

## APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

IN ATTO IL PROCESSO DI RIPOSIZIONAMENTO DEL BRAND MOSCHINO SOTTO LA DIREZIONE CREATIVA DI ADRIAN APPIOLAZA.

San Giovanni in Marignano, 10 maggio 2024: 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 il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

- **RICAVI CONSOLIDATI pari a 80,2 milioni di euro, rispetto ai 93,2 milioni del 2023, con un decremento del 13,4%** a cambi costanti (-14,0% a cambi correnti).
- **EBITDA CONSOLIDATO pari a 6,3 milioni di euro (7,9% dei ricavi)** rispetto all'EBITDA di 11,5 milioni del 2023 (12,4% dei ricavi).
- **PERDITA NETTA di gruppo pari a 5,6 milioni di euro** rispetto alla perdita di 0,3 milioni del 2023.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO comprensivo dell'effetto IFRS 16 pari a 239,5 milioni di euro**, in diminuzione rispetto all'indebitamento di 253,5 milioni a fine anno 2023.

Indebitamento finanziario al 31 marzo 2024, al netto dell'effetto IFRS 16, pari a 137,2 milioni di euro in diminuzione rispetto al dato di 152,5 milioni registrato al 31 dicembre 2023.

### RICAVI CONSOLIDATI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo trimestre 2024 RICAVI per 80,2 milioni di euro, rispetto ai 93,2 milioni del 2023 (-13,4% a tassi di cambio costanti, -14,0% a tassi di cambio correnti).

- **I RICAVI della divisione prêt-à-porter sono stati pari a 55,2 milioni di euro**, registrando un decremento del 4,4% a cambi costanti rispetto al 2023 (-5,3% a cambi correnti).
- **I RICAVI della divisione calzature e pelletteria** hanno registrato un decremento del 28,1% sia a cambi costanti sia a cambi correnti e **ammontano a 33,2 milioni di euro**.

**Massimo Ferretti, Presidente Esecutivo di Aeffe Spa**, ha così commentato: "Chiudiamo il primo trimestre del 2024 con un risultato in linea con le nostre aspettative, che riflette non solo il rallentamento a livello globale del mercato wholesale, ma anche il processo di cambiamento in atto nel Gruppo, soprattutto relativamente al brand Moschino. Il debutto della nuova direzione creativa del marchio, affidata ad Adrian Appiolaza, ha avuto riscontri molto positivi che auspichiamo di poter capitalizzare in maniera soddisfacente con la collezione Pre-Spring 2025, che verrà svelata con uno show aggiuntivo durante la settimana della moda maschile di Milano a giugno. Nel frattempo, ci auguriamo che l'instabilità internazionale che ha caratterizzato l'ultimo anno possa affievolirsi permettendo la ripresa di mercati di primaria importanza per il nostro gruppo".

### RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

| (migliaia di Euro)      | I Trim 24     | I Trim 23     | Var. %         | Var. %*        |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Italia                  | 35.216        | 42.757        | (17,6%)        | (17,6%)        |
| Europa (Italia esclusa) | 23.973        | 27.448        | (12,7%)        | (12,7%)        |
| Asia e Resto del Mondo  | 17.067        | 17.539        | (2,7%)         | (0,2%)         |
| America                 | 3.976         | 5.499         | (27,7%)        | (26,6%)        |
| <b>Totale</b>           | <b>80.232</b> | <b>93.243</b> | <b>(14,0%)</b> | <b>(13,4%)</b> |

(\*) A tassi di cambio costanti.

- **Le vendite sul mercato ITALIA**, con un'incidenza del 43.9% sul fatturato, **hanno riportato un decremento del 17,6%** rispetto al 2023, attestandosi a 35,2 milioni di euro: il canale wholesale ha registrato una decrescita del 22%, mentre il canale retail ha segnato un calo dell'8% rispetto al primo trimestre 2023.
- **Le vendite in EUROPA**, con un'incidenza sul fatturato del 29.9%, **hanno riportato un decremento del 12.7% attestandosi a 24 milioni di euro**. Il decremento è legato a specifici paesi e mercati, sia a livello wholesale sia retail.
- **In ASIA e nel RESTO DEL MONDO** il Gruppo ha conseguito **ricavi per 17,1 milioni di euro**, con un'incidenza sul fatturato del 21.3%, **stabili rispetto al 2023**.
- A tassi di cambio costanti, **le vendite in AMERICA**, con un'incidenza sul fatturato del 4.9%, **hanno registrato un decremento del 26.6%**.

## RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER CANALE DISTRIBUTIVO

| <i>(migliaia di Euro)</i> | I Trim 24     | I Trim 23     | Var. %         | Var. % *       |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Wholesale                 | 55.733        | 66.913        | (16,7%)        | (16,6%)        |
| Retail                    | 22.110        | 23.942        | (7,7%)         | (5,9%)         |
| Royalties                 | 2.389         | 2.388         | 0,0%           | 0,0%           |
| <b>Totale</b>             | <b>80.232</b> | <b>93.243</b> | <b>(14,0%)</b> | <b>(13,4%)</b> |

(\*) A tassi di cambio costanti.

Nel primo trimestre 2024 il Gruppo ha registrato un decremento sia nel canale wholesale che nel canale retail, mantenendo stabili i ricavi da royalties.

- **I ricavi del CANALE WHOLESale**, che rappresenta il 69,4% del fatturato (55,7 milioni di euro), **hanno registrato un decremento del 16,6%** a tassi di cambio costanti.
- **I ricavi del CANALE RETAIL**, che rappresentano il 27,6% delle vendite del Gruppo (22,1 milioni di euro), **hanno evidenziato un decremento del 5,9%** a tassi di cambio costanti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.
- **I ricavi per ROYALTIES**, che rappresentano il 3,0% del fatturato consolidato (2,4 milioni di euro), **sono rimasti stabili** rispetto allo stesso periodo del 2023.

## ANALISI DEI RISULTATI OPERATIVI E DEL RISULTATO NETTO

- Nel primo trimestre 2024, **l'EBITDA consolidato è stato positivo per 6,3 milioni di euro** (con un'incidenza del 7,9% sul fatturato), registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2023 pari a 11,5 milioni (con un'incidenza del 12,4% sul fatturato).  
La marginalità del trimestre è diminuita principalmente a seguito della contrazione dei ricavi.
  - Per la **divisione prêt-à-porter l'EBITDA del 2024 è stato pari a 1,0 milioni di euro** (pari all'1,7% del fatturato), rispetto a 3,3 milioni del 2023 (pari al 5,6% del fatturato).
  - Per la **divisione calzature e pelletteria, nel 2024 l'EBITDA è stato di 5,4 milioni di euro** (pari al 16,2% del fatturato), rispetto a 8,2 milioni del 2023 (pari al 17,9% del fatturato).
- **L'EBIT consolidato è negativo per 1,8 milioni di euro** rispetto ai 3,2 milioni positivi del 2023.
- **La PERDITA NETTA consolidata ammonta a 5,6 milioni di euro** rispetto alla perdita di 0,3 milioni del 2023.

## LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

- La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2024 presenta un **PATRIMONIO NETTO** di **74 milioni** di euro (79 milioni al 31 dicembre 2023) e un **INDEBITAMENTO di 137 milioni di euro al netto dell'effetto IFRS 16** (152 milioni al 31 dicembre 2023).
- Al 31 marzo 2024, il **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO** risulta pari a **101,3 milioni di euro** (33,2% dei ricavi su base annua) rispetto ai 90 milioni del 31 dicembre 2023 (28,1% dei ricavi su base annua).
- Gli **INVESTIMENTI** effettuati nel primo trimestre del 2024, pari a **0,8 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 2024 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](http://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](mailto:Investor.relations@aeffe.com)  
+39 0541 965211

#### **Press Relations**

AEFFE Spa  
Alessandra Turra  
[Alessandra.turra@aeffe.com](mailto:Alessandra.turra@aeffe.com)  
+39 02 76059206

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (\*)

| <i>(migliaia di Euro)</i>                        | I Trim 24      | %             | I Trim 23     | %             | Var. %          |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni         | 80.232         | 100,0%        | 93.243        | 100,0%        | (14,0%)         |
| Altri ricavi e proventi                          | 1.636          | 2,0%          | 3.648         | 3,9%          | (55,2%)         |
| <b>Totale Ricavi</b>                             | <b>81.868</b>  | <b>102,0%</b> | <b>96.891</b> | <b>103,9%</b> | <b>(15,5%)</b>  |
| Totale costi operativi                           | (75.549)       | (94,2%)       | (85.373)      | (91,6%)       | (11,5%)         |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>6.319</b>   | <b>7,9%</b>   | <b>11.518</b> | <b>12,4%</b>  | <b>(45,1%)</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni                      | (8.103)        | (10,1%)       | (8.300)       | (8,9%)        | (2,4%)          |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>(1.784)</b> | <b>(2,2%)</b> | <b>3.218</b>  | <b>3,5%</b>   | <b>n.a.</b>     |
| Totale proventi/ (oneri) finanziari              | (3.180)        | (4,0%)        | (2.221)       | (2,4%)        | 43,2%           |
| <b>Utile/(Perdita) pre-tax</b>                   | <b>(4.964)</b> | <b>(6,2%)</b> | <b>998</b>    | <b>1,1%</b>   | <b>n.a.</b>     |
| Imposte sul reddito d'esercizio                  | (420)          | (0,5%)        | (1.328)       | (1,4%)        | (68,4%)         |
| <b>Utile/(Perdita) d'esercizio</b>               | <b>(5.384)</b> | <b>(6,7%)</b> | <b>(330)</b>  | <b>(0,4%)</b> | <b>1.530,1%</b> |
| (Utile)/Perdita di terzi                         | (224)          | (0,3%)        | 15            | 0,0%          | n.a.            |
| <b>Utile/(Perdita) d'esercizio per il Gruppo</b> | <b>(5.607)</b> | <b>(7,0%)</b> | <b>(316)</b>  | <b>(0,3%)</b> | <b>1.676,2%</b> |

(\*) 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)   | 31.03.2024     | 31.12.2023     | 31.03.2023     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Crediti commerciali  | 61.383         | 56.122         | 77.116         |
| Rimanenze  | 107.758        | 112.250        | 115.672        |
| Debiti commerciali   | (67.810)       | (78.735)       | (82.699)       |
| <b>CCN operativo</b>                                       | <b>101.330</b> | <b>89.637</b>  | <b>110.089</b> |
| Altri crediti  | 32.167         | 38.429         | 42.782         |
| Altri debiti   | (43.850)       | (19.744)       | (22.788)       |
| <b>Capitale circolante netto</b>                           | <b>89.647</b>  | <b>108.323</b> | <b>130.084</b> |
| Immobilizzazioni materiali                                 | 59.773         | 60.437         | 60.668         |
| Immobilizzazioni immateriali                               | 61.997         | 62.912         | 65.053         |
| Attività per diritti d'uso                                 | 102.876        | 102.226        | 108.058        |
| Investimenti   | 40             | 41             | 39             |
| Altri crediti a lungo termine                              | 82             | 94             | 190            |
| <b>Attivo immobilizzato</b>                                | <b>224.768</b> | <b>225.710</b> | <b>234.008</b> |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (3.195)        | (3.206)        | (3.511)        |
| Fondi a lungo termine                                      | (2.293)        | (2.180)        | (2.495)        |
| Altri debiti non correnti                                  | (1.165)        | (1.398)        | (1.402)        |
| Attività fiscali per imposte anticipate                    | 17.013         | 16.991         | 14.334         |
| Passività fiscali per imposte differite                    | (11.429)       | (11.528)       | (15.531)       |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>                            | <b>313.345</b> | <b>332.713</b> | <b>355.488</b> |
| Capitale sociale   | 24.606         | 24.606         | 24.606         |
| Altre riserve  | 37.978         | 89.607         | 88.422         |
| Utili/(perdite) esercizi precedenti                        | 16.463         | (2.974)        | (2.974)        |
| Risultato d'esercizio                                      | (5.607)        | (32.144)       | (316)          |
| <b>Capitale e riserve di gruppo</b>                        | <b>73.441</b>  | <b>79.096</b>  | <b>109.739</b> |
| Patrimonio netto di terzi                                  | 368            | 145            | (24)           |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                             | <b>73.809</b>  | <b>79.240</b>  | <b>109.715</b> |
| Cassa e disponibilità liquide                              | (32.306)       | (14.626)       | (15.029)       |
| Passività finanziarie non correnti                         | 73.010         | 78.608         | 65.138         |
| Passività finanziarie correnti                             | 96.452         | 88.512         | 92.339         |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16</b>           | <b>137.157</b> | <b>152.494</b> | <b>142.447</b> |
| Passività correnti per leasing                             | 19.676         | 17.791         | 15.514         |
| Passività non correnti per leasing                         | 82.704         | 83.188         | 87.812         |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                         | <b>239.537</b> | <b>253.473</b> | <b>245.773</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>        | <b>313.345</b> | <b>332.713</b> | <b>355.488</b> |

(\*) 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 Trim 24       | 12M 23           | I Trim 23       |
|--|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>                                     | <b>14.626</b>   | <b>21.658</b>    | <b>21.658</b>   |
| Risultato del periodo prima delle imposte  | ( 4.964)        | ( 37.900)        | 998             |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni  | 8.103           | 32.902           | 8.300           |
| Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR                              | 102             | ( 1.430)         | 83              |
| Imposte sul reddito corrisposte  | ( 736)          | ( 2.612)         | ( 2.254)        |
| Proventi (-) e oneri finanziari (+)  | 3.180           | 10.781           | 2.221           |
| Variazione nelle attività e passività operative  | 18.394          | 4.685            | ( 17.317)       |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>       | <b>24.079</b>   | <b>6.426</b>     | <b>( 7.969)</b> |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali                            | ( 133)          | ( 1.174)         | ( 76)           |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali                              | ( 633)          | ( 4.693)         | ( 1.054)        |
| Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso                              | ( 6.206)        | ( 12.957)        | ( 2.880)        |
| Inv. e Sval. (-)/Disinv. e Riv. (+)  | 1               | ( 2)             |                 |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b> | <b>( 6.971)</b> | <b>( 18.826)</b> | <b>( 4.010)</b> |
| Altre variazioni riserve e utili a nuovo patrimonio netto                                | ( 48)           | 1.425            | 240             |
| Incassi (+)/rimborsi (-) debiti finanziari   | 2.318           | 18.544           | 8.901           |
| Incassi (+)/ rimborsi (-) debiti per leasing   | 1.401           | ( 3.926)         | ( 1.580)        |
| Decrementi (+)/incrementi (-) crediti finanziari   | 81              | 106              | 10              |
| Proventi (+) e oneri finanziari (-)  | ( 3.180)        | ( 10.781)        | ( 2.221)        |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/DERIVANTI NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>     | <b>572</b>      | <b>5.368</b>     | <b>5.350</b>    |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>                                       | <b>32.306</b>   | <b>14.626</b>    | <b>15.029</b>   |