



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022

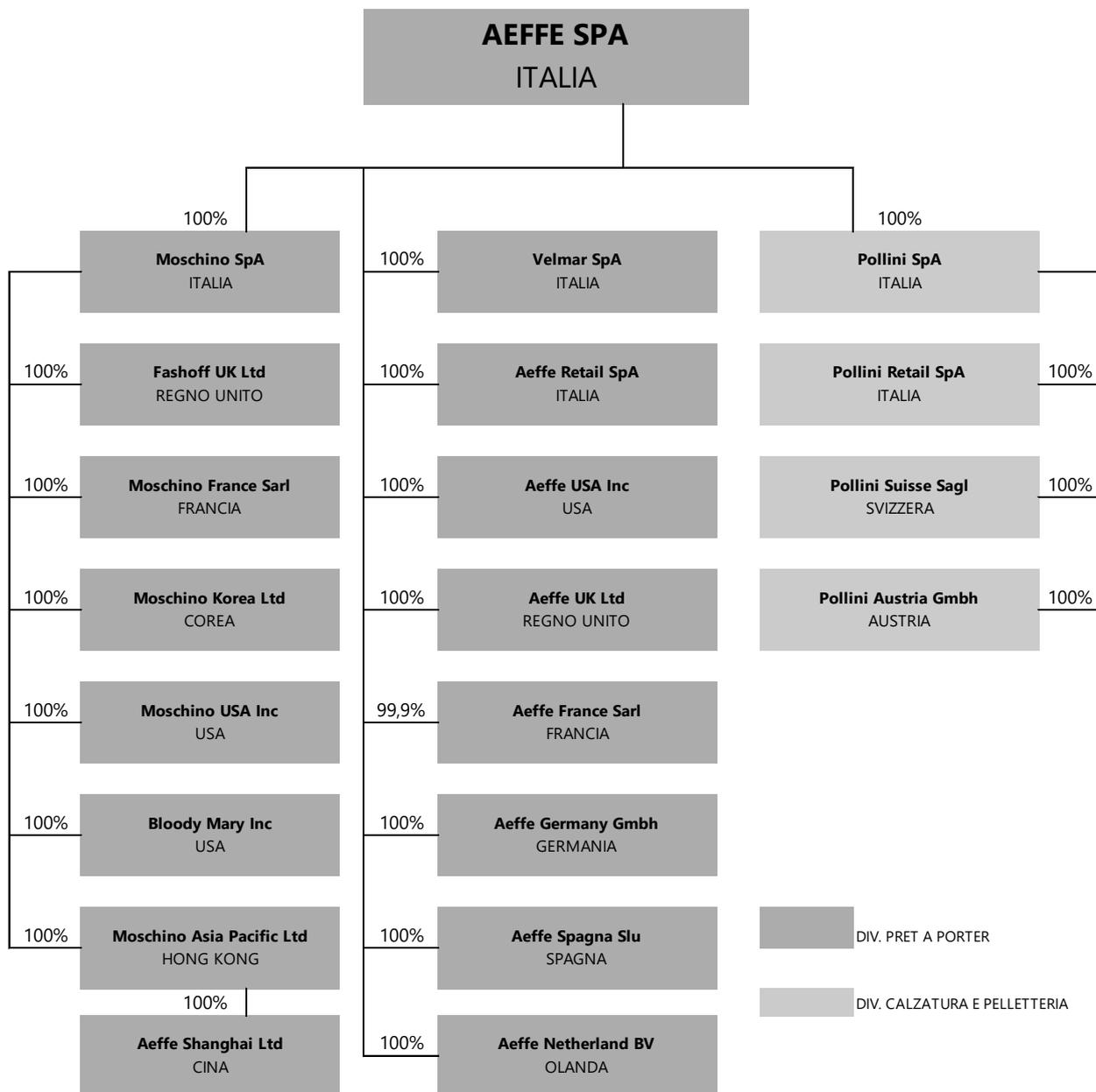
SOMMARIO

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022</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	<p>Presidente Massimo Ferretti - Membro del Comitato Esecutivo</p> <p>Vice Presidente Alberta Ferretti</p> <p>Amministratore Delegato Simone Badioli - Membro del Comitato Esecutivo</p> <p>Consiglieri Giancarlo Galeone - Membro del Comitato Esecutivo Roberto Lugano Bettina Campedelli Francesca Pace Marco Francesco Mazzù Daniela Saitta</p>
Collegio sindacale	<p>Presidente Stefano Morri</p> <p>Sindaci Fernando Ciotti Carla Trotti</p> <p>Sindaci Supplenti Nevio Dalla Valle Daniela Elvira Bruno</p>
Comitato per la Remunerazione	<p>Presidente Daniela Saitta</p> <p>Consiglieri Roberto Lugano Marco Francesco Mazzù</p>
Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità	<p>Presidente Bettina Campedelli</p> <p>Consiglieri Roberto Lugano Daniela Saitta</p>

Struttura del Gruppo



Brand portfolio

AEFFE SPA
Ready To Wear - Accessories

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI



BOUTIQUE
MOSCHINO



POLLINI SPA

Footwear - Leather Goods

POLLINI

MOSCHINO.

LOVE
MOSCHINO

MOSCHINO SPA

Licences - Retail - Design

MOSCHINO.

BOUTIQUE
MOSCHINO

LOVE
MOSCHINO

VELMAR SPA

Beachwear - Underwear - Lingerie

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

MOSCHINO

Milano
Roma
Capri
Venezia
Firenze
Parigi
Londra
New York
Seoul
Pusan
Daegu
Shanghai
Shenzhen
Guangzhou
Beijing

ALBERTA FERRETTI

Milano
Roma
Parigi

POLLINI

Milano
Venezia
Bolzano
Varese



Principali dati ed indici economico finanziari

		9M	9M
		2022	2021
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	284,4	254,6
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	37,0	36,0
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	14,1	17,5
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	10,9	15,5
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	4,7	23,2
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	0,047	0,232
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	26,1	41,2
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	9,2	16,2

* L'EBITDA è rappresentata del risultato operativo al lordo degli accantonamenti ed ammortamenti. L'EBITDA così definita è una misura utilizzata dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito sia dei Principi Contabili Italiani sia degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione del risultato del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

		30 settembre	31 dicembre	30 settembre
		2022	2021	2021
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	344,4	288,9	271,7
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	220,3	168,7	140,3
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	124,1	120,2	131,3
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	1,2	1,1	1,2
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,2	1,8	1,4
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,1	0,9	0,7
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	1,8	1,4	1,1

Prospetti contabili

Conto economico al 30 settembre

(Valori in unità di Euro)	Note	9 M 2022	% sui ricavi	9 M 2021	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	277.102.115	100,0%	250.032.610	100,0%	27.069.505	10,8%
Altri ricavi e proventi		7.335.474	2,6%	4.592.554	1,8%	2.742.920	59,7%
TOTALE RICAVI		284.437.589	102,6%	254.625.164	101,8%	29.812.425	11,7%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		21.922.230	7,9%	(16.038.808)	(6,4%)	37.961.038	(236,7%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(125.532.908)	(45,3%)	(82.791.076)	(33,1%)	(42.741.832)	51,6%
Costi per servizi		(80.698.732)	(29,1%)	(67.378.577)	(26,9%)	(13.320.155)	19,8%
Costi per godimento beni di terzi		(6.431.475)	(2,3%)	(3.677.942)	(1,5%)	(2.753.533)	74,9%
Costi per il personale		(52.053.587)	(18,8%)	(46.107.778)	(18,4%)	(5.945.809)	12,9%
Altri oneri operativi		(4.640.045)	(1,7%)	(2.594.051)	(1,0%)	(2.045.994)	78,9%
Totale costi operativi		(247.434.517)	(89,3%)	(218.588.232)	(87,4%)	(28.846.285)	13,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	37.003.072	13,4%	36.036.932	14,4%	966.140	2,7%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(3.209.303)	(1,2%)	(3.196.909)	(1,3%)	(12.394)	0,4%
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(3.889.609)	(1,4%)	(3.278.509)	(1,3%)	(611.100)	18,6%
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(14.359.920)	(5,2%)	(11.591.877)	(4,6%)	(2.768.043)	23,9%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		(1.443.776)	(0,5%)	(494.748)	(0,2%)	(949.028)	191,8%
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(22.902.608)	(8,3%)	(18.562.043)	(7,4%)	(4.340.565)	23,4%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		14.100.464	5,1%	17.474.889	7,0%	(3.374.425)	(19,3%)
Proventi finanziari		1.004.495	0,4%	555.144	0,2%	449.351	80,9%
Oneri finanziari		(2.523.021)	(0,9%)	(1.164.358)	(0,5%)	(1.358.663)	116,7%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(1.652.009)	(0,6%)	(1.412.075)	(0,6%)	(239.934)	17,0%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(3.170.535)	(1,1%)	(2.021.289)	(0,8%)	(1.149.246)	56,9%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		10.929.929	3,9%	15.453.600	6,2%	(4.523.671)	(29,3%)
Imposte		(6.252.734)	(2,3%)	7.703.488	3,1%	(13.956.222)	(181,2%)
RISULTATO NETTO	(3)	4.677.195	1,7%	23.157.088	9,3%	(18.479.893)	(79,8%)
Risultato base per azione		0,047		0,232			
Risultato diluito per azione		0,047		0,232			

Conto economico al terzo trimestre

(Valori in unità di Euro)	Note	III Trim. 2022	% sui ricavi	III Trim. 2021	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	100.596.045	100,0%	95.012.794	100,0%	5.583.251	5,9%
Altri ricavi e proventi		3.086.016	3,1%	1.162.581	1,2%	1.923.435	165,4%
TOTALE RICAVI		103.682.061	103,1%	96.175.375	101,2%	7.506.686	7,8%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(2.379.790)	(2,4%)	(11.172.884)	(11,8%)	8.793.094	(78,7%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(35.689.812)	(35,5%)	(26.949.431)	(28,4%)	(8.740.381)	32,4%
Costi per servizi		(27.490.773)	(27,3%)	(23.391.617)	(24,6%)	(4.099.156)	17,5%
Costi per godimento beni di terzi		(2.417.108)	(2,4%)	(2.220.854)	(2,3%)	(196.254)	8,8%
Costi per il personale		(17.654.361)	(17,5%)	(15.486.269)	(16,3%)	(2.168.092)	14,0%
Altri oneri operativi		(1.928.646)	(1,9%)	(999.083)	(1,1%)	(929.563)	93,0%
Totale costi operativi		(87.560.490)	(87,0%)	(80.220.138)	(84,4%)	(7.340.352)	9,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	16.121.571	16,0%	15.955.237	16,8%	166.334	1,0%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(1.197.323)	(1,2%)	(1.077.516)	(1,1%)	(119.807)	11,1%
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(1.609.155)	(1,6%)	(1.104.575)	(1,2%)	(504.580)	45,7%
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(5.732.828)	(5,7%)	(3.752.996)	(3,9%)	(1.979.832)	52,8%
Rivalutazioni/Svalutazioni		(443.874)	(0,4%)	(181.661)	(0,2%)	(262.213)	144,3%
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(8.983.180)	(8,9%)	(6.116.748)	(6,4%)	(2.866.432)	46,9%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		7.138.391	7,1%	9.838.489	10,4%	(2.700.098)	(27,4%)
Proventi finanziari		(116.817)	(0,1%)	250.296	0,3%	(367.113)	(146,7%)
Oneri finanziari		(1.016.969)	(1,0%)	(560.839)	(0,6%)	(456.130)	81,3%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(736.412)	(0,7%)	(376.088)	(0,4%)	(360.324)	95,8%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(1.870.198)	(1,9%)	(686.631)	(0,7%)	(1.183.567)	172,4%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		5.268.193	5,2%	9.151.858	9,6%	(3.883.665)	(42,4%)
Imposte		(3.457.567)	(3,4%)	(3.421.827)	(3,6%)	(35.740)	1,0%
RISULTATO NETTO	(3)	1.810.626	1,8%	5.730.031	6,0%	(3.919.405)	(68,4%)

Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	30 settembre 2021
Crediti commerciali		76.427.287	50.034.112	60.115.371
Rimanenze		115.174.473	91.406.571	93.958.043
Debiti commerciali		(78.082.428)	(78.690.149)	(70.989.557)
CCN operativo	(4)	113.519.332	62.750.534	83.083.857
Altri crediti correnti		30.984.846	32.513.758	28.591.086
Crediti tributari		8.497.447	6.636.204	6.267.888
Attività per derivati		395.653	-	-
Altri debiti correnti		(21.239.420)	(17.582.148)	(57.982.486)
Debiti tributari		(5.018.157)	(4.447.875)	(5.815.626)
Passività per derivati		-	(22.223)	-
Capitale circolante netto		127.139.701	79.848.250	54.144.719
Immobilizzazioni materiali		60.971.088	58.770.962	59.465.478
Immobilizzazioni immateriali		66.997.474	68.866.417	69.756.705
Attività per diritti d'uso		93.571.375	85.961.940	89.433.089
Partecipazioni		30.069	30.069	30.070
Altre attività non correnti		2.930.221	1.565.654	2.168.837
Attivo immobilizzato	(5)	224.500.227	215.195.042	220.854.179
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro		(3.993.312)	(4.478.746)	(4.434.299)
Accantonamenti		(2.343.949)	(1.758.142)	(1.600.775)
Passività non finanziarie		(1.635.789)	(1.120.371)	(1.158.814)
Attività fiscali per imposte anticipate		14.680.535	15.164.461	19.170.998
Passività fiscali per imposte differite		(13.942.676)	(13.945.178)	(15.307.123)
Capitale investito netto		344.404.737	288.905.316	271.668.885
Capitale sociale		24.679.896	24.917.359	24.949.859
Altre riserve		94.053.904	110.437.855	110.542.690
Utili/(perdite) esercizi precedenti		725.475	(27.320.768)	(27.320.769)
Risultato di periodo		4.677.195	12.126.006	23.157.088
Totale Patrimonio Netto	(6)	124.136.470	120.160.452	131.328.868
Crediti finanziari correnti		-	(2.913.650)	(2.849.987)
Disponibilità liquide		(27.478.194)	(31.306.566)	(39.367.323)
Passività finanziarie non correnti		76.240.943	90.697.332	45.791.467
Passività finanziarie correnti		85.646.447	36.595.368	57.756.718
Indebitamento finanziario senza IFRS 16		134.409.196	93.072.484	61.330.875
Passività per leasing correnti		13.281.343	13.320.667	13.249.056
Passività per leasing non correnti		72.577.728	62.351.713	65.760.086
Indebitamento finanziario	(7)	220.268.267	168.744.864	140.340.017
Patrimonio netto e indebitamento finanziario		344.404.737	288.905.316	271.668.885

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	9 M 2022	9 M 2021
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio	31.307	39.828
Risultato del periodo prima delle imposte	10.930	15.454
Ammortamenti / svalutazioni	22.903	18.562
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	100	(409)
Imposte sul reddito corrisposte	(5.201)	(827)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	3.171	2.021
Variazione nelle attività e passività operative	(48.811)	(210)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(16.908)	34.591
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(1.340)	(464)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(6.091)	(1.086)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(21.969)	(553)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	101
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(29.400)	(2.002)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(681)	(30.377)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	34.595	8.260
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	10.187	(9.198)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	1.549	286
Proventi e oneri finanziari	(3.171)	(2.021)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	42.479	(33.050)
Disponibilità liquide nette a fine esercizio	27.478	39.367

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 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 2021	24.917	69.334	(16)	28.610	7.901	7.607	(1.466)	(1.532)	(27.321)	12.126	120.160	-	120.160
Destinazione utile/(perdita) 31/12/21	-	-	-	(15.920)	-	-	-	-	28.046	(12.126)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(237)	(1.460)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.697)	-	(1.697)
Totale utile/(perdita) complessiva al 30/09/22	-	-	301	-	-	-	-	695	-	4.677	5.673	-	5.673
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2022	24.680	67.874	285	12.690	7.901	7.607	(1.466)	(837)	725	4.677	124.136	-	124.136

(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 2020	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

Informazioni sull'andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2022, i ricavi consolidati sono pari a Euro 277.102 migliaia rispetto a Euro 250.033 migliaia dei primi nove mesi del 2021, con un incremento del 10,8% a tassi di cambio correnti (+10,0% a tassi di cambio costanti).

Nei primi 9 mesi del 2022 l'Ebitda consolidato è pari a Euro 37.003 migliaia (con un'incidenza del 13,4% sul fatturato) rispetto a Euro 36.037 migliaia dei primi 9 mesi del 2021 (con un'incidenza del 14,4% sul fatturato), registrando una crescita della marginalità pari a Euro 966 migliaia. La situazione contingente in Cina legata al perdurare delle dinamiche sanitarie ha influito negativamente sul risultato penalizzando l'Ebitda.

Al 30 settembre 2022, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 113.519 migliaia (32,3% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 83.084 migliaia del 30 settembre 2021 (26,6% dei ricavi su base annua).

La situazione del Gruppo al 30 settembre 2022 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 134.409 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 61.331 migliaia al 30 settembre 2021).

Si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. ha finalizzato due operazioni straordinarie, l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a Euro 66,6 milioni, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a Euro 3,6 milioni. Al netto di questi effetti straordinari e dell'IFRS16, la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe stata negativa per Euro 64,2 milioni.

Note illustrative

Conto economico

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nove mesi 2022 vs 2021

Nei primi nove mesi del 2022, i ricavi consolidati sono pari a Euro 277.102 migliaia rispetto a Euro 250.033 migliaia dei primi nove mesi del 2021, con un incremento del 10,8% a tassi di cambio correnti (+10,0% a tassi di cambio costanti).

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Alberta Ferretti	17.611	6,4%	13.697	5,5%	3.914	28,6%
Philosophy	13.414	4,8%	12.131	4,9%	1.283	10,6%
Moschino	215.544	77,8%	199.868	79,9%	15.676	7,8%
Pollini	27.231	9,8%	21.551	8,6%	5.680	26,4%
Altri	3.302	1,2%	2.786	1,1%	516	18,5%
Totale	277.102	100,0%	250.033	100,0%	27.069	10,8%

Nei primi nove mesi del 2022, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 28,6%, con un'incidenza sul fatturato del 6,4%, mentre il marchio Philosophy registra un incremento del 10,6%, con un'incidenza sul fatturato del 4,8%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un incremento del 7,8%, con un'incidenza sul fatturato del 77,8%.

Il marchio Pollini registra un incremento del 26,4%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 9,8%.

Il fatturato relativo agli altri brands registra un incremento del 18,5%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,2%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Italia	116.090	41,9%	102.632	41,0%	13.458	13,1%
Europa (Italia esclusa)	91.662	33,1%	80.664	32,3%	10.998	13,6%
Asia e Resto del mondo	49.054	17,7%	50.137	20,1%	(1.083)	(2,2%)
America	20.296	7,3%	16.600	6,6%	3.696	22,3%
Totale	277.102	100,0%	250.033	100,0%	27.069	10,8%

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, nei primi nove mesi 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 41,9% del fatturato, sono aumentati del 13,1% pari a Euro 116.090 migliaia rispetto al 2021 grazie principalmente ad una significativa ripresa del canale retail (+26,6% rispetto all'anno precedente). Il canale wholesale evidenzia un incremento pari al 7,8%.

I Ricavi provenienti dal mercato EUROPA, che rappresentano il 33,1% del fatturato, sono aumentati del 13,6% pari a Euro 91.662 migliaia rispetto al 2021, sospinti dalla significativa ripresa del canale Retail che segnala un incremento dell'81,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I Ricavi provenienti dal mercato ASIA e Resto del Mondo, che rappresentano il 17,7% del fatturato, sono diminuiti del 2,2% pari a Euro 49.054 migliaia 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 il 7,3% del fatturato, sono aumentati del 22,3% pari a Euro 20.296 migliaia rispetto al 2021. L'incremento è direttamente ascrivibile all'ottimo risultato ottenuto dal canale wholesale (+41,4% rispetto all'anno precedente).

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Wholesale	200.066	72,2%	189.425	75,8%	10.641	5,6%
Retail	65.843	23,8%	50.840	20,3%	15.003	29,5%
Royalties	11.193	4,0%	9.768	3,9%	1.425	14,6%
Totale	277.102	100,0%	250.033	100,0%	27.069	10,8%

Nei primi nove mesi del 2022 il Gruppo ha registrato una marcata crescita in particolare nel canale RETAIL segnalando un +29,5% rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Il canale WHOLESale evidenzia una crescita sostenuta del 5,6%, nonostante la penalizzazione dei ricavi in Cina per la riorganizzazione della distribuzione locale. I relativi benefici derivanti dall'operazione si sono solo parzialmente registrati sui Ricavi Retail generati a partire dal terzo trimestre 2022. In particolare, il progetto in Cina, conclusosi con successo, ha manifestato l'apertura di 21 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 72,2% del fatturato (Euro 200.066 migliaia), hanno registrato una crescita del 5,6% 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 23,8% delle vendite del Gruppo (Euro 65.843 migliaia), hanno evidenziato un incremento del 29,5% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 4,0% del fatturato consolidato (Euro 11.193 migliaia), hanno registrato una crescita del 14,6% rispetto allo stesso periodo del 2021.

Terzo trimestre 2022 vs 2021

Nel terzo trimestre 2022, i ricavi consolidati sono pari a Euro 100.596 migliaia rispetto a Euro 95.013 migliaia del terzo trimestre 2021, con un incremento del 5,9%.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Alberta Ferretti	6.859	6,8%	6.295	6,6%	564	9,0%
Philosophy	6.183	6,1%	4.955	5,2%	1.228	24,8%
Moschino	76.093	75,7%	71.544	75,3%	4.549	6,4%
Pollini	10.687	10,6%	10.365	10,9%	322	3,1%
Altri	774	0,8%	1.854	2,0%	(1.080)	(58,3%)
Totale	100.596	100,0%	95.013	100,0%	5.583	5,9%

Nel terzo trimestre del 2022, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 9,0% con un'incidenza sul fatturato del 6,8%, mentre il marchio Philosophy registra un incremento del 24,8% con un'incidenza sul fatturato del 6,1%.

Nello stesso periodo il brand Moschino cresce del 6,4% con un'incidenza sul fatturato del 75,7%.

Il marchio Pollini registra un incremento del 3,1% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 10,6%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento del 58,3% con un'incidenza sul fatturato dello 0,8%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Italia	44.789	44,5%	43.949	46,3%	840	1,9%
Europa (Italia esclusa)	32.346	32,2%	29.481	31,0%	2.865	9,7%
Asia e Resto del mondo	17.508	17,4%	15.265	16,1%	2.243	14,7%
America	5.953	5,9%	6.318	6,6%	(365)	(5,8%)
Totale	100.596	100,0%	95.013	100,0%	5.583	5,9%

Nel terzo trimestre 2022, in Italia il Gruppo registra vendite per Euro 44.789 migliaia pari al 44,5% del fatturato consolidato, segnando un incremento dell'1,9%.

In Europa il Gruppo totalizza vendite per Euro 32.346 migliaia con un incremento del 9,7% ed un'incidenza sul fatturato del 32,2%.

In Asia e nel Resto del mondo il Gruppo totalizza vendite per Euro 17.508 migliaia con un incremento del 14,7% ed un'incidenza sul fatturato del 17,4%.

Le vendite negli Stati Uniti si attestano a Euro 5.953 migliaia, pari al 5,9% del fatturato consolidato, in diminuzione del 5,8%.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Wholesale	70.389	70,0%	68.389	72,0%	2.000	2,9%
Retail	26.349	26,2%	22.894	24,1%	3.455	15,1%
Royalties	3.858	3,8%	3.730	3,9%	128	3,4%
Totale	100.596	100,0%	95.013	100,0%	5.583	5,9%

A livello di canale distributivo nel terzo trimestre 2022, il canale *wholesale* registra un incremento del 2,9% e rappresenta il 70,0% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) generano ricavi per Euro 26.349 migliaia con un incremento del 15,1% e rappresentano il 26,2% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono aumentate del 3,4% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 3,8% del fatturato consolidato.

2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Nove mesi 2022 vs 2021

Nei primi 9 mesi del 2022 l'Ebitda consolidato è pari a Euro 37.003 migliaia (con un'incidenza del 13,4% sul fatturato) rispetto a Euro 36.037 migliaia dei primi 9 mesi del 2021 (con un'incidenza del 14,4% sul fatturato), registrando una crescita della marginalità pari a Euro 966 migliaia. La situazione contingente in Cina legata al perdurare delle dinamiche sanitarie ha influito negativamente sul risultato penalizzando l'Ebitda.

Per la divisione prêt-à-porter, nei primi nove mesi del 2022 l'EBITDA è stato pari a Euro 20.261 migliaia (pari all'11,1% del fatturato), rispetto a Euro 21.776 migliaia (pari al 13,1% del fatturato) dei primi nove mesi del 2021, registrando un decremento di Euro 1.515 migliaia.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a Euro 16.742 migliaia (pari al 13,0% del fatturato), rispetto a Euro 14.261 migliaia (pari al 13,0% del fatturato) dei primi nove mesi del 2021, con un incremento di Euro 2.481 migliaia.

Terzo trimestre 2022 vs 2021

Nel terzo trimestre 2022, l'EBITDA consolidato è pari a Euro 16.121 migliaia (con un'incidenza del 16,0% sul fatturato), in crescita rispetto a Euro 15.955 migliaia del terzo trimestre 2021, (con un'incidenza del 16,8% sul fatturato).

3. Risultato netto del periodo

Nove mesi 2022 vs 2021

L'utile netto dopo le imposte è stato pari a Euro 4.677 migliaia rispetto all'utile di Euro 23.157 migliaia dei primi nove mesi del 2021. L'utile del periodo è peggiorato di Euro 3,5 milioni rispetto all'utile adjusted del 2021, al netto di benefici fiscali straordinari legati a rivalutazioni e riallineamenti attuati come previsto dall'art. 110 del Decreto Legge 104/2020 ("Decreto Agosto").

Terzo trimestre 2022 vs 2021

L'utile netto registrato nel terzo trimestre 2022 è stato pari ad Euro 1.811 migliaia, in calo rispetto all'utile di Euro 5.730 migliaia del terzo trimestre 2021.

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 2022 vs 2021

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021 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 2022				
Ricavi di settore	183.093	128.878	(34.869)	277.102
Ricavi infradivisione	(13.736)	(21.133)	34.869	-
Ricavi da clienti terzi	169.357	107.745	-	277.102
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.261	16.742	-	37.003
Ammortamenti	(18.004)	(3.455)	-	(21.459)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(1.042)	(402)	-	(1.444)
Margine operativo (EBIT)	1.215	12.885	-	14.100
Proventi finanziari	268	781	(45)	1.004
Oneri finanziari	(3.298)	(921)	45	(4.174)
Risultato ante imposte	(1.815)	12.745	-	10.930
Imposte sul reddito	(2.347)	(3.906)	-	(6.253)
Risultato netto	(4.162)	8.839	-	4.677

(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

Divisione *prêt-à porter*

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 166.775 migliaia del 30 settembre 2021 a Euro 183.093 migliaia del 30 settembre 2022 registrando un incremento del 9,8%.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA dei primi 9 mesi del 2022 è stato pari a Euro 20.261 migliaia (pari all' 11,1% del fatturato), rispetto a Euro 21.776 migliaia dei primi 9 mesi del 2021 (pari al 13,1% del fatturato), registrando un decremento di Euro 1.515 migliaia.

Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 109.935 migliaia del 30 settembre 2021 a Euro 128.878 migliaia del 30 settembre 2022 registrando un incremento del 17,2%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a Euro 16.742 migliaia (pari al 13,0% del fatturato), rispetto a Euro 14.261 migliaia (pari al 13,0% del fatturato) dei primi nove mesi del 2021, con un incremento di Euro 2.481 migliaia.

Terzo trimestre 2022 vs 2021

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici per il terzo trimestre 2022 e per il terzo trimestre 2021 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. 2022				
Ricavi di settore	62.912	48.706	(11.022)	100.596
Ricavi infradivisione	(4.999)	(6.023)	11.022	-
Ricavi da clienti terzi	57.913	42.683		100.596
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.477	8.644		16.121
Ammortamenti	(7.375)	(1.164)		(8.539)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(262)	(182)		(444)
Margine operativo (EBIT)	(160)	7.298		7.138
Proventi finanziari	(198)	100	(19)	(117)
Oneri finanziari	(1.576)	(196)	19	(1.753)
Risultato ante imposte	(1.934)	7.202		5.268
Imposte sul reddito	(1.325)	(2.133)		(3.458)
Risultato netto	(3.259)	5.069		1.810

(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

Stato patrimoniale

4. Capitale circolante netto operativo

Al 30 settembre 2022, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 113.519 migliaia (32,3% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 83.084 migliaia del 30 settembre 2021 (26,6% dei ricavi su base annua).

L'aumento dell'incidenza del capitale circolante sui ricavi è riferibile principalmente alle maggiori giacenze di magazzino.

5. Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 9.305 migliaia al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021, è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2022.

6. Patrimonio netto

Il patrimonio netto complessivo si è movimentato principalmente per l'utile di periodo passando da Euro 120.160 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 124.136 migliaia al 30 settembre 2022.

Il numero di azioni è di 107.362.504.

7. Posizione finanziaria netta

La situazione del Gruppo al 30 settembre 2022 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 134.409 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 61.331 migliaia al 30 settembre 2021).

Si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. ha finalizzato due operazioni straordinarie, l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a Euro 66,6 milioni, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a Euro 3,6 milioni. Al netto di questi effetti straordinari e dell'IFRS16, la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe stata negativa per Euro 64,2 milioni.

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)	9 M 2022	9 M 2021
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	4.677	23.157
Utile per determinazione dell'utile base per azione	4.677	23.157
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	4.677	23.157
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	4.677	23.157
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	4.677	23.157
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	4.677	23.157
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	98.687	99.799
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	98.687	99.799

Risultato base per azione

L'utile attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEFEE S.p.A., è pari a 4.677 migliaia di euro (settembre 2021: 23.157 migliaia di euro).

Risultato diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - settembre 2022, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

Fatti di rilievo del periodo

In data 28 giugno 2022 il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha deliberato la fusione per incorporazione nella Società della controllata al 100% Velmar S.p.A.. L'atto di fusione sarà stipulato decorso il termine di cui all'art. 2503 del codice civile e sarà pubblicato nei termini e con le modalità di legge.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il ciclo economico globale ha continuato a risentire dell'inflazione eccezionalmente alta, del peggioramento delle condizioni finanziarie, dell'incertezza legata al conflitto in Ucraina, dell'indebolimento dell'attività in Cina e, in misura minore rispetto all'inizio dell'anno, delle difficoltà di approvvigionamento lungo le catene del valore. Secondo le proiezioni degli esperti della BCE pubblicate in settembre, il prodotto interno lordo italiano crescerà del 3,1 per cento quest'anno, dello 0,9 nel 2023 e dell'1,9 nel 2024.

Nonostante il difficile contesto congiunturale, il Gruppo ha registrato una progressione a doppia cifra dei ricavi, sia nel segmento prêt-à-porter sia nelle calzature e pelletteria, con un andamento positivo di tutti i brand nella maggior parte dei mercati. Il gruppo sta operando in maniera pronta e determinata, implementando una serie di iniziative, tra cui un piano di significativi investimenti per il rinnovamento strategico di Moschino in termini di posizionamento del brand e di riorganizzazione sul fronte retail in Cina, in attesa di un allentamento delle attuali restrizioni e con aspettative di benefici anche in termini di redditività già nel 2023. Monitorando con attenzione le dinamiche dei mercati, restiamo focalizzati sulla nostra strategia di lungo termine volta al rafforzamento della distintività dei nostri brand.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Matteo Scarpellini 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".