	(1.164)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.466	15.164	20.763
Passività fiscali per imposte differite	(14.018)	(13.945)	(15.069)
CAPITALE INVESTITO NETTO	304.894	288.905	323.532
Capitale sociale	24.697	24.917	24.950
Altre riserve	93.666	110.438	110.535
Utili/(perdite) esercizi precedenti	725	(27.321)	12.905
Risultato d'esercizio	2.867	12.126	13.286
Capitale e riserve di gruppo	121.955	120.160	161.676
Patrimonio netto di terzi			34.644
Totale Patrimonio netto	121.955	120.160	196.320
Crediti finanziari correnti	(3.177)	(2.914)	(2.777)
Cassa e disponibilità liquide	(22.970)	(31.307)	(42.577)
Passività finanziarie non correnti	80.689	90.697	50.355
Crediti finanziari non correnti			
Passività finanziarie correnti	51.059	36.595	40.189
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	105.601	93.072	45.190
Passività correnti per leasing	14.406	13.321	13.151
Passività non correnti per leasing	62.932	62.352	68.871
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	182.939	168.745	127.212
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	304.894	288.905	323.532

(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>	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	31.307	39.828	39.828
Risultato del periodo prima delle imposte	5.662	6.318	6.302
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	13.920	26.176	12.445
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(30)	(207)	(335)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.475)	(1.447)	(927)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.300	2.850	1.335
Variazione nelle attività e passività operative	(16.261)	14.964	(3.030)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	2.116	48.654	15.790
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(750)	(396)	(308)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(3.535)	(1.927)	(702)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(8.827)	(1.678)	(401)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)		102	101
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(13.112)	(3.899)	(1.310)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(1.051)	(70.722)	137
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	4.455	32.005	(4.744)
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	1.666	(12.535)	(6.185)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	(1.111)	826	396
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.300)	(2.850)	(1.335)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	2.659	(53.276)	(11.731)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	22.970	31.307	42.577