

APPROVATI I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023 DEL GRUPPO

CONTINUA IL PIANO DI RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO

Si conferma in crescita il Canale Retail (+11,5%)

San Giovanni in Marignano, 10 novembre 2023. 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 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 settembre 2023.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 252,8 milioni di euro, rispetto a 277,1 milioni del 2022, con un decremento dell'8,3%** a cambi costanti (-8,8% a cambi correnti).
- **EBITDA ADJUSTED pari a 15,3 milioni di euro (6,1% dei ricavi)** rispetto a 37 milioni del 2022.
- **EBIT ADJUSTED NEGATIVO pari a 8,6 milioni di euro** rispetto ai 14,1 milioni positivi del 2022.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 256,3 milioni di euro** rispetto ai 238,5 milioni di fine giugno 2023.
Indebitamento finanziario al 30 settembre 2023, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 154,6 milioni di euro (137,6 milioni al 30 giugno 2023).

Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa, ha così commentato: *"I risultati dei primi 9 mesi continuano a riflettere la riorganizzazione e riposizionamento del Gruppo segnando un rallentamento della crescita. Come ci aspettavamo, le nostre performance sono state ancora fortemente condizionate dalle strategie implementate sul brand Moschino, che siamo sicuri porteranno benefici. Al contempo, il Gruppo Aeffe si sta confrontando con una situazione generale di mercato sfavorevole condizionata principalmente dall'incertezza geopolitica, dalla pressione dell'inflazione e dei tassi di interesse ed anche da contingenze climatiche che hanno in maniera significativa rallentato le vendite delle collezioni invernali in tutti i mercati. Consapevoli delle difficoltà che ci si prospettano nei prossimi mesi, siamo fiduciosi che la nuova direzione creativa di Moschino porterà una nuova ventata di energia e ottimismo all'interno non solo del marchio, ma anche del Gruppo. Siamo quindi tutti impegnati con convinzione nel proseguire la nuova visione strategica del Gruppo con una focalizzazione agli investimenti in ottica di crescita futura, attraverso iniziative di upgrade dei brand in portafoglio e rafforzamento nei mercati ad alto potenziale"*.

RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha generato nei primi nove mesi del 2023 ricavi per 252,8 milioni di euro, rispetto a 277,1 milioni di euro del 2022 (-8,8% a tassi di cambio correnti, -8,3% a tassi di cambio costanti). In aumento i fatturati in Asia, mercato nel quale il brand Moschino ha introdotto un sistema diretto di distribuzione.

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 169,5 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 7,4% a cambi correnti rispetto al medesimo periodo del 2022 (-6,6% a cambi costanti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria sono stati pari a 112,0 milioni di euro** al lordo delle elisioni tra le due divisioni, registrando un decremento del 13,1% a cambi correnti rispetto al medesimo periodo del 2022 (stessa variazione a cambi costanti).

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 23	9M 22	Var. %	Var. %*
Italia	107.921	116.090	(7,0%)	(7,0%)
Europa (Italia esclusa)	77.920	91.662	(15,0%)	(15,0%)
Asia e Resto del Mondo	52.910	49.054	7,9%	10,4%
America	14.021	20.296	(30,9%)	(30,2%)
Totale	252.772	277.102	(8,8%)	(8,3%)

(*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA con un'incidenza del 42,7% sul fatturato hanno riportato un decremento del 7,0% rispetto al 2022 attestandosi a 107,9 mln:** positivi i risultati del canale retail che ha segnato un incremento del 3% rispetto ai primi nove mesi del 2022, mentre il canale wholesale ha registrato una contrazione dell'8%.
- **Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 30,8%, hanno riportato un decremento del 15,0% attestandosi a 77,9 mln.** Il principale decremento è legato al mercato del Regno Unito, sia a livello wholesale sia retail.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per 52,9 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato del 20,9%, in aumento del 10,4% rispetto al 2022.** Il cambio di distribuzione in Greater China per il brand Moschino si sta progressivamente stabilizzando.
- **A tassi di cambio costanti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5,6%, hanno registrato un decremento del 30,2%,** a causa del generale rallentamento dei consumi di beni di lusso.

RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

<i>(migliaia di Euro)</i>	9M 23	9M 22	Var. %	Var. %*
Wholesale	172.836	200.066	(13,6%)	(13,5%)
Retail	72.174	65.843	9,6%	11,5%
Royalties	7.762	11.193	(30,7%)	(30,7%)
Totale	252.772	277.102	(8,8%)	(8,3%)

(*) A tassi di cambio costanti.

Nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo ha registrato una progressione nel canale retail, assorbita da un decremento nel canale wholesale e delle royalties.

- **I ricavi del CANALE WHOLESAL, che rappresenta il 68,4% del fatturato (172,8 milioni di euro), hanno registrato un decremento del 13,5%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 28,5% delle vendite del Gruppo (72,2 milioni di euro), hanno evidenziato un incremento dell'11,5%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Ottimi risultati in Asia (+56%) grazie al passaggio ad un modello distributivo diretto in Cina del brand Moschino.
- **I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 3,1% del fatturato consolidato (7,8 milioni di euro), si sono ridotti del 30,7%** rispetto allo stesso periodo del 2022 in seguito alla conclusione di alcune licenze sul Brand Moschino.

ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- **Nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato**, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo e ad eventi promozionali straordinari come il 70° anniversario del brand Pollini e il 40° anniversario del brand Moschino, **è stato positivo per 15,3 milioni di euro** (con un'incidenza del 6,1% sul fatturato) rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2022 pari a 37,0 milioni (con un'incidenza del 13,4% sul fatturato).

Nei primi nove mesi dell'anno, la contrazione della marginalità è dovuta sia alla contrazione dei ricavi, sia al nuovo corso strategico del brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) e all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino.

- **L'EBIT ADJUSTED consolidato è negativo per 8,6 milioni di euro** rispetto ai 14,1 milioni di euro positivi del 2022 con un decremento di 22,7 milioni di euro.
- **La PERDITA NETTA consolidata ammonta a 17,8 milioni di euro** rispetto all'utile di 4,7 milioni di euro del 2022.

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2023 presenta un **PATRIMONIO NETTO di 92,5 milioni di euro** (109,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e un **INDEBITAMENTO di 154,6 milioni al netto dell'effetto IFRS 16** (137,6 milioni di euro al 30 giugno 2023).

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 circa 90 milioni di euro riferiti all'acquisizione della rimanente quota minoritaria del 30% della Moschino S.p.A. e alla presa della gestione diretta della rete retail del brand Moschino in Cina.

- Al 30 settembre 2023, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **113,5 milioni di euro** (34,6% dei ricavi su base annua) in linea con il 30 settembre 2022 (32,3% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nei primi nove mesi del 2023, pari a euro **4,8 milioni di euro**, si riferiscono principalmente a opere su beni di terzi e ad acquisti per software.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società comunica inoltre che, a partire da dicembre 2023, il General Manager Asia Pacific, Dottor Ivan Perra, assumerà l'incarico di Global Retail & Business Development Director per il brand Moschino, provvedendo a supervisionare e coordinare tutte le attività retail a livello internazionale oltre che a potenziare e portare avanti lo sviluppo globale del brand.

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 30 settembre 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>	9M 23	%	9M 22	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	252.772	100,0%	277.102	100,0%	(8,8%)
Altri ricavi e proventi	7.446	2,9%	7.335	2,6%	1,5%
Totale Ricavi	260.218	102,9%	284.438	102,6%	(8,5%)
Totale costi operativi	(248.018)	(98,1%)	(247.435)	(89,3%)	0,2%
EBITDA	12.200	4,8%	37.003	13,4%	(67,0%)
Ammortamenti e svalutazioni	(23.924)	(9,5%)	(22.903)	(8,3%)	4,5%
EBIT	(11.724)	(4,6%)	14.100	5,1%	(183,1%)
Totale proventi/ (oneri) finanziari	(7.539)	(3,0%)	(3.171)	(1,1%)	137,8%
Utile/(Perdita) pre-tax	(19.263)	(7,6%)	10.930	3,9%	(276,2%)
Imposte sul reddito d'esercizio	1.494	0,6%	(6.253)	(2,3%)	(123,9%)
Utile/(Perdita) d'esercizio	(17.769)	(7,0%)	4.677	1,7%	(479,9%)
(Utile)/Perdita di terzi	(162)	(0,1%)			#DIV/0!
Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo	(17.931)	(7,1%)	4.677	1,7%	(483,4%)

(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.

Nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA ADJUSTED, al netto degli effetti straordinari, è stato positivo per 15,3 milioni di euro (con un'incidenza del 6,1% sul fatturato), mentre l'EBIT ADJUSTED è stato negativo per 8,6 milioni di euro (con un'incidenza del -3,4% sul fatturato).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (2)

(migliaia di Euro)	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Crediti commerciali	70.067	62.851	76.427
Rimanenze	113.763	116.710	115.174
Debiti commerciali	(70.328)	(88.596)	(78.082)
CCN operativo	113.502	90.964	113.519
Altri crediti	39.476	46.106	39.878
Altri debiti	(26.102)	(24.057)	(26.258)
Capitale circolante netto	126.875	113.013	127.140
Immobilizzazioni materiali	60.983	61.251	60.971
Immobilizzazioni immateriali	63.568	66.021	66.997
Attività per diritti d'uso	104.481	110.567	93.571
Investimenti	41	39	30
Altri crediti a lungo termine	1	200	2.930
Attivo immobilizzato	229.073	238.078	224.500
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.271)	(3.551)	(3.993)
Fondi a lungo termine	(2.754)	(2.371)	(2.344)
Altri debiti non correnti	(1.399)	(1.635)	(1.636)
Attività fiscali per imposte anticipate	15.530	13.895	14.681
Passività fiscali per imposte differite	(15.213)	(15.799)	(13.943)
CAPITALE INVESTITO NETTO	348.842	341.629	344.405
Capitale sociale	24.606	24.606	24.680
Altre riserve	88.687	93.517	94.054
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(2.974)	736	725
Risultato d'esercizio	(17.931)	(9.044)	4.677
Capitale e riserve di gruppo	92.389	109.815	124.136
Patrimonio netto di terzi	153	(9)	
Totale Patrimonio netto	92.542	109.805	124.136
Crediti finanziari correnti	-	-	-
Cassa e disponibilità liquide	(11.269)	(21.658)	(27.478)
Passività finanziarie non correnti	59.286	70.444	76.241
Passività finanziarie correnti	106.540	78.131	85.646
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16	154.558	126.918	134.409
Passività correnti per leasing	16.441	16.073	13.281
Passività non correnti per leasing	85.300	88.833	72.578
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	256.300	231.823	220.268
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO	348.842	341.629	344.405

(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

(migliaia di Euro)

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	21.658	31.307	31.307
Risultato del periodo prima delle imposte	(19.263)	(3.796)	10.930
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	23.924	34.336	22.903
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	103	(314)	100
Imposte sul reddito corrisposte	(592)	(2.199)	(5.201)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	7.539	5.016	3.171
Variazione nelle attività e passività operative	(15.013)	(34.584)	(48.811)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(3.302)	(1.541)	(16.908)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(715)	(1.372)	(1.340)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.052)	(7.465)	(6.091)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(9.571)	(47.742)	(21.969)
Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)	(2)	(9)	
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(14.340)	(56.588)	(29.400)
Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto	505	(1.299)	(681)
Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari	17.252	21.283	34.595
Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing	(3.164)	29.233	10.187
Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari	199	4.279	1.549
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(7.539)	(5.016)	(3.171)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA	7.253	48.480	42.479
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	11.269	21.658	27.478