



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021

SOMMARIO

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021</i>	1
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	3
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	4
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	5
<i>SEDI</i>	6
<i>SHOWROOM</i>	7
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDITA A GESTIONE DIRETTA</i>	8
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	9
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	10
<i>INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</i>	15
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	16

Organi sociali della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Massimo Ferretti

Vice Presidente

Alberta Ferretti

Amministratore Delegato

Simone Badioli

Consiglieri

Marcello Tassinari - Direttore Generale

Roberto Lugano

Daniela Saitta

Bettina Campedelli

Michela Zeme

Marco Francesco Mazzù

Collegio sindacale

Presidente

Stefano Morri

Sindaci

Fernando Ciotti

Carla Trotti

Sindaci Supplenti

Nevio Dalla Valle

Daniela Elvira Bruno

Comitato per la Remunerazione

Presidente

Daniela Saitta

Consiglieri

Roberto Lugano

Michela Zeme

Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità

Presidente

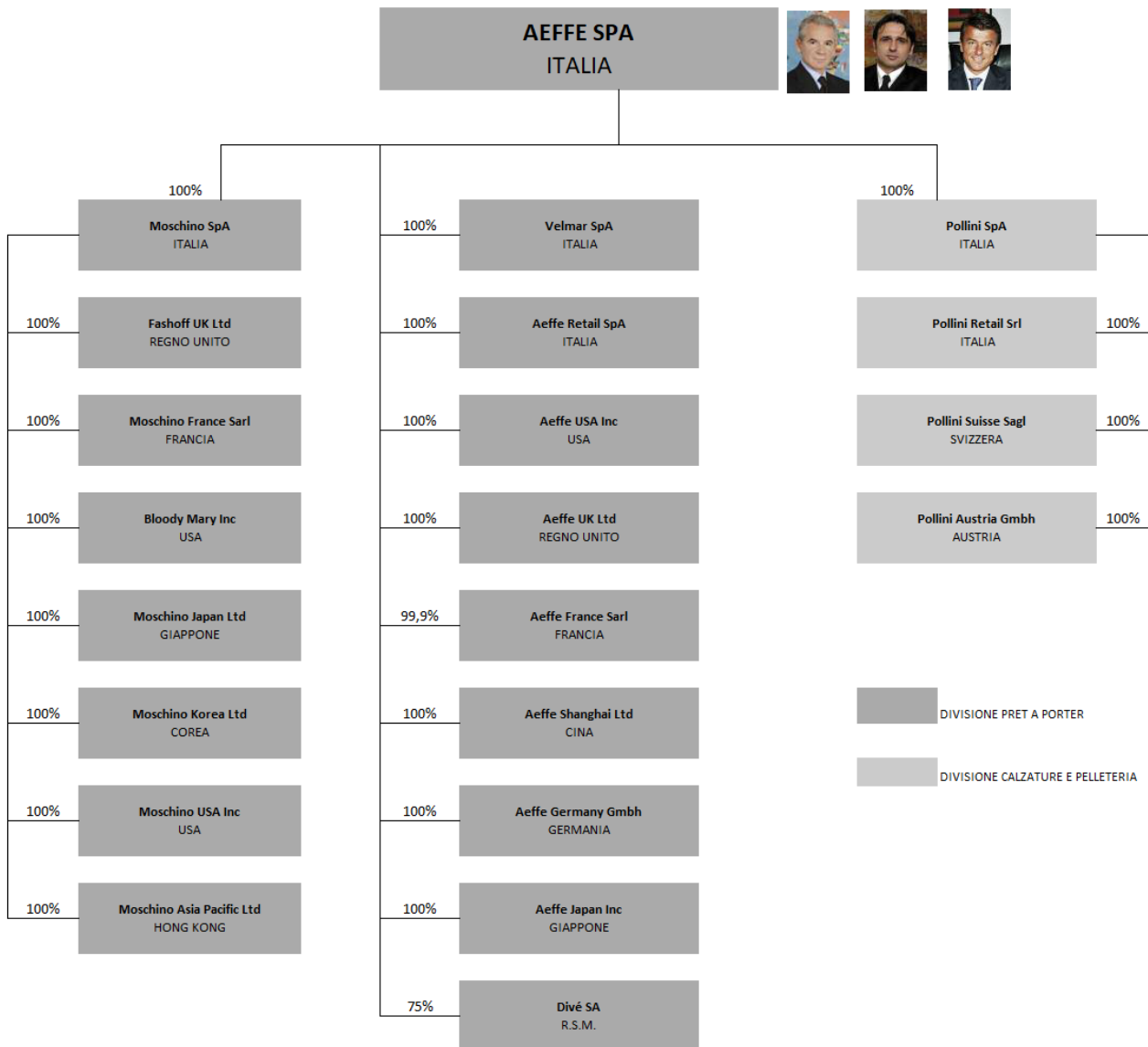
Bettina Campedelli

Consiglieri

Roberto Lugano

Daniela Saitta

Struttura del Gruppo



Brand portfolio

AEFFE
Clothing - Accessories

ALBERTA FERRETTI **PHILOSOPHY**
DI
LORENZO SERAFINI

MOSCHINO. **BOUTIQUE**
MOSCHINO

POLLINI
Footwear - Leather goods

MOSCHINO
Licences - Design

VELMAR
Beachwear - Lingerie

POLLINI

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI

MOSCHINO.

LOVE
MOSCHINO

MOSCHINO.

BOUTIQUE
MOSCHINO

LOVE
MOSCHINO

MOSCHINO.



CHIARA FERRAGNI

Sedi

AEFFE

Via Delle Querce, 51
47842 - San Giovanni in Marignano (RN)
Italia

MOSCHINO

Via San Gregorio, 28
20124 - Milano
Italia

POLLINI

Via Erbosa 1° tratto, 92
47030 - Gatteo (FC)
Italia

VELMAR

Via Delle Querce, 51
47842 - San Giovanni in Marignano (RN)
Italia



Showroom

MILANO

(FERRETTI – PHILOSOPHY – POLLINI)

Via Donizetti, 48

20122 - Milano

Italia

MILANO

(MOSCHINO)

Via San Gregorio, 28

20124 - Milano

Italia

LONDRA

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

28-29, Conduit Street

W1S 2YB - Londra

Inghilterra

PARIGI

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

43, Rue du Faubourg Saint Honoré

75008 - Parigi

Francia

NEW YORK

(GRUPPO)

30, West 56th Street

10019 - New York

Stati Uniti



Principali location dei punti vendita a gestione diretta

ALBERTA FERRETTI

Milano
Roma
Parigi
Londra

POLLINI

Milano
Venezia
Bolzano
Varese

SPAZIO A

Firenze
Venezia

MOSCHINO

Milano
Roma
Capri
Parigi
Londra
New York
Seoul
Pusan
Daegu



Principali dati ed indici economico finanziari

		9M	9M
		2021	2020
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	254,6	213,3
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	36,0	8,2
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	17,5	(12,5)
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	15,5	(14,8)
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	23,2	(12,5)
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	0,232	(0,125)
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	41,2	5,0
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	16,2	2,4

		30 settembre	31 dicembre	30 settembre
		2021	2020	2020
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	271,7	319,7	338,0
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	140,3	141,0	148,7
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	131,3	148,2	158,0
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	1,2	1,4	1,5
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	1,4	2,1	2,4
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	0,7	0,9	1,0
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	1,1	0,8	0,8

Prospetti contabili

Conto economico al 30 settembre

(Valori in unità di Euro)	Note	9 M 2021	% sui ricavi	9 M 2020	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	250.032.610	100,0%	206.753.651	100,0%	43.278.959	20,9%
Altri ricavi e proventi		4.592.554	1,8%	6.585.061	3,2%	(1.992.507)	(30,3%)
TOTALE RICAVI		254.625.164	101,8%	213.338.712	103,2%	41.286.452	19,4%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(16.038.808)	(6,4%)	4.704.944	2,3%	(20.743.752)	(440,9%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(82.791.076)	(33,1%)	(82.564.846)	(39,9%)	(226.230)	0,3%
Costi per servizi		(67.378.577)	(26,9%)	(71.318.048)	(34,5%)	3.939.471	(5,5%)
Costi per godimento beni di terzi		(3.677.942)	(1,5%)	(4.537.669)	(2,2%)	859.727	(18,9%)
Costi per il personale		(46.107.778)	(18,4%)	(46.863.216)	(22,7%)	755.438	(1,6%)
Altri oneri operativi		(2.594.051)	(1,0%)	(4.606.953)	(2,2%)	2.012.902	(43,7%)
Totale costi operativi		(218.588.232)	(87,4%)	(205.185.788)	(99,2%)	(13.402.444)	6,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	36.036.932	14,4%	8.152.924	3,9%	27.884.008	342,0%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(3.196.909)	(1,3%)	(3.351.174)	(1,6%)	154.265	(4,6%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(3.278.509)	(1,3%)	(3.867.836)	(1,9%)	589.327	(15,2%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(11.591.877)	(4,6%)	(11.758.474)	(5,7%)	166.597	(1,4%)
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		(494.748)	(0,2%)	(1.640.219)	(0,8%)	1.145.471	(69,8%)
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(18.562.043)	(7,4%)	(20.617.703)	(10,0%)	2.055.660	(10,0%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		17.474.889	7,0%	(12.464.779)	(6,0%)	29.939.668	(240,2%)
Proventi finanziari		555.144	0,2%	503.979	0,2%	51.165	10,2%
Oneri finanziari		(1.164.358)	(0,5%)	(1.331.477)	(0,6%)	167.119	(12,6%)
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(1.412.075)	(0,6%)	(1.515.546)	(0,7%)	103.471	(6,8%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(2.021.289)	(0,8%)	(2.343.044)	(1,1%)	321.755	(13,7%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		15.453.600	6,2%	(14.807.823)	(7,2%)	30.261.423	(204,4%)
Imposte		7.703.488	3,1%	849.462	0,4%	6.854.026	806,9%
RISULTATO NETTO	(3)	23.157.088	9,3%	(13.958.361)	(6,8%)	37.115.449	(265,9%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		-	0,0%	1.430.496	0,7%	(1.430.496)	(100,0%)
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO		23.157.088	9,3%	(12.527.865)	(6,1%)	35.684.953	(284,8%)
Risultato base per azione		0,232		(0,125)			
Risultato diluito per azione		0,232		(0,125)			

Conto economico al terzo trimestre

(Valori in unità di Euro)	Note	III Trim. 2021	% sui ricavi	III Trim. 2020	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	95.012.794	100,0%	87.891.804	100,0%	7.120.990	8,1%
Altri ricavi e proventi		1.162.581	1,2%	1.921.232	2,2%	(758.651)	(39,5%)
TOTALE RICAVI		96.175.375	101,2%	89.813.036	102,2%	6.362.339	7,1%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(11.172.884)	(11,8%)	(7.271.684)	(8,3%)	(3.901.200)	53,6%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(26.949.431)	(28,4%)	(28.543.245)	(32,5%)	1.593.814	(5,6%)
Costi per servizi		(23.391.617)	(24,6%)	(25.894.836)	(29,5%)	2.503.219	(9,7%)
Costi per godimento beni di terzi		(2.220.854)	(2,3%)	(1.855.907)	(2,1%)	(364.947)	19,7%
Costi per il personale		(15.486.269)	(16,3%)	(17.354.095)	(19,7%)	1.867.826	(10,8%)
Altri oneri operativi		(999.083)	(1,1%)	(1.312.028)	(1,5%)	312.945	(23,9%)
Totale costi operativi		(80.220.138)	(84,4%)	(82.231.795)	(93,6%)	2.011.657	(2,4%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	15.955.237	16,8%	7.581.241	8,6%	8.373.996	110,5%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(1.077.516)	(1,1%)	(1.118.627)	(1,3%)	41.111	(3,7%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(1.104.575)	(1,2%)	(1.268.938)	(1,4%)	164.363	(13,0%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(3.752.996)	(3,9%)	(3.697.326)	(4,2%)	(55.670)	1,5%
Rivalutazioni/Svalutazioni		(181.661)	(0,2%)	(1.148.049)	(1,3%)	966.388	(84,2%)
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(6.116.748)	(6,4%)	(7.232.940)	(8,2%)	1.116.192	(15,4%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		9.838.489	10,4%	348.301	0,4%	9.490.188	2.724,7%
Proventi finanziari		250.296	0,3%	250.681	0,3%	(385)	(0,2%)
Oneri finanziari		(560.839)	(0,6%)	(847.849)	(1,0%)	287.010	(33,9%)
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(376.088)	(0,4%)	(432.692)	(0,5%)	56.604	(13,1%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(686.631)	(0,7%)	(1.029.860)	(1,2%)	343.229	(33,3%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		9.151.858	9,6%	(681.559)	(0,8%)	9.833.417	(1.442,8%)
Imposte		(3.421.827)	(3,6%)	(804.111)	(0,9%)	(2.617.716)	325,5%
RISULTATO NETTO	(3)	5.730.031	6,0%	(1.485.670)	(1,7%)	7.215.701	(485,7%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		4.141.016	4,4%	(142.469)	(0,2%)	4.283.485	(3.006,6%)
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO		9.871.047	10,4%	(1.628.139)	(1,9%)	11.499.186	(706,3%)

Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	30 settembre 2021	31 dicembre 2020	30 settembre 2020
Crediti commerciali		60.115.371	39.094.519	47.971.218
Rimanenze		93.958.043	109.285.351	112.268.554
Debiti commerciali		(70.989.557)	(69.328.170)	(63.107.474)
CCN operativo	(4)	83.083.857	79.051.700	97.132.298
Altri crediti correnti		28.591.086	28.570.739	27.924.325
Crediti tributari		6.267.888	10.465.392	12.659.310
Attività per derivati		-	-	-
Altri debiti correnti		(57.982.486)	(16.676.076)	(18.087.115)
Debiti tributari		(5.815.626)	(3.753.375)	(3.691.125)
Passività per derivati		-	(349.002)	(77.164)
Capitale circolante netto		54.144.719	97.309.378	115.860.529
Immobilizzazioni materiali		59.465.478	61.657.913	62.617.672
Immobilizzazioni immateriali		69.756.705	72.489.488	73.226.955
Attività per diritti d'uso		89.433.089	100.471.903	102.156.141
Partecipazioni		30.070	131.558	131.558
Altre attività non correnti		2.168.837	2.615.956	2.979.520
Attivo immobilizzato	(5)	220.854.179	237.366.818	241.111.846
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro		(4.434.299)	(4.900.460)	(5.002.330)
Accantonamenti		(1.600.775)	(1.543.670)	(1.945.741)
Attività disponibili per la vendita		-	-	-
Passività non finanziarie		(1.158.814)	(1.768.758)	(859.503)
Attività fiscali per imposte anticipate		19.170.998	21.287.015	17.971.454
Passività fiscali per imposte differite		(15.307.123)	(28.016.336)	(29.178.440)
Capitale investito netto		271.668.885	319.733.987	337.957.815
Capitale sociale		24.949.859	25.043.866	25.052.166
Altre riserve		110.542.690	131.311.933	132.337.859
Utili/(perdite) esercizi precedenti		(27.320.769)	13.273.509	13.140.147
Risultato di periodo		23.157.088	(21.396.847)	(12.527.865)
Patrimonio Netto del Gruppo		131.328.868	148.232.461	158.002.307
Patrimonio Netto di Terzi		-	30.524.025	31.257.926
Totale Patrimonio Netto	(6)	131.328.868	178.756.486	189.260.233
Crediti finanziari correnti		(2.849.987)	(651.944)	(683.293)
Disponibilità liquide		(39.367.323)	(39.828.260)	(33.722.768)
Passività finanziarie non correnti		45.791.467	34.348.837	36.997.305
Crediti finanziari non correnti		-	(2.037.324)	(2.135.292)
Passività finanziarie correnti		57.756.718	60.938.851	59.670.029
Indebitamento finanziario senza IFRS 16		61.330.875	52.770.160	60.125.981
Passività per leasing correnti		13.249.056	12.974.406	13.458.777
Passività per leasing non correnti		65.760.086	75.232.935	75.112.824
Indebitamento finanziario	(7)	140.340.017	140.977.501	148.697.582
Patrimonio netto e indebitamento finanziario		271.668.885	319.733.987	337.957.815

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	9 M 2021	9 M 2020
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio	39.828	28.390
Risultato del periodo prima delle imposte	15.454	(14.808)
Ammortamenti / svalutazioni	18.562	19.791
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(409)	(94)
Imposte sul reddito corrisposte	(827)	(676)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.021	2.343
Variazione nelle attività e passività operative	(210)	(8.849)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	34.591	(2.293)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(464)	(495)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.086)	(4.037)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(553)	(3.200)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	101	-
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(2.002)	(7.732)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(30.377)	(856)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	8.260	25.509
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(9.198)	(7.232)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	286	280
Proventi e oneri finanziari	(2.021)	(2.343)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(33.050)	15.358
Disponibilità liquide nette a fine esercizio	39.367	33.723

Movimentazione del patrimonio netto

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 1 GENNAIO 2021	25.044	70.144	(252)	49.756	7.901	7.607	(1.343)	(2.502)	13.274	(21.397)	148.232	30.524	178.756
Destinazione utile 31/12/20	-	-	-	(21.028)	-	-	-	-	(369)	21.397	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(94)	(473)	-	-	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/09/21	-	-	252	-	-	-	-	599	-	23.157	24.008	-	24.008
Altre variazioni	-	-	-	(118)	-	-	-	-	(40.226)	-	(40.344)	(30.524)	(70.868)
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2021	24.950	69.671	-	28.610	7.901	7.607	(1.343)	(1.903)	(27.321)	23.157	131.329	-	131.329

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva di rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	25.286	70.775	53	44.748	7.901	7.607	(1.286)	(1.976)	6.586	11.693	171.387	32.688	204.075
Destinazione utile/(perdita) 31/12/19	-	-	-	5.138	-	-	-	-	6.555	(11.693)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(234)	(613)	-	-	-	-	-	-	-	-	(847)	-	(847)
Totale utile/(perdita) complessiva al 30/09/20	-	-	(109)	-	-	-	-	99	-	(12.528)	(12.538)	(1.430)	(13.968)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2020	25.052	70.162	(56)	49.886	7.901	7.607	(1.286)	(1.877)	13.141	(12.528)	158.002	31.258	189.260

Informazioni sull'andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2021, i ricavi consolidati sono pari a Euro 250.033 migliaia rispetto a Euro 206.754 migliaia dei primi nove mesi del 2020, con un incremento del 20,9% a tassi di cambio correnti (+21,2% a tassi di cambio costanti).

Nei primi 9 mesi del 2021 l'Ebitda consolidato è pari a Euro 36.037 migliaia (con un'incidenza del 14,4% sul fatturato) rispetto a Euro 8.153 migliaia dei primi 9 mesi del 2020 (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato), registrando una crescita della marginalità pari a Euro 27.884 migliaia.

La marginalità è aumentata più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi. Ciò riflette sia il significativo incremento dei ricavi sia i risultati positivi derivanti dai risparmi di costi per il personale, affitti e costi generali, conseguiti grazie alle azioni intraprese dal Gruppo per contrastare le conseguenze del diffondersi del virus su scala globale.

Al 30 settembre 2021, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 83.084 migliaia (26,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 97.132 migliaia del 30 settembre 2020 (33,6% dei ricavi su base annua).

L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine settembre 2021 ammonta a Euro 61.331 migliaia rispetto all'indebitamento di Euro 60.126 migliaia di fine settembre 2020, registrando un peggioramento di Euro 1.205 migliaia.

L'indebitamento comprende i primi 30 milioni dei 67 milioni necessari ad acquisire il 30% di Moschino S.p.A.: non considerandoli, l'indebitamento finanziario al netto dell'effetto degli IFRS 16 sarebbe stato di Euro 31,3 milioni con una generazione di cassa nei primi nove mesi del 2021 pari a Euro 33 milioni.

Note illustrative

Conto economico

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nove mesi 2021 vs 2020

Nei primi nove mesi del 2021, i ricavi consolidati sono pari a Euro 250.033 migliaia rispetto a Euro 206.754 migliaia dei primi nove mesi del 2020, con un incremento del 20,9% a tassi di cambio correnti (+21,2% a tassi di cambio costanti).

La crescita dei primi nove mesi dell'anno riflette il contributo estremamente positivo dato in particolare dagli Stati Uniti e dall'Europa Continentale e dall'online diretto (+56% settembre 2021 vs settembre 2020).

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Alberta Ferretti	13.697	5,5%	12.424	6,0%	1.273	10,2%
Philosophy	12.131	4,9%	11.126	5,4%	1.005	9,0%
Moschino	199.868	79,9%	163.327	79,0%	36.541	22,4%
Pollini	21.551	8,6%	16.977	8,2%	4.574	26,9%
Altri	2.786	1,1%	2.900	1,4%	(114)	(3,9%)
Totale	250.033	100,0%	206.754	100,0%	43.279	20,9%

Nei primi nove mesi del 2021, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 10,2%, con un'incidenza sul fatturato del 5,5%, mentre il marchio Philosophy registra un incremento del 9,0%, con un'incidenza sul fatturato del 4,9%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un incremento del 22,4%, con un'incidenza sul fatturato del 79,9%.

Il marchio Pollini registra un incremento del 26,9%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari all'8,6%.

Il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento del 3,9%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,1%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Italia	102.632	41,0%	93.028	45,0%	9.604	10,3%
Europa (Italia esclusa)	80.664	32,3%	62.480	30,2%	18.184	29,1%
Asia e Resto del mondo	50.137	20,1%	39.503	19,1%	10.634	26,9%
America	16.600	6,6%	11.743	5,7%	4.857	41,4%
Totale	250.033	100,0%	206.754	100,0%	43.279	20,9%

Nei primi nove mesi del 2021, il Gruppo ha registrato crescite a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera, con incrementi molto sostenuti in Europa, Asia, Resto del mondo e America.

In Asia e nel Resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 50.137 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 20,1%, in aumento del 26,9% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'area della Greater China ha trainato la crescita riportando una progressione del 35%.

A tassi di cambio correnti, le vendite in America, con un'incidenza sul fatturato del 6,6%, hanno registrato una crescita pari al 41,4%, grazie all'ottimo andamento sia del canale wholesale sia del canale retail, incluso l'online.

Nei primi nove mesi del 2021 le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 32,3%, hanno riportato un aumento del 29,1%, principalmente in virtù del trend positivo di Germania, Gran Bretagna ed Est Europa nel canale wholesale. Il retail ha continuato ad essere influenzato parzialmente dal limitato afflusso di turisti.

Le vendite sul Mercato italiano sono aumentate del 10,3% a Euro 102.632 migliaia rispetto ai primi nove mesi del 2020 grazie agli ottimi risultati conseguiti dal canale wholesale e dall'online diretto.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Wholesale	189.425	75,8%	148.939	72,0%	40.486	27,2%
Retail	50.840	20,3%	50.163	24,3%	677	1,3%
Royalties	9.768	3,9%	7.652	3,7%	2.116	27,6%
Totale	250.033	100,0%	206.754	100,0%	43.279	20,9%

Il canale wholesale, che rappresenta il 75,8% del fatturato, ha registrato una crescita del 27,2% a tassi di cambio correnti.

Le vendite dei negozi a gestione diretta, incluso l'online diretto, (canale retail), pari al 20,3% delle vendite del Gruppo mostrano segnali di recupero grazie al progressivo allentamento delle restrizioni alla circolazione internazionale delle persone. Il canale retail ha evidenziato un incremento dell'1,3% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Le vendite dell'e-commerce considerate distintamente hanno, invece, registrato nel periodo un andamento molto positivo, facendo registrare ottime performance per tutti i brand e in tutte le aree geografiche.

I ricavi per royalties, che rappresentano il 3,9% del fatturato consolidato, sono cresciuti del 27,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020.

Terzo trimestre 2021 vs 2020

Nel terzo trimestre 2021, i ricavi consolidati sono pari a Euro 95.013 migliaia rispetto a Euro 87.892 migliaia del terzo trimestre 2020, con un incremento dell'8,1%.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Alberta Ferretti	6.295	6,6%	5.721	6,5%	574	10,0%
Philosophy	4.955	5,2%	5.096	5,8%	(141)	(2,8%)
Moschino	71.544	75,3%	69.091	78,6%	2.453	3,6%
Pollini	10.365	10,9%	7.014	8,0%	3.351	47,8%
Altri	1.854	2,0%	970	1,1%	884	91,1%
Totale	95.013	100,0%	87.892	100,0%	7.121	8,1%

Nel terzo trimestre del 2021, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 10,0% con un'incidenza sul fatturato del 6,6%, mentre il marchio Philosophy registra un decremento del 2,8% con un'incidenza sul fatturato del 5,2%.

Nello stesso periodo il brand Moschino cresce del 3,6% con un'incidenza sul fatturato del 75,3%.

Il marchio Pollini registra un incremento del 47,8% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 10,9%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un incremento del 91,1% con un'incidenza sul fatturato del 2,0%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Italia	43.949	46,3%	42.883	48,8%	1.066	2,5%
Europa (Italia esclusa)	29.481	31,0%	24.546	27,9%	4.935	20,1%
Asia e Resto del mondo	15.265	16,1%	14.442	16,4%	823	5,7%
America	6.318	6,6%	6.021	6,9%	297	4,9%
Totale	95.013	100,0%	87.892	100,0%	7.121	8,1%

Nel terzo trimestre 2021, in Italia il Gruppo registra vendite per Euro 43.949 migliaia pari al 46,3% del fatturato consolidato, segnando un incremento del 2,5%.

In Europa il Gruppo totalizza vendite per Euro 29.481 migliaia con un incremento del 20,1% ed un'incidenza sul fatturato del 31,0%.

In Asia e nel Resto del mondo il Gruppo totalizza vendite per Euro 15.265 migliaia con un incremento del 5,7% ed un'incidenza sul fatturato del 16,1%.

Le vendite negli Stati Uniti si attestano a Euro 6.318 migliaia, pari al 6,6% del fatturato consolidato, in aumento del 4,9%.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2021	%	2020	%	Δ	%
Wholesale	68.389	72,0%	62.211	70,8%	6.178	9,9%
Retail	22.894	24,1%	23.052	26,2%	(158)	(0,7%)
Royalties	3.730	3,9%	2.629	3,0%	1.101	41,9%
Totale	95.013	100,0%	87.892	100,0%	7.121	8,1%

A livello di canale distributivo nel terzo trimestre 2021, il canale *wholesale* registra un incremento del 9,9% e rappresenta il 72,0% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) generano ricavi per Euro 22.894 migliaia con un decremento dello 0,7% e rappresentano il 24,1% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 41,9% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 3,9% del fatturato consolidato.

2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Nove mesi 2021 vs 2020

Nei primi 9 mesi del 2021 l'Ebitda consolidato è pari a Euro 36.037 migliaia (con un'incidenza del 14,4% sul fatturato) rispetto a Euro 8.153 migliaia dei primi 9 mesi del 2020 (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato), registrando una crescita della marginalità pari a Euro 27.884 migliaia.

La marginalità è aumentata più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi. Ciò riflette sia il significativo incremento dei ricavi sia i risultati positivi derivanti dai risparmi di costi per il personale, affitti e costi generali, conseguiti grazie alle azioni intraprese dal Gruppo per contrastare le conseguenze del diffondersi del virus su scala globale.

Per la divisione prêt-à-porter, nei primi nove mesi del 2021 l'EBITDA è stato pari a Euro 21.776 migliaia (pari al 13,1% del fatturato), rispetto a Euro 5.866 migliaia (pari al 3,9% del fatturato) dei primi nove mesi del 2020, registrando una crescita di Euro 15.910 migliaia.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a Euro 14.261 migliaia (pari al 13,0% del fatturato), rispetto a Euro 2.287 migliaia (pari al 2,8% del fatturato) dei primi nove mesi del 2020, con un incremento di Euro 11.974 migliaia dovuto alla progressione delle vendite.

Terzo trimestre 2021 vs 2020

Nel terzo trimestre 2021, l'EBITDA consolidato è pari a Euro 15.955 migliaia (con un'incidenza del 16,8% sul fatturato), in crescita rispetto a Euro 7.581 migliaia del terzo trimestre 2020, (con un'incidenza dell'8,6% sul fatturato).

3. Risultato netto del periodo

Nove mesi 2021 vs 2020

L'Utile netto dopo le imposte è stato pari a Euro 23.157 migliaia rispetto alla Perdita di Euro 13.958 migliaia dei primi nove mesi del 2020. L'utile del periodo adjusted, al netto di benefici fiscali straordinari legati a rivalutazioni e riallineamenti attuati come previsto dall'art. 110 del Decreto Legge 104/2020 ("Decreto Agosto"), ammonta a Euro 8,2 milioni.

Terzo trimestre 2021 vs 2020

Il risultato netto registrato nel terzo trimestre 2021 è stato pari ad un utile di Euro 5.730 migliaia, in crescita rispetto alla perdita di Euro 1.486 migliaia del terzo trimestre 2020.

Informativa per settore

Andamento economico per settore

L'organizzazione del Gruppo, a livello mondiale, si basa su due principali settori di attività:

- (i) Divisione prêt-à-porter ;
- (ii) Divisione calzature e pelletteria.

Nove mesi 2021 vs 2020

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2021				
Ricavi di settore	166.775	109.935	(26.677)	250.033
Ricavi infradivisione	(11.150)	(15.527)	26.677	-
Ricavi da clienti terzi	155.625	94.408	-	250.033
Margine operativo lordo (EBITDA)	21.776	14.261	-	36.037
Ammortamenti	(14.791)	(3.276)	-	(18.067)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(300)	(195)	-	(495)
Margine operativo (EBIT)	6.685	10.790	-	17.475
Proventi finanziari	210	406	(61)	555
Oneri finanziari	(2.109)	(528)	61	(2.576)
Risultato ante imposte	4.786	10.668	-	15.454
Imposte sul reddito	8.201	(498)	-	7.703
Risultato netto	12.987	10.170	-	23.157

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2020				
Ricavi di settore	151.726	81.864	(26.836)	206.754
Ricavi infradivisione	(8.409)	(18.427)	26.836	-
Ricavi da clienti terzi	143.317	63.437	-	206.754
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.866	2.287	-	8.153
Ammortamenti	(16.090)	(2.888)	-	(18.978)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(376)	(1.264)	-	(1.640)
Margine operativo (EBIT)	(10.600)	(1.865)	-	(12.465)
Proventi finanziari	491	122	(109)	504
Oneri finanziari	(1.936)	(1.020)	109	(2.847)
Risultato ante imposte	(12.045)	(2.763)	-	(14.808)
Imposte sul reddito	494	356	-	850
Risultato netto	(11.551)	(2.407)	-	(13.958)

Divisione prêt-à porter

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 151.726 migliaia del 30 settembre 2020 a Euro 166.775 migliaia del 30 settembre 2021 registrando un incremento del 9,9%.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA dei primi 9 mesi del 2021 è stato pari a Euro 21.776 migliaia (pari al 13,1% del fatturato), rispetto a Euro 5.866 migliaia dei primi 9 mesi del 2020 (pari al 3,9% del fatturato), registrando un incremento di Euro 15.910 migliaia.

Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 81.864 migliaia del 30 settembre 2020 a Euro 109.935 migliaia del 30 settembre 2021 registrando un incremento del 34,3%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a Euro 14.261 migliaia (pari al 13,0% del fatturato), rispetto a Euro 2.287 migliaia (pari al 2,8% del fatturato) dei primi nove mesi del 2020, con un incremento di Euro 11.974 migliaia dovuto alla progressione delle vendite.

Terzo trimestre 2021 vs 2020

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici per il terzo trimestre 2021 e per il terzo trimestre 2020 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2021				
Ricavi di settore	61.876	41.733	(8.596)	95.013
Ricavi infradivisione	(3.836)	(4.760)	8.596	-
Ricavi da clienti terzi	58.040	36.973		95.013
Margine operativo lordo (EBITDA)	9.735	6.220		15.955
Ammortamenti	(4.852)	(1.082)		(5.934)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(100)	(82)		(182)
Margine operativo (EBIT)	4.783	5.056		9.839
Proventi finanziari	70	198	(18)	250
Oneri finanziari	(758)	(197)	18	(937)
Risultato ante imposte	4.095	5.057		9.152
Imposte sul reddito	(1.992)	(1.430)		(3.422)
Risultato netto	2.103	3.627		5.730

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2020				
Ricavi di settore	63.096	34.173	(9.377)	87.892
Ricavi infradivisione	(3.553)	(5.824)	9.377	-
Ricavi da clienti terzi	59.543	28.349		87.892
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.859	1.722		7.581
Ammortamenti	(5.147)	(938)		(6.085)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	8	(1.156)		(1.148)
Margine operativo (EBIT)	720	(372)		348
Proventi finanziari	187	97	(33)	251
Oneri finanziari	(601)	(713)	33	(1.281)
Risultato ante imposte	306	(988)		(682)
Imposte sul reddito	(589)	(214)		(803)
Risultato netto	(283)	(1.202)		(1.485)

Stato patrimoniale

4. Capitale circolante netto operativo

Al 30 settembre 2021, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 83.084 migliaia (26,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 97.132 migliaia del 30 settembre 2020 (33,6% dei ricavi su base annua).

Il miglioramento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente alle minori giacenze di magazzino.

5. Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 16.513 migliaia al 30 settembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020, è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2021.

6. Patrimonio netto

Il patrimonio netto di Gruppo si è movimentato principalmente per l'utile di periodo pari a Euro 23.157 migliaia e per l'acquisto della partecipazione minoritaria del 30% di Moschino Spa per un corrispettivo pari ad Euro 66.571 migliaia, parzialmente controbilanciato dall'acquisizione del patrimonio netto di terzi pari ad Euro 30.524 migliaia.

7. Posizione finanziaria netta

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2021 mostra un indebitamento di Euro 140.340 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 148.698 migliaia del 30 settembre 2020, con un miglioramento di Euro 8.358 migliaia (indebitamento di Euro 140.977 migliaia a fine 2020) riferibile sia ai migliori risultati economici conseguiti sia all'efficace gestione del capitale circolante. L'indebitamento al 30 settembre 2021 relativo all'IFRS 16 ammonta a Euro 79.009 migliaia di cui Euro 13.249 migliaia correnti e Euro 65.760 migliaia non correnti. L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine settembre 2021 ammonta a Euro 61.331 migliaia rispetto all'indebitamento di Euro 60.126 migliaia di fine settembre 2020, registrando un peggioramento di Euro 1.205 migliaia.

In data 28 luglio 2021, Aeffe SpA ha rilevato la partecipazione minoritaria del 30% di Moschino S.p.A.. Il corrispettivo per l'acquisizione delle azioni, pari ad Euro 66.571.000, è stato versato per Euro 30 milioni contestualmente al trasferimento delle azioni mentre il residuo di Euro 36.571.000 sarà versato ai venditori entro il 30 novembre 2021.

Inoltre in data 26 ottobre 2021, Aeffe SpA, ha concluso un accordo con Sinv S.p.A. per rilevare anticipatamente la licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" attualmente in capo a Sinv, in connessione con l'acquisizione del pieno controllo di Moschino S.p.A avvenuta lo scorso luglio. Il corrispettivo è stato definito in Euro 3.637.000 ed il relativo pagamento avverrà con cassa disponibile entro il 30 novembre 2021.

Altre informazioni

Risultato per azione

Utile di riferimento

Il calcolo dell'utile per azione base e diluito è basato sui seguenti elementi:

(Valori in migliaia di Euro)	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	23.157	(12.528)
Utile per determinazione dell'utile base per azione	23.157	(12.528)
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	23.157	(12.528)
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	23.157	(12.528)
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	23.157	(12.528)
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	23.157	(12.528)
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	99.799	100.209
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	99.799	100.209

Risultato base per azione

L'utile attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEFfe S.p.A., è pari a 23.157 migliaia di euro (settembre 2020: -12.528 migliaia di euro).

Risultato diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - settembre 2021, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

Fatti di rilievo emersi dopo la chiusura del periodo

In data 26 ottobre 2021, Aeffe SpA, ha concluso un accordo con Sinv S.p.A. per rilevare anticipatamente la licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" attualmente in capo a Sinv, in connessione con l'acquisizione del pieno controllo di Moschino S.p.A avvenuta lo scorso luglio.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nei primi 9 mesi del 2021 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

In data 28 luglio 2021, Aeffe SpA, ha rilevato da Sinv Holding S.p.A., Sinv Real Estate S.p.A. e Sinv Lab S.r.l., la partecipazione minoritaria del 30% di Moschino S.p.A., venendo così a possederne l'intero capitale.

L'operazione si inserisce nella strategia legata al marchio Moschino che ha come obiettivo il processo di futura integrazione delle collezioni abbigliamento donna all'interno del Gruppo Aeffe al fine di valorizzarne le potenzialità grazie allo sfruttamento delle sinergie.

L'operazione ha per il Gruppo AEFfe un elevato valore strategico e rappresenta un'importante opportunità di crescita e di sviluppo del business in quanto consente di pianificare in modo agile e flessibile, nel medio-lungo termine, le strategie e attività legate al marchio Moschino, con l'obiettivo di rafforzarne il

posizionamento e valorizzarne il grande potenziale di crescita. L'operazione si inserisce nella strategia di sviluppo che mira ad un business model del tutto indipendente, con il pieno controllo della catena del valore del brand, dal prodotto alla qualità e con effetti positivi sull'immagine, distribuzione e comunicazione.

Il corrispettivo per l'acquisizione delle azioni, pari ad Euro 66.571.000, è stato versato per Euro 30 milioni contestualmente al trasferimento delle azioni mentre il residuo di Euro 36.571.000 sarà versato ai venditori entro il 30 novembre 2021. La congruità del prezzo è stata confermata da una fairness opinion indipendente resa da Deloitte Financial Advisory S.r.l. in data 22 luglio 2021.

Per il pagamento del corrispettivo Aeffe ha utilizzato ed utilizzerà cassa attiva, linee di credito già in essere e nuovi finanziamenti a medio-lungo termine.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento dei primi nove mesi del 2021 è stato contrassegnato da una buona progressione di tutti i brand del Gruppo sia dal punto del fatturato che della marginalità. Ci sono inoltre ottimi segnali per il futuro visto che la campagna vendite Primavera-Estate 2022 ha chiuso con un incremento del 22% rispetto alla controstagione. Inoltre, il pieno controllo di Moschino e l'internalizzazione delle licenze Moschino Donna dall'Autunno-Inverno 2023 permetterà di mettere in atto strategie che potranno esprimere al meglio il potenziale del brand.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marcello Tassinari dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".