

APPROVATI I RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2023

INIZIATO IL PIANO DI RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO E DI RAZIONALIZZAZIONE DELLE COLLEZIONI E DELLA DISTRIBUZIONE DEL BRAND MOSCHINO

In un contesto di Gruppo in forte evoluzione, si segnala la significativa crescita del canale Retail (+22,4%) che inizia a beneficiare della piena operatività del cambio di distribuzione in Cina sul brand Moschino ed ottima performance di crescita (+23%) del brand Pollini che nel 2023 festeggia il 70esimo anno di attività

San Giovanni in Marignano, 10 maggio 2023. 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 2023.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 93,2 milioni di euro, rispetto agli 101,6 milioni del 2022, con un decremento dell'8,4%** a cambi costanti (-8,2% a cambi correnti).
- **EBITDA ADJUSTED CONSOLIDATO pari a 12,3 milioni di euro (13,2% dei ricavi)** rispetto all'EBITDA di 20,4 milioni del 2022 (20,1% dei ricavi)
- **PERDITA NETTA di gruppo pari a 0,3 milioni** rispetto all'utile di 8,9 milioni del 2022.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 245,8 milioni di euro**, in aumento rispetto all'indebitamento di 231,8 milioni a fine anno 2022. Indebitamento finanziario al 31 marzo 2023, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 142,4 milioni di euro (126,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo trimestre 2023 RICAVI per 93,2 milioni di euro, rispetto ai 101,6 milioni di euro del 2022 (-8,4% a tassi di cambio costanti, -8,2% a tassi di cambio correnti). Costanti i fatturati in Italia e in Asia, mercato nel quale il brand Moschino è passato ad un sistema diretto di distribuzione; decrementi segnalati in Europa (-13%) e negli Stati Uniti (-45%).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 58,3 milioni di euro**, registrando un decremento del 14% a cambi costanti rispetto al 2022.
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria** sono in linea con l'anno precedente sia a cambi costanti sia a cambi correnti al lordo delle elisioni tra le due divisioni **e ammontano a 46,1 milioni di euro**.

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati del primo trimestre dell'anno sono il naturale frutto del piano di riorganizzazione strategico che il Gruppo Aeffe ha avviato nel 2022 e che siamo convinti porterà benefici già nel medio termine. La razionalizzazione delle linee del brand Moschino e l'acquisizione del controllo diretto della distribuzione del marchio sul mercato cinese hanno sicuramente avuto un effetto sui risultati del primo trimestre, ma crediamo che queste mosse saranno strumentali per la crescita ed evoluzione del brand e del gruppo. Al contempo, la crescita riportata dai brand Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini e soprattutto dal marchio Pollini, oltre che le positive performance del network retail di Moschino in Asia, ci rendono fiduciosi sulle future opportunità di consolidamento e crescita del gruppo già a partire dal 2024."*

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 23	I Trim. 22	Var.%	Var.%*
Italia	42.757	42.750	0,0%	0,0%
Europa (Italia esclusa)	27.448	31.587	(13,1%)	(13,1%)
Asia e Resto del Mondo	17.539	17.595	(0,3%)	(0,3%)
America	5.499	9.629	(42,9%)	(45,1%)
Totale	93.243	101.561	(8,2%)	(8,4%)

(*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA con un'incidenza del 45.9% sul fatturato sono costanti rispetto al 2022 a 42,7 mln:** il canale wholesale è in leggera decrescita (-4%) compensato dagli ottimi risultati del canale retail che ha segnato un incremento del 35% rispetto al primo trimestre 2022.
- **Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 29.4%, hanno riportato un decremento del 13.1% attestandosi a 27,4 mln.** Il retail mostra un decremento dell'11% soprattutto legato alla chiusura della boutique Moschino di Londra per i lavori di ristrutturazione terminati a marzo 2023.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per 17,5 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato del 18.8%, costanti rispetto al 2022.** Il cambio di distribuzione in Greater China si sta progressivamente stabilizzando con performance in crescita in particolare dal mese di marzo.
- **A tassi di cambio costanti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5.9%, hanno registrato un decremento del 45.1%** comunque posizionandosi ad un livello superiore al periodo pre-pandemico.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 23	I Trim. 22	Var.%	Var.%*
Wholesale	66.913	78.038	(14,3%)	(14,5%)
Retail	23.942	19.548	22,5%	22,4%
Royalties	2.388	3.975	(39,9%)	(39,9%)
Totale	93.243	101.561	(8,2%)	(8,4%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2023 il Gruppo ha registrato un decremento nel canale wholesale e nelle royalties e una crescita consistente nel canale retail:

- **I ricavi del CANALE WHOLESAL, che rappresenta il 71,8% del fatturato (66,9 milioni di euro), hanno registrato un decremento del 14,5%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 25,7% delle vendite del Gruppo (23,9 milioni di euro), hanno evidenziato un incremento del 22,5%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Ottimi risultati in Italia (+35%) e in Asia (+91%) grazie al cambiamento del modello distributivo in Cina.
- **I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 2,5% del fatturato consolidato (2,4 milioni di euro), si sono ridotti del 39,9%** rispetto allo stesso periodo del 2022.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- Nel primo trimestre 2023, **l'EBITDA ADJUSTED consolidato**, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo approvata in data 29 marzo 2023, **è stato positivo per 12,3 milioni di euro** (con un'incidenza del 13,2% sul fatturato), registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2022 pari a 20,4 milioni (con un'incidenza del 20,1% sul fatturato).
La marginalità del trimestre è diminuita sia a seguito del nuovo corso strategico del Brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) sia all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino con conseguenti effetti sia a livello di fatturato sia di royalties.
 - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA ADJUSTED del 2023 è stato pari a 4 milioni di euro** (pari al 6,9% del fatturato), rispetto a 12,9 milioni di euro del 2022 (pari al 19% delle vendite).
 - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2023 l'EBITDA ADJUSTED è stato di 8,3 milioni di euro** (pari al 18% delle vendite), rispetto a 7,6 milioni di euro del 2022 (pari al 16,4% del fatturato).
- **L'EBIT ADJUSTED consolidato è positivo per 4 milioni di euro** rispetto ai 14,2 milioni di euro del 2022.
- **La PERDITA NETTA consolidata ammonta a 0,3 milioni di euro** rispetto all'utile netto di 8,9 milioni di euro del 2022.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2023 presenta un **PATRIMONIO NETTO di 110 milioni di euro** (in linea con il dato al 31 dicembre 2022) e un **INDEBITAMENTO di 142 milioni al netto dell'effetto IFRS 16** (127 milioni di euro al 31 dicembre 2022).
- Relativamente all'indebitamento finanziario si segnala che il Gruppo Aeffe, nell'ultimo biennio, 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 al cambio di distribuzione in Cina sul Brand Moschino.
- Al 31 marzo 2023, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **110,1 milioni di euro** (32% dei ricavi su base annua) rispetto ai 91 milioni di euro del 31 dicembre 2022 (25,8% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo trimestre del 2023, pari a euro **1,1 milioni di euro**, si riferiscono principalmente a opere su beni di terzi e ad acquisti per software.

ALTRE INFORMAZIONI – rinnovo del contratto di consulenze stilistica con la sig.ra Alberta Ferretti

Il consiglio di Amministrazione di Aeffe comunica di aver altresì deliberato il rinnovo del contratto di consulenza stilistica con la sig.ra Alberta Ferretti (che è tra gli azionisti di riferimento e ricopre la carica di amministratore esecutivo di Aeffe ed è al contempo la creatrice e la stilista delle collezioni "Alberta Ferretti" prodotte e distribuite da Aeffe S.p.A.).

Trattandosi di rapporto rientrante nel novero delle operazioni con Parti correlate, giusto anche il disposto dei paragrafi 4.1.1 e 4.1.2 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione il 15 luglio 2021, il rinnovo del rapporto di consulenza stilistica con la signora Alberta Ferretti ha costituito oggetto di preventivo esame da parte del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità (composto da tre Amministratori Indipendenti, non Esecutivi e non Correlati) che ha valutato l'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, che ha relazionato al Consiglio di Amministrazione esprimendo un parere favorevole, ancorché non vincolante, sul compimento dell'operazione.

Il Comitato e il Consiglio hanno infatti ritenuto la collaborazione stilistica della sig.ra Alberta Ferretti nella creazione e nello sviluppo delle collezioni di abbigliamento e accessori da contraddistinguersi con il marchio "Alberta Ferretti", di proprietà di Aeffe, indispensabile e strategica per la società, essendo la sig.ra Alberta Ferretti, da sempre, la creatrice e la stilista delle collezioni suddette, che sono ideate e sviluppate personalmente,

e in esclusiva per Aeffe, dalla sig.ra Ferretti stessa.

Il rinnovo del contratto suddetto permette alla società di avvalersi della collaborazione della stilista per un ulteriore triennio, consentendo così la continuità nello stile e nella presentazione e immagine delle collezioni nonché la presenza e l'impegno della sig.ra Ferretti quale direttore creativo della Maison.

In particolare, la società, tramite il rinnovo suddetto, è riuscita ad assicurarsi la prestazione, da parte della sig.ra Ferretti, della consulenza stilistica fino al 15 maggio 2025, a fronte di un corrispettivo, del tutto in linea con il prezzo di mercato, pari ad 1 (uno) milione di Euro annui.

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 2023 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

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (1)

<i>(migliaia di Euro)</i>	I Trim. 23	%	I Trim. 22	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	93.243	100,0%	101.561	100,0%	(8,2%)
Altri ricavi e proventi	3.648	3,9%	1.962	1,9%	85,9%
Totale Ricavi	96.891	103,9%	103.523	101,9%	(6,4%)
Totale costi operativi	(85.373)	(91,6%)	(83.080)	(81,8%)	2,8%
EBITDA	11.518	12,4%	20.443	20,1%	(43,7%)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.300)	(8,9%)	(6.271)	(6,2%)	32,4%
EBIT	3.218	3,5%	14.172	14,0%	(77,3%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(2.221)	(2,4%)	(890)	(0,9%)	149,5%
Utile/(Perdita) pre-tax	998	1,1%	13.282	13,1%	(92,5%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(1.328)	(1,4%)	(4.339)	(4,3%)	(69,4%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	(330)	(0,4%)	8.943	8,8%	(103,7%)
(Utile)/Perdita di terzi	15	0,0%			#DIV/0!
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(316)	(0,3%)	8.943	8,8%	(103,5%)

(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.

Nel primo trimestre 2023, l'EBITDA ADJUSTED, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo approvata in data 29 marzo 2023, è stato positivo per 12,3 milioni di euro (con un'incidenza del 13,2% sul fatturato), mentre l'EBIT ADJUSTED è stato positivo per 4 milioni di euro (con un'incidenza del 4,3% sul fatturato).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (2)

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Crediti commerciali	77.116	62.851	71.933
Rimanenze	115.672	116.710	93.982
Debiti commerciali	(82.699)	(88.596)	(81.893)
CCN operativo	110.089	90.964	84.022
Altri crediti	42.782	46.106	38.146
Altri debiti	(22.788)	(24.057)	(23.494)
Capitale circolante netto	130.084	113.013	98.674
Immobilizzazioni materiali	60.668	61.251	58.329
Immobilizzazioni immateriali	65.053	66.021	67.911
Attività per diritti d'uso	108.058	110.567	81.911
Investimenti	39	39	30
Altri crediti a lungo termine	190	200	1.394
Attivo immobilizzato	234.008	238.078	209.575
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.511)	(3.551)	(4.328)
Fondi a lungo termine	(2.495)	(2.371)	(1.926)
Altri debiti non correnti	(1.402)	(1.635)	(1.019)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.334	13.895	14.330
Passività fiscali per imposte differite	(15.531)	(15.799)	(14.126)
CAPITALE INVESTITO NETTO	355.488	341.629	301.180
Capitale sociale	24.606	24.606	24.859
Altre riserve	88.422	93.517	94.439
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(2.974)	736	725
Risultato d'esercizio	(316)	(9.044)	8.943
Capitale e riserve di gruppo	109.739	109.815	128.967
Patrimonio netto di terzi	(24)	(9)	
Totale Patrimonio netto	109.715	109.805	128.967
Crediti finanziari correnti	-	-	(2.973)
Cassa e disponibilità liquide	(15.029)	(21.658)	(29.909)
Passività finanziarie non correnti	65.138	70.444	86.001
Passività finanziarie correnti	92.339	78.131	46.897
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	142.447	126.918	100.017
Passività correnti per leasing	15.514	16.073	12.229
Passività non correnti per leasing	87.812	88.833	59.966
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	245.773	231.823	172.213
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	355.488	341.629	301.180

(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>	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	21.658	31.307	31.307
Risultato del periodo prima delle imposte	998	(3.796)	13.282
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.300	34.336	6.271
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	83	(314)	17
Imposte sul reddito corrisposte	(2.254)	(2.199)	(2.609)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.221	5.016	890
Variazione nelle attività e passività operative	(17.317)	(34.584)	(19.712)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(7.969)	(1.541)	(1.861)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(76)	(1.372)	(35)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.054)	(7.465)	(607)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(2.880)	(47.742)	(110)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)		(9)	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(4.010)	(56.588)	(752)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	240	(1.299)	(137)
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	8.901	21.283	5.606
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(1.580)	29.233	(3.477)
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	10	4.279	113
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(2.221)	(5.016)	(890)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	5.350	48.480	1.215
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	15.029	21.658	29.909