



MONCLER

GROUP

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2023



INDICE

DATI SOCIETARI.....	3
ORGANI SOCIALI	4
STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2023	5
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO.....	6
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	9
Andamento della gestione	10
Fatti di rilievo avvenuti nel corso nel primo semestre 2023	20
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023	21
Evoluzione prevedibile della gestione	21
Operazioni con parti correlate	22
Operazioni atipiche e/o inusuali.....	22
Azioni proprie.....	22
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO.....	23
Prospetto consolidato di conto economico	24
Prospetto consolidato di conto economico complessivo	25
Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria	26
Prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto.....	27
Rendiconto finanziario consolidato.....	28
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023.....	29
ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999	67
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	68

DATI SOCIETARI

SEDE LEGALE

Moncler S.p.A
Via Enrico Stendhal, 47
20144 Milano – Italia
Tel. +39 02 422 03 500

SEDE AMMINISTRATIVA

Via Venezia, 1
35010 Trebaseleghe (Padova) – Italia
Tel. +39 049 93 23 111
Fax. +39 049 93 23 339

DATI SOCIETARI

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 54.925.534,60
P.IVA, Codice fiscale e n° iscrizione C.C.I.A.A.: 04642290961
Iscr. R.E.A. di Milano n° 1763158

UFFICI E SHOWROOM

Milano Via Solari, 33
Milano Via Savona, 56

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Remo Ruffini	Presidente e Amministratore Delegato
Marco De Benedetti	Vice Presidente Amministratore Non Esecutivo Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità Comitato Nomine e Remunerazione
Roberto Eggs	Amministratore Esecutivo
Bettina Fetzer	Amministratore Indipendente
Gabriele Galateri di Genola	Amministratore Indipendente Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità
Alessandra Gritti	Amministratore Indipendente Lead Independent Director Comitato Nomine e Remunerazione Comitato Parti Correlate
Jeanne Jackson	Amministratore Indipendente
Diva Moriani	Amministratore Indipendente Comitato Nomine e Remunerazione Comitato Parti Correlate
Guido Pianaroli	Amministratore Indipendente Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità Comitato Parti Correlate
Carlo Rivetti	Amministratore Non Esecutivo
Luciano Santel	Amministratore Esecutivo
Maria Sharapova	Amministratore Indipendente

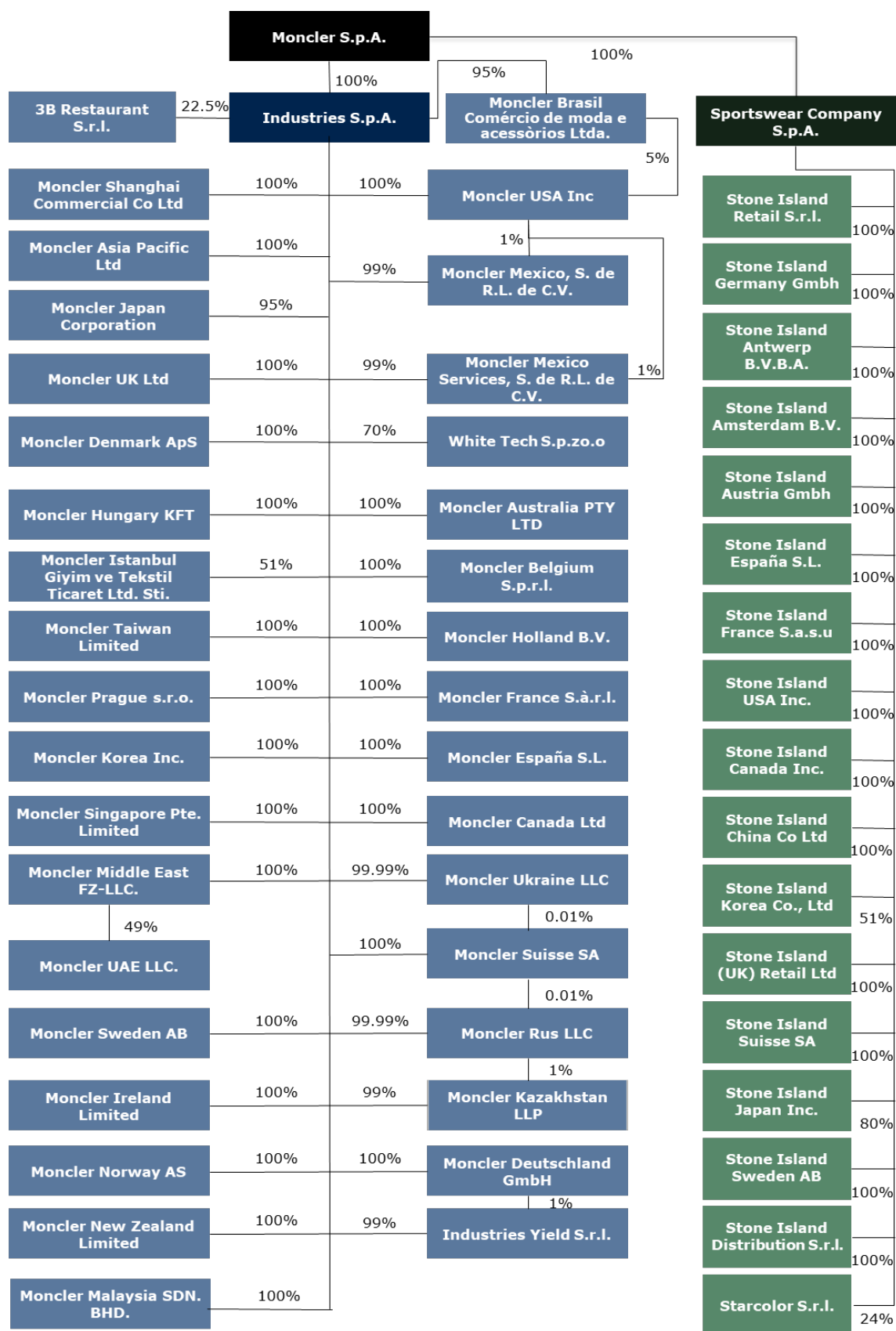
COLLEGIO SINDACALE

Riccardo Losi	Presidente
Carolyn Dittmeier	Sindaco effettivo
Nadia Fontana	Sindaco effettivo
Federica Albizzati	Sindaco supplente
Lorenzo Mauro Banfi	Sindaco supplente

REVISORI ESTERNI

Deloitte & Touche S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2023



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Moncler al 30 giugno 2023 include Moncler S.p.A. (“Moncler” Capogruppo), Industries S.p.A., Sportswear Company S.p.A. (società direttamente controllate da Moncler), e 51 società consolidate nelle quali la Capogruppo detiene indirettamente la maggioranza dei diritti di voto, o sulle quali esercita il controllo, o dalle quali è in grado di ottenere benefici in virtù del suo potere di governarne le politiche finanziarie ed operative.

Area di consolidamento

Moncler S.p.A.	Società Capogruppo proprietaria dei marchi Moncler e Stone Island
Industries S.p.A.	Società sub holding, direttamente coinvolta nella gestione delle società estere e dei canali distributivi in Italia e licenziataria del marchio Moncler
Industries Yield S.r.l.	Società che svolge attività di confezione di prodotti di abbigliamento
Moncler Asia Pacific Ltd	Società che gestisce DOS ad Hong Kong SAR e a Macao SAR
Moncler Australia PTY Ltd	Società che gestisce DOS in Australia
Moncler Belgium S.p.r.l.	Società che gestisce DOS in Belgio
Moncler Brasil Comércio de moda e acessórios Ltda.	Società che gestisce DOS in Brasile
Moncler Canada Ltd	Società che gestisce DOS in Canada
Moncler Denmark ApS	Società che gestisce DOS in Danimarca
Moncler Deutschland GmbH	Società che gestisce negozi a gestione diretta (DOS) e promuove prodotti Moncler in Germania ed Austria
Moncler España SL	Società che gestisce DOS in Spagna
Moncler France S.à.r.l.	Società che gestisce DOS e distribuisce e promuove prodotti Moncler in Francia
Moncler Holland B.V.	Società che gestisce DOS in Olanda
Moncler Hungary KFT	Società che gestisce DOS in Ungheria
Moncler Ireland Limited	Società che gestisce DOS in Irlanda
Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. Sti.	Società che gestisce DOS in Turchia
Moncler Japan Corporation	Società che gestisce DOS, distribuisce e promuove prodotti Moncler in Giappone
Moncler Kazakhstan LLP	Società che gestisce DOS in Kazakistan
Moncler Korea Inc.	Società che gestisce DOS e distribuisce e promuove prodotti Moncler in Corea del Sud

Moncler Malaysia SDN. BHD.	Società che gestisce DOS in Malesia
Moncler Mexico, S. de R.L. de C.V.	Società che gestisce DOS in Messico
Moncler Mexico Services, S. de R.L. de C.V.	Società che fornisce servizi a favore della società Moncler Mexico, S. de R.L. de C.V.
Moncler Middle East FZ-LLC	Società holding per l'area Middle East
Moncler New Zealand Limited	Società che gestisce DOS in Nuova Zelanda
Moncler Norway AS	Società che gestisce DOS in Norvegia
Moncler Prague s.r.o.	Società che gestisce DOS in Repubblica Ceca
Moncler Rus LLC	Società inattiva che gestiva DOS in Russia
Moncler Shanghai Commercial Co Ltd	Società che gestisce DOS in Cina
Moncler Singapore Pte. Limited	Società che gestisce DOS in Singapore
Moncler Suisse SA	Società che gestisce DOS in Svizzera
Moncler Sweden AB	Società che gestisce DOS in Svezia
Moncler Taiwan Limited	Società che gestisce DOS in Taiwan
Moncler UAE LLC	Società che gestisce DOS negli Emirati Arabi Uniti
Moncler UK Ltd	Società che gestisce DOS nel Regno Unito
Moncler Ukraine LLC	Società che gestisce DOS in Ucraina
Moncler USA Inc.	Società che gestisce DOS, distribuisce e promuove prodotti in Nord America
White Tech Sp.zo.o.	Società che svolge attività di controllo qualità sulla piuma
Sportswear Company S.p.A.	Società sub holding per il marchio Stone Island direttamente coinvolta nella gestione delle società estere e del canale distributivo wholesale
Stone Island Amsterdam B.V.	Società che gestisce DOS in Olanda
Stone Island Antwerp B.V.B.A.	Società che gestisce DOS in Belgio
Stone Island Austria GmbH	Società che gestirà DOS in Austria
Stone Island Canada Inc.	Società che gestisce DOS in Canada
Stone Island China Co., Ltd	Società che gestisce DOS in Cina
Stone Island Distribution S.r.l.	Società che svolge attività di distribuzione
Stone Island España S.L.	Società che gestisce DOS in Spagna
Stone Island France S.a.s.u.	Società che gestisce DOS in Francia
Stone Island Japan Inc.	Società che gestisce DOS in Giappone
Stone Island Germany GmbH	Società che funge da Agente per le zone Germania ed Austria e gestisce DOS in Germania

Stone Island Korea Co., Ltd	Società che gestisce DOS, distribuisce e promuove prodotti Stone Island in Corea del Sud
Stone Island Retail S.r.l.	Società che gestisce DOS in Italia
Stone Island (UK) Retail Ltd	Società che gestisce DOS nel Regno Unito
Stone Island Suisse SA	Società che gestisce DOS in Svizzera
Stone Island Sweden AB	Società che gestisce DOS in Svezia
Stone Island USA Inc	Società che gestisce DOS, distribuisce e promuove prodotti in USA

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

ANDAMENTO DELLA GESTIONE¹

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2023

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

AZIONI PROPRIE

¹ Questa nota si applica a tutto il documento: i dati includono gli impatti dell'implementazione del principio contabile IFRS 16 se non diversamente specificato, crescite a tassi di cambio costanti se non diversamente specificato, la posizione finanziaria netta esclude i debiti finanziari per leasing.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

RISULTATI ECONOMICI

Di seguito si riporta il prospetto di Conto Economico Consolidato relativo al primo semestre 2023 e 2022.

(Euro/000)	H1 2023	% sui ricavi	H1 2022	% sui ricavi
RICAVI	1.136.590	100,0%	918.374	100,0%
performance anno su anno	+24%		+48%	
MARGINE LORDO	850.989	74,9%	677.706	73,8%
Spese di vendita	(374.746)	(33,0%)	(314.863)	(34,3%)
Spese generali ed amministrative	(156.893)	(13,8%)	(132.692)	(14,4%)
Spese di marketing	(101.557)	(8,9%)	(49.984)	(5,4%)
EBIT	217.793	19,2%	180.167	19,6%
Proventi / (oneri) finanziari	(11.328)	(1,0%)	(11.628)	(1,3%)
Risultato ante imposte	206.465	18,2%	168.539	18,4%
Imposte sul reddito	(61.116)	(5,4%)	42.724	4,7%
Aliquota fiscale	29,6%		25,3%	
RISULTATO NETTO DI GRUPPO	145.351	12,8%	211.254	23,0%

RICONCILIAZIONE DELL'EBITDA

(Euro/000)	H1 2023	% sui ricavi	H1 2022	% sui ricavi
EBIT	217.793	19,2%	180.167	19,6%
Ammortamenti mat. e immateriali	54.638	4,8%	51.041	5,6%
Ammortamenti dei diritti d'uso	88.049	7,7%	74.353	8,1%
Piani ad incentivazione azionaria	19.734	1,7%	16.029	1,7%
EBITDA Adj.	380.214	33,5%	321.590	35,0%
Affitti collegati ai diritti d'uso	(98.797)	(8,7%)	(85.634)	(9,3%)
EBITDA Adj. Pre IFRS 16	281.417	24,8%	235.956	25,7%

RICAVI CONSOLIDATI

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2023, Moncler Group ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 1.136,6 milioni in crescita del 24% cFX rispetto allo stesso periodo del 2022. Tali risultati includono i ricavi del marchio Moncler pari a Euro 935,0 milioni e i ricavi del marchio Stone Island pari a Euro 201,6 milioni.

Nel secondo trimestre, il Gruppo ha realizzato ricavi pari a Euro 410,2 milioni, +26% cFX rispetto allo stesso periodo del 2022. Nel secondo trimestre, i marchi Moncler e Stone Island hanno registrato rispettivamente Euro 330,2 milioni e Euro 80,0 milioni di ricavi.

MONCLER GROUP: RICAVI PER BRAND

GRUPPO MONCLER	H1 2023		H1 2022		% vs 2022	
	Euro 000	%	Euro 000	%	rep FX	cFX
Moncler	935.027	82,3%	724.261	78,9%	+29%	+29%
Stone Island	201.563	17,7%	194.113	21,1%	+4%	+5%
RICAVI	1.136.590	100,0%	918.374	100,0%	+24%	+24%

MONCLER

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2023, il marchio Moncler ha realizzato ricavi pari a Euro 935,0 milioni, in aumento del 29% cFX rispetto allo stesso periodo del 2022.

Nel secondo trimestre, i ricavi del brand sono stati pari a Euro 330,2 milioni, in crescita del 32% cFX rispetto allo stesso periodo del 2022, in ulteriore accelerazione rispetto all'incremento registrato nel primo trimestre dell'anno, principalmente grazie al miglioramento registrato in Asia.

MONCLER: RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

MONCLER	H1 2023		H1 2022		% vs 2022	
	Euro 000	%	Euro 000	%	rep FX	cFX
Asia	456.771	48,9%	333.112	46,0%	+37%	+39%
EMEA	340.651	36,4%	264.547	36,5%	+29%	+29%
Americhe	137.605	14,7%	126.602	17,5%	+9%	+3%
RICAVI	935.027	100,0%	724.261	100,0%	+29%	+29%

In Asia (che include APAC, Giappone e Corea) i ricavi nel primo semestre hanno registrato una crescita del 39% cFX rispetto al primo semestre 2022, inclusa un'accelerazione del 55% nel secondo trimestre rispetto al 2022. L'APAC ha registrato un forte miglioramento progressivo, favorito da una facile base di confronto in Cina continentale, la cui performance nel 2022 è stata impattata negativamente dai *lockdown* che hanno portato alla chiusura di circa un terzo dei negozi durante i mesi di aprile e maggio, mentre a giugno si è registrato un deciso miglioramento grazie alla riapertura di tutti i negozi. Nel secondo trimestre 2023, la Corea e il Giappone hanno continuato a registrare una solida crescita a doppia cifra.

In EMEA, i ricavi sono aumentati del 29% cFX nel primo semestre rispetto allo stesso periodo del 2022, con un aumento nel secondo trimestre del 30% rispetto al medesimo trimestre dell'esercizio precedente, sostenuto da una solida domanda locale e dal continuo miglioramento dei flussi di turisti. Gli americani, i cinesi e i coreani sono stati i principali contributori degli acquisti da parte dei turisti nella regione.

I ricavi delle Americhe hanno registrato una crescita del 3% cFX nel primo semestre 2023 e un calo del 5% nel secondo trimestre 2023 rispetto all'anno precedente, dovuto all'impatto della conversione di Nordstrom da modello di business wholesale a ibrido, che ha portato il canale wholesale in territorio negativo nella regione nel trimestre. Il canale DTC ha continuato nel secondo trimestre a registrare una solida crescita a doppia cifra, in ulteriore miglioramento rispetto al primo trimestre. Escludendo l'impatto della conversione di Nordstrom, la crescita nelle Americhe sarebbe stata positiva nel secondo trimestre.

MONCLER: RICAVI PER CANALE DISTRIBUTIVO

MONCLER	H1 2023		H1 2022		% vs 2022	
	Euro 000	%	Euro 000	%	rep FX	cFX
DTC	757.494	81,0%	555.923	76,8%	+36%	+37%
Wholesale	177.533	19,0%	168.338	23,2%	+5%	+2%
RICAVI	935.027	100,0%	724.261	100,0%	+29%	+29%

Nel primo semestre 2023, il canale DTC ha conseguito ricavi pari a Euro 757,5 milioni, in aumento del 37% cFX rispetto al primo semestre 2022. I ricavi del secondo trimestre 2023 sono cresciuti del 45% rispetto al secondo trimestre 2022, grazie ad una forte crescita a doppia cifra in tutte e tre le regioni, in particolare in Asia. Anche il canale online diretto ha continuato a crescere a doppia cifra.

Nel primo semestre 2023, i ricavi dei negozi aperti da almeno 12 mesi (*Comp-Store Sales Growth*²) hanno registrato un +34% rispetto al primo semestre 2022.

Il canale wholesale ha registrato ricavi pari a Euro 177,5 milioni nel primo semestre 2023, in crescita del 2% cFX rispetto al primo semestre 2022. Nel secondo trimestre, i ricavi del canale sono rimasti stabili rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, impattati dalla sopracitata conversione di Nordstrom da modello di business wholesale a ibrido negli Stati Uniti, mentre la performance in EMEA e Asia è rimasta solida. Escludendo l'impatto della conversione di Nordstrom, il canale wholesale sarebbe cresciuto a singola cifra media nel secondo trimestre.

Al 30 giugno 2023, la rete di negozi monomarca del marchio Moncler può contare su 257 punti vendita diretti retail (DOS), in aumento di due unità rispetto al 31 marzo 2023, per effetto di una conversione nelle Americhe (Nordstrom) e una apertura in Corea (Daejeon Galleria Timeworld). Inoltre, il marchio Moncler gestisce anche 59 *shop-in-shop* (SiS) wholesale.

² Il dato di *Comparable Store Sales Growth* (CSSG) considera i DOS (esclusi gli outlet) aperti da almeno 52 settimane e il negozio online; esclude dal calcolo i negozi che sono stati ampliati e/o rilocati.

MONCLER: RETE DISTRIBUTIVA MONOMARCA

MONCLER	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Asia	128	127	125
EMEA	89	89	88
Americhe	40	39	38
RETAIL	257	255	251
WHOLESALE	59	61	63

STONE ISLAND

Nel primo semestre 2023, Stone Island ha generato ricavi pari a Euro 201,6 milioni, in crescita del 5% cFX rispetto a Euro 194,1 milioni nello stesso periodo del 2022.

I ricavi del secondo trimestre sono cresciuti del 5% cFX rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in linea con la performance del primo trimestre, guidati da Asia ed EMEA.

STONE ISLAND: RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

STONE ISLAND	H1 2023		H1 2022		% vs 2022	
	Euro 000	%	Euro 000	%	rep FX	cFX
EMEA	145.645	72,3%	138.231	71,2%	+5%	+5%
Asia	38.806	19,2%	33.308	17,2%	+17%	+21%
Americhe	17.112	8,5%	22.574	11,6%	-24%	-25%
RICAVI	201.563	100,0%	194.113	100,0%	+4%	+5%

L'EMEA ha registrato ricavi pari a Euro 145,6 milioni nel primo semestre 2023, in crescita del 5% cFX rispetto allo stesso periodo del 2022. Nel secondo trimestre, i ricavi sono cresciuti dell'8% rispetto al 2022, grazie al contributo positivo di entrambi i canali distributivi, in particolare del canale DTC.

L'Asia (che include APAC, Giappone e Corea) ha raggiunto Euro 38,8 milioni di ricavi nel primo semestre 2023, in crescita del 21% cFX rispetto all'anno precedente. Nel secondo trimestre, la regione è cresciuta del 13%, grazie alla solida performance in Cina continentale e in Giappone, e all'effetto di alcune variazioni di perimetro (a seguito delle conversioni da wholesale a DTC avvenute in Giappone nel 2022). La performance del mercato coreano è stata più debole, anche per effetto dei cambiamenti in corso nel modello di business.

Le Americhe hanno visto un calo del 25% cFX nel semestre rispetto allo stesso periodo del 2022. Il secondo trimestre ha registrato un calo del 31%, in quanto la performance del canale wholesale ha continuato a risentire di trend di business più deboli e di un conseguente approccio più cauto dei *department store*.

STONE ISLAND: RICAVI PER CANALE DISTRIBUTIVO

STONE ISLAND	HI 2023		HI 2022		% vs 2022	
	Euro 000	%	Euro 000	%	rep FX	cFX
DTC	73.716	36,6%	61.121	31,5%	+21%	+23%
Wholesale	127.847	63,4%	132.992	68,5%	-4%	-4%
RICAVI	201.563	100,0%	194.113	100,0%	+4%	+5%

Il canale wholesale ha registrato ricavi pari a Euro 127,8 milioni nel primo semestre dell'anno, in calo del 4% cFX rispetto al primo semestre 2022. Nel secondo trimestre, i ricavi sono cresciuti del 2% rispetto all'anno precedente, nonostante l'impatto delle 16 conversioni da wholesale a DTC effettuate in Giappone nel 2022, la performance negativa delle Americhe e il forte controllo sui volumi adottato nella gestione di questo canale.

Il canale DTC ha registrato una crescita del 23% cFX rispetto al primo semestre 2022, con ricavi pari a Euro 73,7 milioni, arrivando a rappresentare il 37% dei ricavi totali del semestre. Nel secondo trimestre, i ricavi del canale sono aumentati del 9%, principalmente grazie ad una solida crescita a doppia cifra in EMEA, APAC e Giappone, che ha più che compensato i trend più difficili nelle Americhe e in Corea.

Al 30 giugno 2023, la rete di negozi monomarca Stone Island può contare su 74 punti vendita diretti retail (DOS), un aumento netto di tre unità rispetto al 31 marzo 2023, e su 19 negozi monomarca wholesale, in linea con il primo trimestre.

STONE ISLAND: RETE DISTRIBUTIVA MONOMARCA

STONE ISLAND	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Asia	46	43	44
EMEA	21	21	21
Americhe	7	7	7
RETAIL	74	71	72
WHOLESALE	19	19	19

RISULTATI DI CONTO ECONOMICO DI GRUPPO

Nei primi sei mesi del 2023, il margine lordo consolidato è stato pari a Euro 851,0 milioni con un'incidenza sui ricavi del 74,9% rispetto al 73,8% dello stesso periodo del 2022. L'aumento della marginalità è stato principalmente guidato da un mix di canale positivo, con una maggior incidenza del canale DTC.

Le spese di vendita del primo semestre 2023 sono state pari a Euro 374,7 milioni rispetto a Euro 314,9 milioni nel primo semestre 2022, con un'incidenza sui ricavi pari al 33,0% (34,3% nel primo semestre 2022). Tale voce include Euro 169,9 milioni di costi per affitto (valore al lordo dell'impatto IFRS 16 pari a Euro 90,5 milioni) rispetto a Euro 138,0 milioni nel primo semestre 2022. Le spese generali ed amministrative sono state pari a Euro 156,9 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 13,8%, rispetto a Euro 132,7 milioni nel primo semestre 2022 (14,4% dei ricavi). La minore incidenza di tali costi è imputabile ad una migliore leva operativa del Gruppo rispetto al primo semestre dell'anno precedente, che era stato impattato da misure contenitive del Covid-19 in Cina continentale.

I piani di incentivazione azionaria, inclusi nelle spese di vendita, generali e amministrative, hanno comportato oneri pari a Euro 19,7 milioni nel primo semestre 2023, rispetto a Euro 16,0 milioni nel primo semestre del 2022.

Le spese di marketing sono state pari a Euro 101,6 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 8,9%, rispetto al 5,4% nel primo semestre del 2022. Le maggiori spese di marketing nel primo semestre del 2023 rispetto al 2022 sono interamente dovute ad una diversa pianificazione delle attività di marketing nel H1 vs H2 rispetto all'anno precedente. Il management prevede un'incidenza sui ricavi di circa il 7% a fine anno, in linea con l'esercizio precedente.

Gli ammortamenti, escludendo quelli relativi ai diritti iscritti in applicazione del principio contabile IFRS 16, sono stati pari a Euro 54,6 milioni.

L'EBIT di Gruppo è stato pari a Euro 217,8 milioni con un margine del 19,2%, rispetto a Euro 180,2 milioni nel primo semestre del 2022.

Nel primo semestre del 2023, gli oneri finanziari sono stati pari a Euro 11,3 milioni, rispetto a Euro 11,6 milioni nello stesso periodo del 2022.

L'aliquota fiscale nel primo semestre 2023 è stata pari a 29,6%. Nel primo semestre 2022, le imposte sul reddito riflettevano l'impatto netto positivo *una tantum* del riallineamento del valore fiscale del marchio Stone Island per Euro 92,3 milioni.

Il risultato netto di Gruppo è stato quindi pari a Euro 145,4 milioni, rispetto a Euro 211,3 milioni nel primo semestre del 2022 impattato dal predetto elemento non ricorrente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Di seguito si riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata al 30 giugno 2023, comparato al 31 dicembre 2022 ed al 30 giugno 2022.

(Euro/000)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Marchi	999.354	999.354	999.354
Avviamento	603.417	603.417	603.417
Attività immobilizzate	398.066	388.325	318.137
Attività per il diritto di utilizzo	771.034	773.517	681.793
Capitale circolante netto	242.193	191.674	187.183
Altre attività / (passività) nette	134.262	4.470	106.390
CAPITALE INVESTITO	3.148.326	2.960.757	2.896.274
Indebitamento finanziario netto / (cassa)	(470.745)	(818.223)	(356.269)
Debiti finanziari per leasing	837.687	837.397	739.930
Fondo TFR e altri fondi non correnti	36.316	39.297	22.491
Patrimonio netto	2.745.068	2.902.286	2.490.122
TOTALE FONTI	3.148.326	2.960.757	2.896.274

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Il capitale circolante netto consolidato al 30 giugno 2023 è pari a Euro 242,2 milioni rispetto a Euro 187,2 milioni al 30 giugno 2022, con un'incidenza sul fatturato degli ultimi dodici mesi pari all'8,6% (8,0% al 30 giugno 2022 e 7,4% al 31 dicembre 2022), che rispecchia il continuo e rigoroso controllo del circolante in entrambi i marchi, Moncler e Stone Island. L'aumento del capitale circolante netto rispetto al 30 giugno 2022 è stato guidato principalmente dalla posizione del magazzino, a causa di una diversa tempistica di produzione rispetto all'anno precedente, mentre tutte le altre metriche sono migliorate.

(Euro/000)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Debiti commerciali	(422.453)	(482.425)	(334.235)
Rimanenze	486.797	377.549	354.621
Crediti verso clienti	177.849	296.550	166.797
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	242.193	191.674	187.183
% sui ricavi ultimi dodici mesi	8,6%	7,4%	8,0%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 30 giugno 2023, la posizione finanziaria netta (escludendo gli effetti del principio contabile IFRS 16) è positiva e pari a Euro 470,7 milioni, rispetto a Euro 818,2 milioni di cassa netta al 31 dicembre 2022 e a Euro 356,3 milioni al 30 giugno 2022. La variazione avvenuta nel semestre è derivata principalmente dal pagamento di Euro 300,3 milioni di dividendi. Come richiesto dal principio contabile IFRS 16, al 30 giugno 2023 il Gruppo ha contabilizzato *lease liabilities* che sono risultate pari a Euro 837,7 milioni rispetto a Euro 837,4 milioni al 31 dicembre 2022 e a Euro 739,9 milioni al 30 giugno 2022.

(Euro/000)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Cassa e banche	488.518	882.254	453.382
Debiti finanziari netti (al netto dei crediti finanziari)	(17.773)	(64.031)	(97.113)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	470.745	818.223	356.269
Debiti finanziari per leasing	(837.687)	(837.397)	(739.930)

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario consolidato riclassificato relativo al primo semestre 2023 e 2022.

(Euro/000)	H1 2023	H1 2022
EBIT	217.793	180.167
Ammortamenti	54.638	51.041
Altre variazioni non monetarie	8.986	4.748
Variazioni del capitale circolante netto	(50.519)	(38.341)
Variazione degli altri crediti / (debiti) correnti e non correnti	(135.674)	(342.554)
Investimenti netti	(69.474)	(36.503)
CASH FLOW DELLA GESTIONE OPERATIVA	25.750	(181.442)
Proventi / (oneri) finanziari	2.244	(1.082)
Imposte sul reddito	(61.850)	42.963
FREE CASH FLOW	(33.856)	(139.561)
Dividendi pagati	(300.270)	(156.409)
Variazioni del patrimonio netto ed altre variazioni	(13.352)	(77.348)
NET CASH FLOW	(347.478)	(373.318)
Indebitamento finanziario netto - Inizio del periodo	818.223	729.587
Indebitamento finanziario netto - Fine del periodo	470.745	356.269
VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(347.478)	(373.318)

Il *net cash flow* del primo semestre del 2023 è stato negativo per Euro 347,5 milioni, dopo il pagamento di Euro 300,3 milioni di dividendi.

INVESTIMENTI NETTI

Nel corso del primo semestre 2023, sono stati effettuati investimenti netti per Euro 69,5 milioni, rispetto a Euro 36,5 milioni nel primo semestre del 2022. Gli investimenti relativi alla rete distributiva sono stati pari a Euro 37,9 milioni, di cui oltre la metà dedicati a progetti di ristrutturazione e ampliamento. Gli investimenti relativi all'infrastruttura sono stati pari a Euro 31,6 milioni, principalmente relativi all'*Information Technology*, alla produzione e alla logistica.

(Euro/000)	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Distribuzione	37.900	99.428	19.432
Infrastruttura	31.574	67.670	17.070
INVESTIMENTI NETTI	69.474	167.098	36.502
% sui ricavi	6,1%	6,4%	4,0%

Disclaimer

La presente relazione contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*), in particolare nelle sezioni intitolate "Evoluzione prevedibile della gestione" e "Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023" relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Moncler. Tali previsioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, hanno una componente di rischio e incertezza in quanto si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire in misura anche significativa da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

SUSTAINALYTICS

A gennaio 2023 Sustainalytics ha confermato a Moncler l'Industry Top-Rated Badge così come il Regional Top Rated Badge. Sustainalytics è una primaria società di ricerca, *rating* e analisi su tematiche ESG e di corporate governance che supporta gli investitori nello sviluppo e nell'implementazione di strategie di investimento responsabili.

MONCLER KOREA

In data 31 marzo 2023, Moncler S.p.A. (Moncler), tramite la controllata Industries S.p.A. (Industries), ha acquistato dal socio coreano (Shinsegae International Inc.) una quota della sua partecipazione in Moncler Korea Inc. pari al 9,99% del capitale sociale, per un esborso di Euro 10,8 milioni. A seguito di questo acquisto ora Moncler, tramite Industries, detiene l'intero capitale sociale di Moncler Korea Inc.

DIVIDENDI

In data 18 aprile 2023, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato il Bilancio d'Esercizio di Moncler al 31 dicembre 2022 e ha deliberato la distribuzione di un dividendo unitario lordo pari a Euro 1,12 per azione (Euro 0,60 per azione nell'anno precedente).

NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

In data 18 aprile 2023, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha altresì nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025. Il nuovo Collegio Sindacale, che resterà in carica fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2025, è composto da tre Sindaci Effettivi (Riccardo Losi, Presidente, e Carolyn Dittmeier e Nadia Fontana, Sindaci Effettivi) e due Sindaci Supplenti (Lorenzo Mauro Banfi e Federica Albizzati).

ROBERT TRIEFUS NOMINATO AMMINISTRATORE DELEGATO DI STONE ISLAND

In data 3 maggio 2023, Robert Triefus è stato nominato Amministratore Delegato di Sportswear Company S.p.A. (licenziataria del marchio Stone Island) con efficacia dal 1 giugno 2023.

PIANO DI *PERFORMANCE SHARES* 2022 – SECONDO CICLO DI ATTRIBUZIONE

In data 4 maggio 2023, Il Consiglio di Amministrazione di Moncler ha dato esecuzione al secondo ciclo di attribuzione del piano di *stock grant* denominato "Piano di *Performance Shares* 2022", approvato dall'Assemblea del 21 aprile 2022, previo ottenimento del parere positivo del Comitato Nomine e Remunerazione, e ha approvato l'assegnazione di un numero massimo di azioni pari a 436.349.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2023

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto macroeconomico globale rimane volatile, con incertezze legate a rischi di recessione, alla continua pressione inflazionistica e all'instabilità geopolitica.

A fronte di questa imprevedibilità, il Gruppo continua a lavorare per mantenere un'organizzazione agile, flessibile e reattiva, forte di un portafoglio di marchi unici con strategie di sviluppo chiare ed efficaci per continuare un solido percorso di crescita.

Queste le principali linee strategiche di sviluppo.

RAFFORZAMENTO DI TUTTE LE DIMENSIONI DEL MARCHIO MONCLER. Nel corso del 2023 Moncler rafforzerà ulteriormente le tre dimensioni del marchio (*Moncler Collection*, *Moncler Grenoble* e *Moncler Genius*) attraverso eventi distintivi e strategie di comunicazione mirate. *Moncler Genius* sta evolvendo il concetto tradizionale di collaborazione per entrare in una nuova fase di co-creazione, grazie al coinvolgimento di nuovi talenti che abbracciano nuove forme di creatività fra design, intrattenimento, musica e sport andando ben oltre la moda, come presentato a Londra il 20 febbraio. *Moncler Collection* vedrà la celebrazione in una chiave nuova e moderna di altri capi iconici che hanno fatto la storia del marchio. *Moncler Grenoble* continuerà a rinforzare la propria risonanza, con delle iniziative di marketing dedicate ed una collezione sempre più ampia, completa e adatta a tutte le stagioni dell'anno.

SVILUPPO DEL MARCHIO STONE ISLAND A LIVELLO INTERNAZIONALE E NEL CANALE DTC. Nel corso dell'esercizio 2023 Stone Island continuerà il percorso di rafforzamento dei mercati *core*, come i paesi europei, e di penetrazione in mercati meno maturi con elevate potenzialità. Continuerà inoltre l'espansione di Stone Island nel canale DTC, con l'apertura di alcuni selezionati DOS con il nuovo store design e con strategie di *clienteling* e comunicazione mirate. Sotto la guida del suo Amministratore Delegato recentemente nominato, il marchio continuerà la propria evoluzione per far crescere la sua rilevanza a livello internazionale e rafforzare il suo posizionamento unico, che ha nella cultura della ricerca e della sperimentazione la propria matrice identificativa e valoriale.

CRESCITA SOSTENIBILE E RESPONSABILE. Il Gruppo Moncler crede in uno sviluppo sostenibile e responsabile, nell'ottica di un valore condiviso che risponda alle aspettative degli *stakeholder* e coerente con la propria strategia di lungo periodo. Un approccio che si basa sull'impegno a porsi obiettivi sempre più ambiziosi, così come sulla consapevolezza che ogni azione ha degli impatti sulla società e sull'ambiente dove operiamo. Anche nel corso del 2023 Moncler si impegna ad implementare le azioni ed i progetti necessari per perseguire gli obiettivi di sostenibilità pubblicati nel Piano 2020-2025. Le cinque priorità strategiche del Piano di Sostenibilità sono: cambiamenti climatici e biodiversità, economia circolare e innovazione, catena di fornitura responsabile, valorizzazione della diversità e supporto alle comunità locali.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le informazioni relative ai rapporti con parti correlate sono presentate rispettivamente nella Nota 10.1 del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Non vi sono posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali rilevanti in termini di impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e della Capogruppo.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 giugno 2023 Moncler S.p.A. detiene n 4.490.875 azioni proprie, pari all'1,6% del capitale sociale.

Milano, 26 luglio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Remo Ruffini

Presidente e Amministratore Delegato

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

PROSPETTI DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL
30 GIUGNO 2023

PROSPETTI DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico consolidato					
(Euro/000)	Note	1° semestre 2023	di cui parti correlate (nota 10.1)	1° semestre 2022	di cui parti correlate (nota 10.1)
Ricavi	4.1	1.136.590	517	918.374	628
Costo del venduto	4.2	(285.601)	(8.294)	(240.668)	(5.595)
Margine lordo		850.989		677.706	
Spese di vendita	4.3	(374.746)	(1.287)	(314.863)	(1.162)
Spese generali ed amministrative	4.4	(156.893)	(12.025)	(132.692)	(10.076)
Spese di marketing	4.5	(101.557)		(49.984)	
Risultato operativo	4.6	217.793		180.167	
Proventi finanziari	4.7	4.984		2.800	
Oneri finanziari	4.7	(16.312)		(14.428)	
Risultato ante imposte		206.465		168.539	
Imposte sul reddito	4.8	(61.116)		42.724	
Risultato Netto, incluso Risultato di Terzi		145.349		211.263	
Risultato di terzi		2		(9)	
Risultato Netto di Gruppo		145.351		211.254	
Utile (perdita) base per azione (in Euro)	5.16	0,54		0,78	
Utile (perdita) diluito/a per azione (in Euro)	5.16	0,54		0,78	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Conto economico complessivo consolidato			
(Euro/000)	Note	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Utile (perdita) del periodo		145.349	211.263
Utili (perdite) sui derivati di copertura	5.16	7.996	(169)
Utili (perdite) dalla conversione dei bilanci di imprese estere	5.16	(27.613)	(49)
Componenti che possono essere riversati nel conto economico in periodi successivi		(19.617)	(218)
Altri utili (perdite)	5.16	5	630
Componenti che non saranno mai riversati nel conto economico in periodi successivi		5	630
Totale altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale		(19.612)	412
Totale utile (perdita) complessivo		125.737	211.675
Attribuibili a:			
Soci della controllante		125.733	211.668
Interessenze di pertinenza di terzi		4	7

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata					
(Euro/000)	Note	30/06/23	di cui parti correlate (nota 10.1)	31/12/22	di cui parti correlate (nota 10.1)
Marchi e altre immobilizzazioni immateriali, nette	5.1	1.086.078		1.086.706	
Avviamento	5.1	603.417		603.417	
Immobilizzazioni materiali, nette	5.3	1.082.376		1.074.490	
Partecipazioni in società collegate		915		908	
Altre attività non correnti	5.9	46.076		46.863	
Crediti per imposte anticipate	5.4	239.692		205.932	
Attivo non corrente		3.058.554		3.018.316	
Rimanenze	5.5	486.797		377.549	
Crediti verso clienti	5.6	177.849	26.202	296.550	20.136
Crediti tributari	5.12	12.924		5.940	
Altre attività correnti	5.9	63.815		47.352	
Crediti finanziari correnti	5.8	24.861		11.351	
Cassa e banche	5.7	488.518		882.254	
Attivo corrente		1.254.764		1.620.996	
Totale attivo		4.313.318		4.639.312	
Capitale sociale	5.16	54.926		54.737	
Riserva sovrapprezzo azioni	5.16	745.309		745.309	
Altre riserve	5.16	1.799.362		1.495.427	
Risultato netto del Gruppo	5.16	145.351		606.697	
Capitale e riserve del Gruppo		2.744.948		2.902.170	
Capitale e riserve di terzi		120		116	
Patrimonio netto		2.745.068		2.902.286	
Debiti finanziari a lungo termine	5.15	694.647		718.709	
Fondi rischi non correnti	5.13	24.998		27.261	
Fondi pensione e quiescenza	5.14	11.318		12.036	
Debiti per imposte differite	5.4	23.910		15.190	
Altre passività non correnti	5.11	166		117	
Passivo non corrente		755.039		773.313	
Debiti finanziari a breve termine	5.15	185.674		194.070	
Debiti commerciali	5.10	422.453	31.165	482.425	22.431
Debiti tributari	5.12	87.511		158.855	
Altre passività correnti	5.11	117.573	2.670	128.363	5.105
Passivo corrente		813.211		963.713	
Totale passivo e patrimonio netto		4.313.318		4.639.312	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato (Euro/000)	Note	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altri utili complessivi			Altre riserve			Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto consolidato
					Riserva di conversione	Altri componenti	Riserva IFRS 2	Riserva FTA	Utili indivisi					
Patrimonio netto al 01.01.2022	5.16	54.737	745.309	10.334	869	(11.133)	34.978	(21.636)	1.291.995	393.533	2.498.986	108	2.499.094	
Destinazione utile esercizio precedente		0	0	613	0	0	0	0	392.920	(393.533)	0	0	0	
Variazione area di consolidamento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendi		0	0	0	0	0	0	0	(161.288)	0	(161.288)	0	(161.288)	
Aumento capitale sociale		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Altre variazioni nel patrimonio netto		0	0	0	0	0	6.220	0	(65.579)	0	(59.359)	0	(59.359)	
Variazioni delle voci di conto economico complessivo		0	0	0	(47)	461	0	0	0	0	414	(2)	412	
Risultato del periodo		0	0	0	0	0	0	0	0	211.254	211.254	9	211.263	
Patrimonio netto al 30.06.2022	5.16	54.737	745.309	10.947	822	(10.672)	41.198	(21.636)	1.458.048	211.254	2.490.007	115	2.490.122	
Patrimonio netto al 01.01.2023	5.16	54.737	745.309	10.947	(11.514)	(559)	61.075	(21.636)	1.457.114	606.697	2.902.170	116	2.902.286	
Destinazione utile esercizio precedente		0	0	38	0	0	0	0	606.659	(606.697)	0	0	0	
Variazione area di consolidamento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendi		0	0	0	0	0	0	0	(302.525)	0	(302.525)	0	(302.525)	
Aumento capitale sociale		189	0	0	0	0	0	0	(189)	0	0	0	0	
Altre variazioni nel patrimonio netto		0	0	0	0	0	(21.861)	153	41.278	0	19.570	0	19.570	
Variazioni delle voci di conto economico complessivo		0	0	0	(27.619)	8.001	0	0	0	0	(19.618)	6	(19.612)	
Risultato del periodo		0	0	0	0	0	0	0	0	145.351	145.351	(2)	145.349	
Patrimonio netto al 30.06.2023	5.16	54.926	745.309	10.985	(39.133)	7.442	39.214	(21.483)	1.802.337	145.351	2.744.948	120	2.745.068	

PROSPETTO DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Prospetto di rendiconto finanziario consolidato	1° semestre 2023	di cui parti correlate	1° semestre 2022	di cui parti correlate
<i>(Euro/000)</i>				
<i>Flusso di cassa della gestione operativa</i>				
Risultato consolidato	145.349		211.263	
Ammortamenti immobilizzazioni	142.687		125.394	
Costi (Ricavi) finanziari, netti	11.328		11.628	
Operazioni con pagamento basato su azioni regolato con strumenti rappresentativi di capitale	19.634		15.898	
Imposte dell'esercizio	61.116		(42.724)	
Variazione delle rimanenze - (Incremento)/Decremento	(106.443)		(96.058)	
Variazione dei crediti commerciali - (Incremento)/Decremento	92.961	(6.066)	83.677	(7.876)
Variazione dei debiti commerciali - Incremento/(Decremento)	(50.449)	8.734	(14.782)	14.726
Variazione degli altri crediti/debiti correnti	(23.141)	(2.435)	(38.681)	(3.018)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla gestione operativa	293.042		255.615	
Interessi ed altri oneri ricevuti	3.093		889	
Imposte e tasse pagate	(170.384)		(262.993)	
Variazione degli altri crediti/debiti non correnti	(3.667)		(4.280)	
Flusso di cassa netto della gestione operativa (a)	122.084		(10.769)	
<i>Flusso di cassa della gestione degli investimenti</i>				
Acquisto di immobilizzazioni materiali ed immateriali	(71.738)		(36.797)	
Vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.264		294	
Flusso di cassa netto della gestione degli investimenti (b)	(69.474)		(36.503)	
<i>Flusso di cassa della gestione dei finanziamenti</i>				
Rimborso di finanziamenti	(6.590)		(6.003)	
Rimborso di debiti per leasing	(99.124)		(82.504)	
Variazione dei debiti finanziari a breve termine	(15.585)		(2.567)	
Dividendi pagati ai soci della controllante	(300.270)		(156.409)	
Variazione Azioni proprie	0		(48.352)	
Altre variazioni del patrimonio netto	0		2.167	
Flusso di cassa netto della gestione finanziaria (c)	(421.569)		(293.668)	
Incremento/(Decremento) netto della cassa e altre disponibilità finanziarie (a)+(b)+(c)	(368.959)		(340.940)	
Cassa e altre disponibilità finanziarie all'inizio del periodo	882.254		802.715	
Effetto della variazione dei tassi di cambio	(24.777)		(10.204)	
Incremento/(Decremento) netto della cassa e altre disponibilità finanziarie	(368.959)		(340.940)	
Cassa e altre disponibilità finanziarie alla fine del periodo	488.518		451.571	

Per il Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A.

Remo Ruffini

Presidente e Amministratore Delegato

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023

1. INFORMAZIONI GENERALI SUL GRUPPO

1.1. IL GRUPPO E LE PRINCIPALI ATTIVITÀ

La società Capogruppo Moncler S.p.A. è una società costituita e domiciliata in Italia. L'indirizzo della sede legale è Via Stendhal 47 Milano, Italia e il numero di registrazione è 04642290961.

La società Capogruppo Moncler S.p.A. è inoltre controllata di fatto da Remo Ruffini per il tramite di Ruffini Partecipazioni Holding S.r.l. (RPH) e di Double R S.r.l. (DR): in particolare, Remo Ruffini detiene l'intero capitale sociale di RPH, società che controlla DR che, a sua volta, al 30 giugno 2023 detiene una partecipazione rappresentativa del 23,7% del capitale sociale di Moncler S.p.A.

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2023 (di seguito anche il "Bilancio Consolidato Semestrale") comprende la società Capogruppo e le società controllate (successivamente riferito come il "Gruppo").

Ad oggi, le principali attività del Gruppo sono la creazione, la produzione e la distribuzione di capi d'abbigliamento per uomo, donna e bambino, calzature, occhiali ed altri accessori correlati con i marchi di proprietà Moncler e Stone Island.

1.2. PRINCIPI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1.2.1. PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

Il Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2023 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico della Finanza – TUF) e successive modifiche e integrazioni ed in applicazione dello IAS 34. Esso non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e deve pertanto essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea.

Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

In particolare, si segnala che lo schema di conto economico, di conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria, delle movimentazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. Le note esplicative riportate nel seguito, invece, sono presentate in forma sintetica e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale. In particolare si segnala che, come previsto dallo IAS 34, allo scopo di evitare la duplicazione di informazioni già pubblicate, le note di commento si riferiscono esclusivamente a quelle componenti il conto economico, il conto economico complessivo, la situazione patrimoniale-finanziaria, le movimentazioni di patrimonio netto ed il rendiconto finanziario la cui composizione o la cui variazione, per importo, per natura o perché inusuale, sono essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Il Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2023 è costituito dal prospetto di conto economico, dal conto economico complessivo, dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dalle movimentazioni di patrimonio netto e dal rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative. Nella presentazione di tali prospetti sono riportati quali dati comparativi, quelli previsti dallo IAS 34 (31 dicembre 2022 per la situazione patrimoniale-finanziaria, 30 giugno 2022 per le movimentazioni di patrimonio netto, per il conto economico, per il conto economico complessivo e per il rendiconto finanziario).

1.2.2. SCHEMI DI BILANCIO

Il Gruppo presenta il conto economico per destinazione, forma ritenuta più rappresentativa in relazione al tipo di attività svolta. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business.

Con riferimento al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, è stata adottata una forma di presentazione che prevede la distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti, secondo quanto previsto dal paragrafo 60 e seguenti dello IAS 1.

Per il rendiconto finanziario è stato adottato il metodo di rappresentazione indiretto.

Secondo quanto previsto dallo IAS 24 nei paragrafi successivi si evidenziano i rapporti con parti correlate con il Gruppo e le loro incidenze, se significative, sulla situazione patrimoniale-finanziaria, economica e sui flussi finanziari.

1.2.3. PRINCIPI DI REDAZIONE

Il Bilancio Consolidato Semestrale è redatto sulla base del principio del costo storico, con eccezione della valutazione di alcuni strumenti finanziari (derivati) come richiesto dall'IFRS 9, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Il Bilancio Consolidato Semestrale è presentato in Euro migliaia, che è la moneta corrente nelle economie in cui il Gruppo opera principalmente.

1.2.4. USO DI STIME E VALUTAZIONI NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO

La redazione del Bilancio Consolidato Semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a loro apportate sono riflesse a conto economico del periodo in cui avviene la revisione della stima nel caso in cui la revisione stessa abbia effetti solo su tale periodo, od anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Nel caso in cui le stime della Direzione possano avere un effetto significativo sui valori rilevati nel bilancio consolidato o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore significative al valore contabile delle attività e passività nei periodi successivi a quello di riferimento del bilancio, i successivi paragrafi delle Note esplicative al bilancio includono le informazioni rilevanti a cui le stime si riferiscono.

Le stime si riferiscono principalmente alle seguenti voci di bilancio:

- Valore recuperabile delle attività non correnti e dell'avviamento ("impairment");
- Fondo svalutazione crediti;
- Fondo resi;
- Fondo svalutazione magazzino;
- Recuperabilità delle attività per imposte anticipate;
- Stima dei fondi rischi e delle passività potenziali;
- Passività per leasing e attività per diritto di utilizzo;
- Sistemi di incentivazione e remunerazione variabile;
- IAS 29 Iperinflazione;
- Passività finanziarie per acquisto delle quote di minorities;
- IFRIC 23: incertezze sui trattamenti fiscali.

Valore recuperabile delle attività non correnti e dell'avviamento ("impairment")

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari, le attività immateriali incluso l'avviamento e le altre attività finanziarie.

Il management rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale attività è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti piani aziendali e di Gruppo.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le perdite potenziali relative al portafoglio di crediti verso la clientela finale.

Fondo resi

Il fondo resi riflette la stima del management circa la valutazione dell'attività derivante dalle previsioni di reso di prodotti e della relativa passività per rimborsi futuri.

Fondo svalutazione magazzino

Il Gruppo produce e vende principalmente capi d'abbigliamento che sono soggetti a modifiche nel gusto della clientela ed al trend nel mondo della moda. Il fondo svalutazione magazzino riflette pertanto la stima del management circa le perdite di valore attese sui capi delle collezioni di stagioni passate, tenendo in considerazione la capacità di vendere i capi stessi attraverso i diversi canali distributivi in cui opera il Gruppo.

Recuperabilità delle attività per imposte anticipate

Il Gruppo è soggetto a imposte in numerosi paesi e alcune stime si rendono necessarie al fine di determinare le imposte in ciascuna giurisdizione. Il Gruppo riconosce attività per imposte anticipate fino al valore per cui ne ritiene probabile il recupero negli esercizi futuri ed in un arco temporale compatibile con l'orizzonte temporale implicito nelle stime del management.

Stima dei fondi rischi e delle passività potenziali

Il Gruppo può essere soggetto a contenziosi legali e fiscali riguardanti una vasta tipologia di problematiche che sono sottoposte alla giurisdizione di diversi stati. Le cause ed i contenziosi contro il Gruppo sono soggette a un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascun contenzioso, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili. Nel normale corso del business, il management si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale. Il Gruppo rileva una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale.

Passività per leasing e attività per diritto di utilizzo

Secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 16, a fronte di contratti di affitto pluriennali, il Gruppo rileva l'attività per il diritto di utilizzo e la passività del leasing. L'attività per il diritto di utilizzo viene inizialmente valutata al costo o al valore attuale dei canoni contrattualmente previsti e, successivamente, al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del leasing.

Il Gruppo valuta la passività del leasing al valore attuale dei pagamenti dovuti per i leasing non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando un tasso di interesse definito tenendo conto della durata dei contratti di leasing, della valuta nella quale sono denominati, delle caratteristiche dell'ambiente economico in cui è stato stipulato il contratto e del *credit adjustment*.

La passività del leasing viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il leasing derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che il Gruppo prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

I contratti di leasing nei quali il Gruppo agisce da locatario possono prevedere opzioni di rinnovo con effetti, quindi, sulla durata del contratto stesso. Valutazioni sull'esistenza di una relativa certezza che tale opzione sia (o non) esercitata possono influenzare, anche in maniera significativa, l'importo delle passività di leasing e delle attività per il diritto di utilizzo.

Sistemi di incentivazione e remunerazione variabile

Per la descrizione in merito alla determinazione del *fair value* dei pagamenti basati su azioni per l'incentivazione del *management* del Gruppo Moncler si rinvia al paragrafo 2.13 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

La politica contabile adottata dal Gruppo prevede la liberazione della riserva IFRS2 e la sua riclassifica tra gli utili a nuovo nel momento in cui il Consiglio di Amministrazione delibera l'assegnazione delle azioni a ciascun soggetto beneficiario.

IAS 29 Iperinflazione

Si segnala che il principio contabile IAS 29 avrebbe trovato applicazione al 30 giugno 2023, così come al 31 dicembre 2022, in relazione alla controllata in Turchia, paese per il quale nel corso del semestre sono continuate le condizioni per la qualifica come economia iper-inflazionata. Tuttavia, gli effetti contabili derivanti dall'applicazione del citato principio non sono rilevanti e pertanto non sono stati considerati nella redazione della presente Bilancio Consolidato Semestrale.

Per la stima delle passività finanziarie riferite all'acquisto delle quote di *minorities* ed all'IFRIC 23: incertezze sui trattamenti fiscali si rinvia ai paragrafi 2.20 e 2.16 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

2. SINTESI DEI PRINCIPALI PRINCIPI CONTABILI UTILIZZATI NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

I principi contabili adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Semestrale sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Moncler al 31 dicembre 2022, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni, approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa, la cui adozione è obbligatoria per i periodi contabili che iniziano dal 1° gennaio 2023, elencati nel paragrafo che segue.

2.1. PRINCIPI CONTABILI ED INTERPRETAZIONI DI RECENTE PUBBLICAZIONE

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023.

TITOLO DOCUMENTO	DATA EMISSIONE	DATA DI ENTRATA IN VIGORE	DATA DI OMOLOGAZIONE	REGOLAMENTO UE E DATA DI PUBBLICAZIONE
IFRS 17 – Contratti assicurativi (incluse modifiche pubblicate nel giugno 2020)	Maggio 2017 Giugno 2020	1° gennaio 2023	19 novembre 2021	(UE) 2021/2036 23 novembre 2021
Definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	2 marzo 2022	(UE) 2022/357 3 marzo 2022
Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2)	Febbraio 2021	1° gennaio 2023	2 marzo 2022	(UE) 2022/357 3 marzo 2022
Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione (Modifiche allo IAS 12)	Maggio 2021	1° gennaio 2023	11 agosto 2022	(UE) 2022/1392 12 agosto 2022
Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 – Informazioni comparative (Modifiche all'IFRS 17)	Dicembre 2021	1° gennaio 2023	8 settembre 2022	(UE) 2022/1491 9 settembre 2022

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Alla data di redazione del presente documento gli organi competenti dell'Unione Europea hanno concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei principi contabili ed

emendamenti di cui nel seguito. Con riferimento ai principi applicabili, il Gruppo ha deciso di non esercitare l'opzione che prevede l'adozione anticipata ove prevista.

TITOLO DOCUMENTO	DATA EMISSIONE DA PARTE DELLO IASB	DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL DOCUMENTO IASB	DATA DI PREVISTA OMOLOGAZIONE DA PARTE DELL'UE
Classification of liabilities as current or non-current (Amendments to IAS 1) and Non current liabilities with covenants (Amendments to IAS 1)	Gennaio 2020 Luglio 2020 Ottobre 2022	1° gennaio 2024	TBD
Lease liability in a sale and leaseback (Amendments to IFRS 16)	Settembre 2022	1° gennaio 2024	TBD
Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 and IFRS 7)	Maggio 2023	1° gennaio 2024	TBD

Dall'adozione di tali emendamenti non si attendono effetti significativi nel bilancio consolidato del Gruppo.

Alla data del presente bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

TITOLO DOCUMENTO	DATA EMISSIONE DA PARTE DELLO IASB	DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL DOCUMENTO	DATA DI PREVISTA OMOLOGAZIONE DA PARTE DELL'UE
Standards			
Riforma fiscale internazionale — Regole del modello Pillar 2 (Modifiche allo IAS 12)	Maggio 2023	23 maggio 2023	TBD
Amendments			
Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)	Settembre 2014	Differita fino al completamento del progetto IASB sull'equity method	Processo di omologazione sospeso in attesa della conclusione del progetto IASB sull'equity method

Dall'adozione di tali emendamenti non si attendono effetti significativi nel bilancio consolidato del Gruppo.

2.2. TASSI DI CAMBIO

I principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei Bilanci al 30 giugno 2023 delle società estere sono stati i seguenti:

	Cambio medio		Cambio puntuale		Cambio puntuale	
	I semestre 2023	I semestre 2022	Al 30 giugno 2023	Al 30 giugno 2022	Al 31 Dicembre 2022	Al 31 Dicembre 2021
AED	3,968700	4,015490	3,990500	3,814600	3,917100	4,159500
AUD	1,598900	1,520390	1,639800	1,509900	1,569300	1,561500
BRL	5,482700	5,556480	5,278800	5,422900	5,638600	6,310100
CAD	1,456500	1,390000	1,441500	1,342500	1,444000	1,439300
CHF	0,985600	1,031870	0,978800	0,996000	0,984700	1,033100
CNY	7,489400	7,082260	7,898300	6,962400	7,358200	7,194700
CZK	23,687300	24,648500	23,742000	24,739000	24,116000	24,858000
DKK	7,446200	7,440180	7,447400	7,439200	7,436500	7,436400
GBP	0,876380	0,842397	0,858280	0,858200	0,886930	0,840280
HKD	8,470900	8,555880	8,515700	8,149300	8,316300	8,833300
HUF	380,848400	375,129000	371,930000	397,040000	400,870000	369,190000
JPY	145,760000	134,307000	157,160000	141,540000	140,660000	130,380000
KRW	1.400,430000	1.347,840000	1.435,880000	1.351,600000	1.344,090000	1.346,380000
KZT	488,750000	493,126000	492,200000	487,000000	492,900000	492,750000
MOP	8,725000	8,813050	8,771200	8,393800	8,565800	9,098300
MXN	19,645700	22,165300	18,561400	20,964100	20,856000	23,143800
MYR	4,818800	4,669400	5,071700	4,578100	4,698400	4,718400
NOK	11,319500	9,981680	11,704000	10,348500	10,513800	9,988800
NZD	1,731800	1,649100	1,785800	1,670500	1,679800	1,657900
PLN	4,624400	4,635400	4,438800	4,690400	4,680800	4,596900
RON	4,934200	4,945720	4,963500	4,946400	4,949500	4,949000
RUB	84,002800	83,856200	95,105200	53,858000	76,076500	85,300400
SEK	11,332900	10,479600	11,805500	10,730000	11,121800	10,250300
SGD	1,444000	1,492080	1,473200	1,448300	1,430000	1,527900
TRY	21,566200	16,257890	28,319300	17,322000	19,964900	15,233500
TWD	33,026400	31,369700	33,815800	30,878800	32,760300	31,367100
UAH	39,516000	31,702500	39,695200	30,401700	39,037000	30,921900
USD	1,080700	1,093390	1,086600	1,038700	1,066600	1,132600

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 30 giugno 2023 il Bilancio Consolidato Semestrale del Gruppo Moncler comprende la società Capogruppo Moncler S.p.A. e 53 società controllate come riportato in dettaglio nella tabella allegata:

Partecipazioni in società controllate	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	% di possesso	Società controllante
Moncler S.p.A.	Milano (Italia)	54.736.558	EUR		
Industries S.p.A.	Milano (Italia)	15.000.000	EUR	100,00%	Moncler S.p.A.
Moncler Deutschland GmbH	Monaco (Germania)	700.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler España S.L.	Madrid (Spagna)	50.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Asia Pacific Ltd	Hong Kong (Cina)	300.000	HKD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler France S.à.r.l.	Parigi (Francia)	8.000.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler USA Inc	New York (USA)	1.000	USD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler UK Ltd	Londra (Regno Unito)	2.000.000	GBP	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Japan Corporation (*) (**)	Tokyo (Giappone)	104.776.859	JPY	94,94%	Industries S.p.A.
Moncler Shanghai Commercial Co. Ltd	Shanghai (Cina)	82.483.914	CNY	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Suisse SA	Chiasso (Svizzera)	9.500.000	CHF	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Belgium S.p.r.l.	Bruxelles (Belgio)	1.800.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Denmark ApS	Copenaghen (Danimarca)	2.465.000	DKK	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Holland B.V.	Amsterdam (Olanda)	18.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Hungary KFT	Budapest (Ungheria)	150.000.000	HUF	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. Sti. (*)	Istanbul (Turchia)	1.000.000	TRY	51,00%	Industries S.p.A.
Moncler Brasil Comércio de moda e acessórios Ltda.	San Paolo (Brasile)	10.000.000	BRL	95,00% 5,00%	Moncler USA Inc
Moncler Taiwan Limited	Taipei (Cina)	10.000.000	TWD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Rus LLC	Mosca (Russia)	590.000.000	RUB	99,99% 0,01%	Moncler Suisse SA
Moncler Canada Ltd	Vancouver (Canada)	1.000	CAD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Prague s.r.o.	Praga (Repubblica Ceca)	200.000	CZK	100,00%	Industries S.p.A.
White Tech Sp.zo.o.	Katowice (Polonia)	369.000	PLN	70,00%	Industries S.p.A.
Moncler Korea Inc.	Seoul (Corea del Sud)	2.833.000.000	KRW	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Middle East FZ-LLC	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	50.000	AED	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Singapore PTE, Limited	Singapore	5.000.000	SGD	100,00%	Industries S.p.A.
Industries Yield S.r.l.	Bacau (Romania)	25.897.000	RON	99,00% 1,00%	Moncler Deutschland GmbH
Moncler UAE LLC (*)	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	1.000.000	AED	49,00%	Moncler Middle East FZ-LLC
Moncler Ireland Limited	Dublino (Irlanda)	350.000	EUR	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Australia PTY LTD	Melbourne (Australia)	2.500.000	AUD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Kazakhstan LLP	Almaty (Kazakhstan)	250.000.000	KZT	99,00% 1,00%	Industries S.p.A. Moncler Rus LLC
Moncler Sweden AB	Stoccolma (Svezia)	1.000.000	SEK	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Norway AS	Oslo (Norvegia)	3.000.000	NOK	100,00%	Industries S.p.A.

Moncler Mexico, S. de R.L. de C.V.	Città del Messico (Messico)	33.000.000	MXN	99,00% 1,00%	Industries S.p.A. Moncler USA Inc
Moncler Mexico Services, S. de R.L. de C.V.	Città del Messico (Messico)	11.000.000	MXN	99,00% 1,00%	Industries S.p.A. Moncler USA Inc
Moncler Ukraine LLC	Kiev (Ucraina)	47.367.417	UAH	99,99% 0,01%	Industries S.p.A. Moncler Suisse SA
Moncler New Zealand Limited	Auckland (Nuova Zelanda)	2.000.000	NZD	100,00%	Industries S.p.A.
Moncler Malaysia Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur (Malesia)	1	MYR	100,00%	Industries S.p.A.
Sportswear Company S.p.A.	Bologna (Italia)	10.084.166	EUR	100,00%	Moncler S.p.A.
Stone Island Retail S.r.l.	Bologna (Italia)	99.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Germany Gmbh	Monaco (Germania)	500.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Antwerp Bvba	Anversa (Belgio)	400.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Amsterdam BV	Amsterdam (Olanda)	25.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Usa Inc	New York (USA)	2.500.000	USD	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Canada Inc	Toronto (Canada)	500.000	CAD	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island China Co. Ltd	Shanghai (Cina)	2.500.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island France S.a.s.	Saint Priest (Francia)	50.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Distribution S.r.l.	Bologna (Italia)	50.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Korea Co., Ltd. (*)	Seoul (Corea del Sud)	30.500.000	KRW	51,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island (UK) Retail Limited	Londra (Regno Unito)	1.000.000	GBP	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Japan Inc.	Tokyo (Giappone)	400.000.000	JPY	80,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Suisse SA	Chiasso (Svizzera)	3.000.000	CHF	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Sweden AB	Stoccolma (Svezia)	12.000.000	SEK	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island España S.L.	Madrid (Spagna)	3.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.
Stone Island Austria Gmbh	Vienna (Austria)	500.000	EUR	100,00%	Sportswear Company S.p.A.

(*) Consolidata al 100% senza attribuzione di interessenze ai terzi.

(**) Il valore del capitale sociale e la % di possesso tengono conto delle azioni proprie detenute dalla stessa.

In relazione all'area di consolidamento si segnala che nel corso del primo semestre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 sono state costituite le società Stone Island Austria Gmbh e Stone Island España S.L.

Si segnala inoltre che nel primo trimestre 2023, in conformità con gli accordi pre-esistenti, si è proceduto all'acquisto dal socio locale dell'ultima quota (9,99% del capitale sociale) di Moncler Korea Inc., portando la percentuale di possesso al 100%.

Si ricorda che le società Moncler Japan Corporation, Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. sti., Stone Island Korea e Stone Island Japan Inc sono consolidate al 100% senza attribuzione di interessenze ai terzi, come previsto dal principio dell'*anticipated interest* alla luce degli accordi in essere tra i Soci di tali entità.

4. COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

4.1. RICAVI

RICAVI PER MARCHIO

(Euro/000)	1° semestre 2023	%	1° semestre 2022	%
Ricavi consolidati	1.136.590	100,0%	918.374	100,0%
Moncler	935.027	82,3%	724.261	78,9%
Stone Island	201.563	17,7%	194.113	21,1%

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2023 Moncler Group ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 1.136,6 milioni in crescita del 23,8% rispetto allo stesso periodo del 2022. Tali risultati includono i ricavi del marchio Moncler pari a Euro 935,0 milioni, e i ricavi del marchio Stone Island pari a Euro 201,6 milioni.

ANALISI DEI RICAVI DEL MARCHIO MONCLER

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2023 il marchio Moncler ha realizzato ricavi pari a Euro 935,0 milioni, in aumento del 29,1% rispetto a Euro 724,3 milioni registrati nello stesso periodo del 2022.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

I ricavi di vendita sono ripartiti per area geografica come segue:

Ricavi per area geografica						
(Euro/000)	1° semestre 2023	%	1° semestre 2022	%	Variazione	Variazione %
Asia	456.771	48,9%	333.112	46,0%	123.659	37,1%
EMEA	340.651	36,4%	264.547	36,5%	76.104	28,8%
Americhe	137.605	14,7%	126.602	17,5%	11.003	8,7%
Totale	935.027	100,0%	724.261	100,0%	210.766	29,1%

In Asia (che include APAC, Giappone e Corea) i ricavi nel primo semestre hanno registrato una crescita del 37,1% rispetto al primo semestre 2022. L'APAC ha registrato un forte miglioramento progressivo, favorito da una facile base di confronto in Cina continentale, la cui performance nel 2022 è stata impattata negativamente dai lockdown che hanno portato alla chiusura di circa un terzo dei negozi durante i mesi di aprile e maggio, mentre a giugno si è registrato un deciso miglioramento grazie alla riapertura di tutti i negozi. Nel semestre 2023, la Corea e il Giappone hanno continuato a registrare una crescita a doppia cifra.

In EMEA, i ricavi sono aumentati del 28,8% nel primo semestre rispetto allo stesso periodo del 2022, sostenuti da una solida domanda locale e dal continuo miglioramento dei flussi di turisti. Gli

americani, i cinesi e i coreani sono stati i principali contributori degli acquisti da parte dei turisti nella regione.

I ricavi delle Americhe hanno registrato una crescita del 8,7% rispetto al primo semestre 2022. Il canale DTC ha registrato una solida crescita a doppia cifra, in ulteriore miglioramento rispetto al primo trimestre.

RICAVI PER CANALE

I ricavi di vendita per canale sono riportati nella tabella seguente:

(Euro/000)	1° semestre 2023		1° semestre 2022	
		%		%
Ricavi	935.027	100,0%	724.261	100,0%
di cui:				
- Wholesale	177.533	19,0%	168.338	23,2%
- DTC	757.494	81,0%	555.923	76,8%

Nel primo semestre 2023, il canale DTC ha conseguito ricavi pari a Euro 757,5 milioni, in aumento del 36,3% rispetto al primo semestre 2022, grazie ad una forte crescita a doppia cifra in tutte e tre le regioni. Anche il canale online diretto ha continuato a crescere a doppia cifra.

Il canale wholesale ha registrato ricavi pari a Euro 177,5 milioni nel semestre, in crescita del 5,5% rispetto al primo semestre 2022.

ANALISI DEI RICAVI DEL MARCHIO STONE ISLAND

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2023 il marchio Stone Island ha realizzato ricavi pari a Euro 201,6 milioni, rispetto a Euro 194,1 milioni nel primo semestre 2022.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

I ricavi di vendita sono ripartiti per area geografica come segue:

Ricavi per area geografica						
(Euro/000)	1° semestre 2023		1° semestre 2022		Variazione	Variazione %
		%		%		
Asia	38.806	19,2%	33.308	17,2%	5.498	16,5%
EMEA	145.645	72,3%	138.231	71,2%	7.414	5,4%
Americhe	17.112	8,5%	22.574	11,6%	(5.462)	(24,2)%
Totale	201.563	100,0%	194.113	100,0%	7.450	3,8%

L'EMEA ha registrato ricavi pari a Euro 145,6 milioni nel primo semestre 2023, in crescita del 5,4% rispetto allo stesso periodo del 2022.

L'Asia (che include APAC, Giappone e Corea) ha raggiunto Euro 38,8 milioni di ricavi nel primo semestre 2023, in crescita del 16,5% rispetto all'anno precedente, grazie alla solida performance in Cina continentale e in Giappone, e all'effetto di alcune variazioni di perimetro (a seguito delle

conversioni da wholesale a DTC avvenute in Giappone nel 2022). La performance del mercato coreano è stata più debole, anche per effetto dei cambiamenti in corso nel modello di business.

Le Americhe hanno visto un calo del 24,2% nel semestre rispetto allo stesso periodo del 2022, in quanto la performance del canale wholesale ha continuato a risentire di trend di business più deboli e di un conseguente approccio più cauto dei department store.

RICAVI PER CANALE

I ricavi di vendita per canale sono riportati nella tabella seguente:

(Euro/000)	1° semestre 2023	%	1° semestre 2022	%
Ricavi consolidati	201.563	100,0%	194.113	100,0%
di cui:				
- Wholesale	127.847	63,4%	132.992	68,5%
- DTC	73.716	36,6%	61.121	31,5%

Il canale wholesale ha registrato ricavi pari a Euro 127,8 milioni nel primo semestre dell'anno, in calo del 3,9% rispetto al primo semestre 2022.

Il canale DTC ha registrato una crescita del 20,6% rispetto al primo semestre 2022, con ricavi pari a Euro 73,7 milioni, arrivando a rappresentare il 36,6% dei ricavi totali del semestre. L'incremento è dovuto principalmente ad una solida crescita a doppia cifra in EMEA, APAC e Giappone, che ha più che compensato i trend più difficili nelle Americhe e in Corea.

4.2. COSTO DEL VENDUTO

Nel primo semestre 2023 il costo del venduto è cresciuto in termini assoluti di Euro 44,9 milioni (+18,7%) passando da Euro 240,7 milioni del primo semestre 2022 ad Euro 285,6 milioni del corrispondente periodo del 2023. Il costo del venduto in percentuale sulle vendite è decrementato passando dal 26,2% del primo semestre 2022 al 25,1% del corrispondente periodo del 2023.

4.3. SPESE DI VENDITA

Le spese di vendita sono state pari a Euro 374,7 milioni rispetto a Euro 314,9 milioni nel primo semestre 2022, con un'incidenza sui ricavi pari al 33,0%, (34,3% dei ricavi del primo semestre 2022).

Le spese di vendita includono principalmente costi per affitti esclusi dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 79,4 milioni (Euro 63,5 milioni nel primo semestre 2022), costi del personale per Euro 103,0 milioni (Euro 81,3 milioni nel primo semestre 2022), costi per ammortamenti relativi ai diritti di utilizzo per Euro 80,4 milioni (Euro 63,7 milioni nel primo semestre 2022) e altri ammortamenti per Euro 39,0 milioni (Euro 37,8 milioni nel primo semestre 2022).

La voce include inoltre i costi per i piani di incentivazione azionaria per Euro 3,1 milioni (Euro 2,8 milioni nel primo semestre 2022).

4.4. SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE

Le spese generali ed amministrative sono state pari a Euro 156,9 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 13,8%, rispetto a Euro 132,7 milioni pari a 14,4% nel primo semestre del 2022. La minore incidenza di tali costi è imputabile ad una migliore leva operativa del Gruppo rispetto al primo semestre dell'anno precedente, che era stato impattato da misure contenitive del Covid-19 in Cina continentale.

La voce include anche i costi per i piani di incentivazione azionaria per Euro 16,6 milioni (Euro 13,2 milioni nel primo semestre 2022).

4.5. SPESE DI MARKETING

Le spese di marketing ammontano a Euro 101,6 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 8,9%, rispetto al 5,4% nel primo semestre del 2022. Le maggiori spesa di marketing nel primo semestre del 2023 rispetto al 2022 sono interamente dovute ad una diversa pianificazione delle attività di marketing nel H1 vs H2 rispetto all'anno precedente. Il management prevede un'incidenza sui ricavi di circa il 7% a fine anno, in linea con l'esercizio precedente.

4.6. RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo è stato pari a Euro 217,8 milioni, con un margine del 19,2%, rispetto ad Euro 180,2 milioni, con un margine del 19,6%, nel primo semestre del 2022.

4.7. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La voce è così composta:

(Euro/000)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Interessi attivi e altri proventi finanziari	4.984	2.800
Totale proventi finanziari	4.984	2.800
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(2.404)	(2.382)
Perdite su cambi	(522)	(1.844)
Totale oneri finanziari	(2.926)	(4.226)
Totale oneri e proventi finanziari escluso interessi su leasing	2.058	(1.426)
Interessi sulle passività per leasing	(13.386)	(10.202)
Totale oneri e proventi finanziari netti	(11.328)	(11.628)

4.8. IMPOSTE SUL REDDITO

L'impatto fiscale nel conto economico consolidato è così dettagliato:

(Euro/000)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Imposte correnti	(99.024)	(190.166)
Imposte differite	37.908	232.889
Impatto fiscale a conto economico	(61.116)	42.723

L'aliquota fiscale nel primo semestre 2023 è stata pari a 29,6%. Nel primo semestre 2022 le imposte sul reddito riflettevano l'impatto netto positivo una tantum del riallineamento del valore fiscale del marchio Stone Island per Euro 92,3 milioni.

4.9. COSTO DEL PERSONALE

La seguente tabella fornisce il dettaglio dei principali costi del personale dipendente per natura, confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente:

(Euro/000)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Salari e stipendi e Oneri sociali	(161.467)	(126.182)
Accantonamento fondi pensione del personale	(12.919)	(9.707)
Totale	(174.386)	(135.889)

I costi del personale sono aumentati del 28,3%, passando da Euro 135,9 milioni nel primo semestre 2022 ad Euro 174,4 milioni nel 2023.

Gli emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione sono separatamente commentati alla sezione riferita alle Parti correlate a cui si rimanda.

Il costo relativo ai Piani di incentivazione basati su azioni, pari a complessivi Euro 19,7 milioni (Euro 16,0 milioni nel primo semestre del 2022), è separatamente commentato nel paragrafo 10.2.

Nella tabella sottostante è riportato il numero medio dei dipendenti (*full-time-equivalent*, FTE) del primo semestre del 2023 comparato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

Dipendenti medi per area geografica		
FTE	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Italia	1.853	1.522
Resto dell'Europa	2.323	1.795
Asia e Giappone	1.617	1.256
Americhe	413	369
Totale	6.206	4.942

Il numero puntuale degli FTE del Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a n. 6.440 (n. 5.033 al 30 giugno 2022).

Il numero totale di dipendenti è aumentato principalmente a seguito delle aperture di nuovi punti vendita diretti, dell'espansione dei siti produttivi e del rafforzamento della struttura corporate.

4.10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti si suddividono come di seguito indicato:

(Euro/000)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(130.170)	(115.018)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(12.517)	(10.376)
Totale Ammortamenti	(142.687)	(125.394)

L'incremento degli ammortamenti si riferisce agli investimenti per lo sviluppo della rete distributiva, agli investimenti in IT ed agli investimenti per la logistica e l'espansione dei siti produttivi.

Gli ammortamenti relativi ai diritti d'utilizzo ammontano ad Euro 88,0 milioni.

Si rimanda ai commenti dei paragrafi 5.1 e 5.3 per ulteriori dettagli sugli investimenti dell'anno.

5. COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

5.1. AVVIAMENTO, MARCHI ED ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Immobilizzazioni immateriali	30/06/2023		31/12/2022	
	Valore lordo	Fondo ammortamento e impairment	Valore netto	Valore netto
(Euro/000)				
Marchi	999.354	0	999.354	999.354
Diritti di licenza	12	(12)	0	0
Key money	70.566	(57.188)	13.378	15.042
Software	147.979	(86.430)	61.549	61.541
Altre immobilizzazioni immateriali	33.616	(30.946)	2.670	2.275
Immobilizzazioni immateriali in corso	9.127	0	9.127	8.494
Avviamento	603.417	0	603.417	603.417
Totale	1.864.071	(174.576)	1.689.495	1.690.123

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono riepilogati nelle tabelle seguenti:

Al 30 giugno 2023

Valore lordo Immobilizzazioni immateriali	Marchi	Diritti di licenza	Key money	Software	Altre immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Avviamento	Totale
(Euro/000)								
01/01/2023	999.354	12	75.563	138.062	32.759	8.494	603.417	1.857.661
Incrementi	0	0	0	8.176	391	3.430	0	11.997
Decrementi	0	0	(1.653)	(96)	0	0	0	(1.749)
Differenze di conversione	0	0	(221)	(605)	(1)	(5)	0	(832)
Altri movimenti incluse riclassifiche	0	0	(3.123)	2.442	467	(2.792)	0	(3.006)
30/06/2023	999.354	12	70.566	147.979	33.616	9.127	603.417	1.864.071

Fondo ammortamento e impairment Immobilizzazioni immateriali (Euro/000)	Marchi	Diritti di licenza	Key money	Softwar e	Altre immobiliz- zazioni immateriali	Immobiliz- zazioni in corso e acconti	Avviamento	Totale
-								
01/01/2023	0	(12)	(60.521)	(76.521)	(30.484)	0	0	(167.538)
Ammortamenti	0	0	(1.667)	(10.387)	(463)	0	0	(12.517)
Decrementi	0	0	1.653	88	0	0	0	1.741
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	0	0	251	390	1	0	0	642
Altri movimenti incluse riclassifiche	0	0	3.096	0	0	0	0	3.096
30/06/2023	0	(12)	(57.188)	(86.430)	(30.946)	0	0	(174.576)

Al 30 giugno 2022

Valore lordo Immobilizzazioni immateriali (Euro/000)	Marchi	Key money	Software	Altre immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Avviamento	Totale
01/01/2022	999.354	68.576	105.728	31.455	6.961	603.417	1.815.491
Incrementi	0	0	5.318	547	2.008	0	7.873
Decrementi	0	(96)	(30)	0	0	0	(126)
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	0	1.181	85	1	(2)	0	1.265
Altri movimenti incluse riclassifiche	0	0	6.229	24	(5.442)	0	811
30/06/2022	999.354	69.661	117.330	32.027	3.525	603.417	1.825.314

Fondo ammortamento e impairment Immobilizzazioni immateriali (Euro/000)	Marchi	Key money	Software	Altre immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Avviamento	Totale
-							
01/01/2022	0	(53.557)	(59.298)	(29.145)	0	0	(142.000)
Ammortamenti	0	(1.725)	(8.219)	(432)	0	0	(10.376)
Decrementi	0	96	6	0	0	0	102
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	0	(1.169)	(12)	0	0	0	(1.181)
Altri movimenti incluse riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0
30/06/2022	0	(56.355)	(67.523)	(29.577)	0	0	(153.455)

L'incremento della voce *Software* si riferisce agli investimenti in *Information Technology* per il supporto del business e delle funzioni *corporate*.

5.2. PERDITE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA ED AVVIAMENTO

Le voci Marchi, Altre immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita e Avviamento non sono state ammortizzate ma sono sottoposte a verifica da parte del *management* in merito all'esistenza di eventuali perdite di valore almeno annualmente in occasione della redazione del bilancio di fine esercizio.

Le dinamiche del business registrate nel primo semestre 2023 sono coerenti con le ipotesi assunte per la verifica della recuperabilità del valore dell'avviamento Moncler e Stone Island e dei marchi Moncler e Stone Island effettuate in sede di redazione del Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2022. Non sono pertanto stati identificati indicatori di possibili perdite di valore e non sono quindi stati effettuati *impairment test* specifici sulle suddette voci ai fini della redazione del presente Bilancio Consolidato Semestrale.

A tale riguardo, si sottolinea infine che la capitalizzazione di borsa della Società, basata sulla media della quotazione dell'azione Moncler nel primo semestre 2023, evidenzia un differenziale positivo significativo rispetto al patrimonio netto contabile del Gruppo, confermando quindi la tenuta dell'avviamento.

5.3. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE

Immobilizzazioni materiali	30/06/2023		31/12/2022	
	Valore lordo	Fondo ammortamento e impairment	Valore netto	Valore netto
(Euro/000)				
Terreni e fabbricati	1.359.574	(561.947)	797.627	800.742
Impianti e macchinari	58.320	(35.286)	23.034	22.249
Mobili e arredi	173.038	(126.280)	46.758	46.210
Migliorie su beni di terzi	401.753	(256.897)	144.856	141.008
Altri beni	45.410	(34.948)	10.462	11.002
Immobilizzazioni materiali in corso	59.639	0	59.639	53.279
Totale	2.097.734	(1.015.358)	1.082.376	1.074.490

I movimenti delle immobilizzazioni materiali sono riepilogati nelle tabelle seguenti:

Al 30 giugno 2023

Valore lordo Immobilizzazioni materiali							
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Mobili e arredi	Migliorie su beni di terzi	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
(Euro/000)							
01/01/2023	1.296.502	53.936	166.449	386.389	43.717	53.279	2.000.272
Incrementi	104.903	4.322	7.570	20.371	2.542	25.313	165.021
Decrementi	(15.339)	(36)	(987)	(6.435)	(455)	(996)	(24.248)
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	(308)	308	0	0	0
Differenze di conversione	(25.405)	(10)	(2.358)	(12.535)	(468)	(746)	(41.522)
Altri movimenti incluse riclassifiche	(1.087)	108	2.672	13.655	74	(17.211)	(1.789)
30/06/2023	1.359.574	58.320	173.038	401.753	45.410	59.639	2.097.734

Fondo ammortamento e impairment							
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Mobili e arredi	Migliorie su beni di terzi	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
(Euro/000)							
01/01/2023	(495.760)	(31.687)	(120.239)	(245.381)	(32.715)	0	(925.782)
Ammortamenti	(89.661)	(3.860)	(8.651)	(24.987)	(3.011)	0	(130.170)
Decrementi	8.536	274	883	5.442	347	0	15.482
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	(8)	8	0	0	0
Differenze di conversione	13.382	6	1.733	8.013	279	0	23.413
Impairment	0	0	0	0	0	0	0
Altri movimenti incluse riclassifiche	1.556	(19)	2	8	152	0	1.699
30/06/2023	(561.947)	(35.286)	(126.280)	(256.897)	(34.948)	0	(1.015.358)

Al 30 giugno 2022

Valore lordo Immobilizzazioni materiali							
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Mobili e arredi	Migliorie su beni di terzi	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
(Euro/000)							
01/01/2022	1.024.942	47.437	154.740	333.106	37.239	29.410	1.626.874
Incrementi	93.729	1.078	3.825	7.757	1.756	14.853	122.998
Decrementi	(9.360)	(560)	(1.575)	(3.033)	(451)	(168)	(15.147)
Differenze di conversione	20.884	220	3.893	7.494	144	617	33.252
Altri movimenti incluse riclassifiche	275	3.295	1.788	6.961	2.019	(15.270)	(932)
30/06/2022	1.130.470	51.470	162.671	352.285	40.707	29.442	1.767.045

Fondo ammortamento e impairment	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Mobili e arredi	Migliorie su beni di terzi	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
(Euro/000)							
01/01/2022	(349.475)	(25.266)	(106.310)	(205.286)	(27.215)	0	(713.552)
Ammortamenti	(76.674)	(2.791)	(8.645)	(23.364)	(3.544)	0	(115.018)
Decrementi	5.372	220	1.540	2.909	342	0	10.383
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
Differenze di conversione	(8.870)	(468)	(3.259)	(5.930)	390	0	(18.137)
Altri movimenti incluse riclassifiche	0	0	0	121	0	0	121
30/06/2022	(429.647)	(28.305)	(116.674)	(231.550)	(30.027)	0	(836.203)

A seguire si riportano i movimenti relativi alle attività per diritto di utilizzo derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Attività per diritto di utilizzo	Terreni e fabbricati	Altri beni	Totale
(Euro/000)			
01/01/2023	772.212	1.305	773.517
Incrementi	104.520	881	105.401
Decrementi	(6.803)	(57)	(6.860)
Ammortamenti	(88.763)	(553)	(89.316)
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0
Differenze di conversione	(12.057)	(1)	(12.058)
Altri movimenti incluse riclassifiche	350	0	350
30/06/2023	769.459	1.575	771.034

Gli incrementi registrati nel primo semestre 2023 si riferiscono a nuovi contratti d'affitto relativi all'apertura o alla relocation di negozi retail ed al rinnovo dei contratti di affitto esistenti, principalmente nelle region EMEA, APAC e America.

Oltre ai sopra citati effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, i movimenti delle immobilizzazioni materiali nel primo semestre del 2023 evidenziano l'incremento del valore lordo delle voci impianti e macchinari, mobili ed arredi, migliorie su beni di terzi ed immobilizzazioni in corso ed acconti: tutte queste voci sono correlate principalmente allo sviluppo della rete distributiva e agli investimenti nella logistica e per l'espansione dei siti produttivi.

Le dinamiche del business registrate nei periodi esaminati sono coerenti con le ipotesi assunte per la verifica della recuperabilità del valore dei diritti di utilizzo effettuate in sede di redazione del Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2022. Non sono pertanto stati identificati indicatori di possibili perdite di valore e non sono quindi stati effettuati impairment test specifici sulle suddette voci.

5.4. CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE E DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE

L'esposizione delle voci al 30 giugno 2023 ed il periodo comparativo è riportata nella seguente tabella:

Crediti per imposte anticipate e debiti per imposte differite		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Crediti per imposte anticipate	239.692	205.932
Debiti per imposte differite	(23.910)	(15.190)
Totale	215.782	190.742

I crediti per imposte anticipate e debiti per imposte differite sono compensati solo qualora esista una disposizione di legge all'interno di una stessa giurisdizione fiscale.

In considerazione della natura delle imposte anticipate e della aspettativa di imponibili fiscali futuri previsti, non sono stati identificati indicatori circa la non recuperabilità dei crediti per imposte anticipate iscritti in bilancio.

5.5. RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 486,8 milioni (Euro 377,5 milioni al 31 dicembre 2022) e si compongono come riportato in tabella:

Rimanenze		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Materie prime	130.284	134.521
Prodotti in corso di lavorazione	85.666	60.714
Prodotti finiti	509.917	424.143
Magazzino lordo	725.867	619.378
Fondo obsolescenza	(239.070)	(241.829)
Totale	486.797	377.549

Il valore del magazzino prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione nel primo semestre di ogni esercizio risente del fenomeno di stagionalità ed in particolare tende ad aumentare al 30 giugno rispetto ai valori di dicembre in quanto il costo medio di produzione dei capi della collezione autunno/inverno, in giacenza a giugno, è più elevato del costo medio di produzione dei capi della collezione primavera/estate, in giacenza a dicembre.

Il fondo svalutazione prodotti finiti e materie prime riflette la miglior stima del *management* sulla base della ripartizione per anno e stagione delle giacenze di magazzino, di considerazioni desunte dall'esperienza passata delle vendite attraverso canali alternativi e delle prospettive future di vendita e consumi coerenti con le azioni definite a supporto dei volumi previsti nel Business Plan.

5.6. CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti al 30 giugno 2023 ammontano ad Euro 177,8 milioni (Euro 296,5 milioni al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

Crediti verso clienti (Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Crediti verso clienti	193.164	311.691
Fondo svalutazione crediti	(14.945)	(15.009)
Fondo per sconti futuri	(370)	(132)
Totale crediti verso clienti netti	177.849	296.550

I crediti verso clienti si originano principalmente dall'attività del Gruppo nel canale wholesale e sono rappresentati da posizioni che hanno generalmente termini di incasso non superiori a tre mesi. Nel primo semestre 2023 non ci sono concentrazioni di crediti superiori al 10% riferiti a singoli clienti.

Il fondo svalutazione crediti è stato iscritto sulla base delle migliori stime del *management* sulla base dell'analisi dello scadenziario ed in relazione alla solvibilità dei clienti con esposizione più datata o soggetti a procedure di recupero forzato. I crediti svalutati si riferiscono a posizioni specifiche e per i quali esiste una incertezza sulla recuperabilità dell'ammontare iscritto a bilancio.

Il fondo è composto inoltre da una componente relativa alle "*expected credit loss*", connesse alla particolare situazione del periodo ed al mercato americano.

5.7. CASSA E BANCHE

Al 30 giugno 2023 la voce cassa e banche, che ammonta ad Euro 488,5 milioni (Euro 882,3 milioni al 31 dicembre 2022), include le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti (*cash equivalent*) oltre le disponibilità liquide presso le banche.

L'ammontare iscritto a bilancio è allineato con il *fair value* alla data di redazione del bilancio. Il rischio di credito è limitato dal momento che le controparti sono istituti bancari di primaria importanza.

Il rendiconto finanziario evidenzia le variazioni della cassa e delle disponibilità liquide che comprendono la cassa e le banche attive e gli scoperti di conto corrente.

5.8. CREDITI FINANZIARI CORRENTI

La voce crediti finanziari correnti si riferisce al credito derivante dalla valutazione di mercato dei derivati sulle coperture cambi.

5.9. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

Altre attività correnti e non correnti		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Ratei e risconti attivi correnti	19.662	16.135
Altri crediti correnti	44.153	31.217
Altre attività correnti	63.815	47.352
Ratei e risconti attivi non correnti	150	87
Depositi cauzionali	42.930	44.615
Partecipazioni in società collegate	36	36
Altri crediti non correnti	2.954	2.125
Altre attività non correnti	46.070	46.863
Totale	109.885	94.215

La voce altri crediti correnti contiene principalmente il credito verso l'erario per l'imposta sul valore aggiunto.

I depositi cauzionali si riferiscono principalmente ai depositi pagati a beneficio dell'affittuario, a garanzia del contratto di affitto.

Non ci sono differenze tra il valore iscritto a bilancio ed il valore di mercato dei rispettivi crediti.

5.10. DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali ammontano ad Euro 422,5 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 482,4 milioni al 31 dicembre 2022) e si riferiscono ad obbligazioni di breve termine verso fornitori di beni e servizi. I debiti si riferiscono a posizioni pagabili a breve termine e non ci sono valori che eccedono i 12 mesi.

Nel primo semestre del 2023 non ci sono posizioni debitorie concentrate verso singoli fornitori che eccedono il 10% del totale valore.

Non ci sono differenze tra il valore iscritto a bilancio ed il valore di mercato dei rispettivi debiti.

5.11. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

Al 30 giugno 2023 la voce risulta così dettagliata:

Altre passività correnti e non correnti		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Ratei e risconti passivi correnti	2.384	2.078
Anticipi da clienti	31.398	18.658
Debiti verso dipendenti e istituti previdenziali	54.463	56.039
Debiti per imposte, escluse le imposte sul reddito	13.627	39.776
Altri debiti correnti	15.701	11.812
Altre passività correnti	117.573	128.363
Ratei e risconti passivi non correnti	166	117
Altre passività non correnti	166	117
Totale	117.739	128.480

La voce debiti per imposte include principalmente l'imposta sul valore aggiunto e le ritenute sul reddito da lavoro dipendente.

5.12. CREDITI E DEBITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano ad Euro 12,9 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2022) e tale voce si riferisce al saldo netto tenuto conto dei crediti per acconti d'imposta versati.

I debiti tributari ammontano ad Euro 87,5 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 158,9 milioni al 31 dicembre 2022). Tali debiti tributari sono iscritti al netto dei crediti per imposte correnti, ove la compensazione si riferisca ad una medesima giurisdizione ed alla stessa imposizione.

5.13. FONDI RISCHI NON CORRENTI

Fondi rischi		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Contenziosi fiscali	11.164	11.164
Altri fondi rischi non correnti	13.834	16.097
Totale	24.998	27.261

La voce altri fondi rischi non correnti include i costi di ripristino di negozi, i costi legali associati a controversie in corso e i costi per garanzia prodotti.

5.14. FONDI PENSIONE E QUIESCENZA

I fondi pensione e quiescenza al 30 giugno 2023 sono dettagliati nella seguente tabella:

Fondi pensione e quiescenza		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
TFR e Fondo quiescenza	6.759	6.618
Fondo indennità agenti	4.559	5.418
Totale	11.318	12.036

I fondi pensione sono principalmente riferiti alle società italiane del Gruppo. A seguito della riforma della previdenza complementare, a partire dal 1 gennaio 2007 l'obbligazione ha assunto la forma di fondo pensione a contribuzione definita. Coerentemente, l'ammontare del debito per TFR iscritto prima dell'entrata in vigore della riforma e non ancora pagato ai dipendenti in essere alla data di redazione del Bilancio è considerato come un fondo pensione a benefici definiti.

5.15. DEBITI FINANZIARI

I debiti finanziari al 30 giugno 2023 sono dettagliati nella seguente tabella:

Debiti finanziari		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Quota corrente finanziamenti bancari a lungo termine	2.617	7.429
Debiti finanziari per leasing correnti	168.324	163.194
Altri debiti a breve termine	14.733	23.447
Debiti finanziari correnti	185.674	194.070
Quota non corrente finanziamenti bancari a lungo termine	505	2.264
Debiti finanziari per leasing non correnti	669.426	674.285
Altri debiti a lungo termine	24.716	42.160
Debiti finanziari non correnti	694.647	718.709
Totale	880.321	912.779

La voce altri debiti a breve e a lungo termine include principalmente le passività finanziarie verso terzi soggetti non bancari.

I debiti finanziari per leasing IFRS 16 ammontano ad Euro 837,8 milioni (Euro 837,5 milioni nel 2022) e i debiti finanziari per leasing ex IAS 17 ammontano ad Euro 0,08 milioni (Euro 0,08 milioni nel 2022); i debiti finanziari per leasing totali sono dettagliati come segue:

Debiti finanziari per leasing		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Debiti finanziari per leasing correnti	168.324	163.194
Debiti finanziari per leasing non correnti	669.426	674.285
Totale	837.750	837.479

La movimentazione dei debiti finanziari per leasing nel corso del primo semestre 2023 è evidenziata nella seguente tabella:

(Euro/000)	IFRS 16	Ex IAS 17	Debiti finanziari per leasing
01/01/2023	837.397	82	837.479
Incrementi	98.770	0	98.770
Decrementi	(99.106)	(4)	(99.110)
Oneri finanziari	13.571	1	13.572
Modifiche all'area di consolidamento	0	0	0
Differenze di conversione	(12.943)	0	(12.943)
30/06/2023	837.689	79	837.768

Il dettaglio dei debiti finanziari non correnti per data di scadenza è illustrato nella successiva tabella:

Scadenziario debiti finanziari non correnti		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Entro 2 anni	151.879	163.333
Da 2 a 5 anni	309.837	334.904
Oltre 5 anni	232.931	220.472
Totale	694.647	718.709

Il dettaglio dei debiti finanziari non correnti, esclusi i debiti finanziari per leasing non correnti, per data di scadenza è illustrato nella successiva tabella:

Scadenziario debiti finanziari non correnti esclusi debiti per leasing		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Entro 2 anni	4.880	14.871
Da 2 a 5 anni	20.341	29.553
Oltre 5 anni	0	0
Totale	25.221	44.424

Si riportano di seguito i flussi finanziari non attualizzati riferiti alla voce passività per leasing.

Scadenziario dei debiti per leasing finanziari non attualizzati		
(Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Entro 1 anno	193.807	186.391
Da 1 a 5 anni	496.801	507.103
Oltre 5 anni	257.684	237.991
Totale	948.292	931.485

La posizione finanziaria netta (inclusiva dei debiti per leasing finanziari) è dettagliata nella successiva tabella:

Posizione finanziaria netta (Euro/000)	30/06/23	31/12/22
A. Disponibilità liquide	488.518	882.254
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	24.861	11.351
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	513.379	893.605
E. Debiti finanziari correnti	(14.733)	(23.447)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(170.941)	(170.623)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(185.674)	(194.070)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)	327.705	699.535
I. Debiti finanziari non correnti	(669.931)	(676.549)
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(24.716)	(42.160)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(694.647)	(718.709)
M. Totale Indebitamento finanziario (H)+(L)	(366.942)	(19.174)

Posizione finanziaria netta così come definita dai nuovi Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (richiamo di attenzione Consob n. 5/21 alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006).

La posizione finanziaria netta (esclusi i debiti per leasing finanziari derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16) è pari ad Euro 470,7 milioni al 30 giugno 2023 rispetto ad Euro 818,2 milioni al 31 dicembre 2022.

5.16. PATRIMONIO NETTO

I movimenti del patrimonio netto per il primo semestre del 2023 ed il periodo comparativo sono inclusi nei prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato.

Al 30 giugno 2023 il capitale sociale sottoscritto e versato è costituito da n. 274.627.673 azioni pari ad Euro 54.925.534,60, per un valore nominale di Euro 0,20 ciascuna.

Al 30 giugno 2023 le azioni proprie detenute sono n. 4.490.875, pari all'1,6% del capitale sociale, per un ammontare complessivo di Euro 173,3 milioni.

La riserva legale (integrata ai valori di legge in sede di destinazione dell'utile del 2022) e la riserva sovrapprezzo si riferiscono alla società Capogruppo Moncler S.p.A.

Nel primo semestre 2023 sono stati distribuiti dividendi ai soci della Capogruppo per un ammontare pari ad Euro 302,5 milioni, di cui Euro 300,3 milioni pagati nel primo semestre 2023 (Euro 161,3 milioni nel 2022, di cui Euro 156,4 milioni pagati nel primo semestre 2022).

La variazione della riserva IFRS 2 deriva dal trattamento contabile relativo ai Piani di Performance shares, ovvero dall'iscrizione del costo figurativo del periodo relativo ai suddetti piani e dalla riclassifica a utili indivisi del costo figurativo cumulato dei piani già chiusi.

La variazione degli utili indivisi si riferisce principalmente al riporto a nuovo del risultato 2022, alla distribuzione dei dividendi, alla riclassifica dalla riserva IFRS 2 sopra citata e all'adeguamento al valore di mercato delle passività finanziarie verso soggetti non bancari.

La voce riserva FTA accoglie gli effetti derivanti dall'applicazione iniziale del principio IFRS 16.

La voce altre riserve include gli altri utili complessivi, che si compone della riserva adeguamento cambi dei bilanci esteri, della riserva di copertura rischi su tassi di cambio e della riserva che accoglie gli utili/perdite attuariali. La riserva di conversione comprende le differenze cambio emerse dalla conversione dei bilanci delle società consolidate estere. La riserva di copertura include la porzione efficace delle differenze nette accumulate nel *fair value* degli strumenti derivati di copertura. La movimentazione di tali riserve è stata la seguente:

Riserva Altri utili complessivi (Euro/000)	Riserva di conversione			Altri componenti		
	Importo ante imposte	Imposte	Importo post imposte	Importo ante imposte	Imposte	Importo post imposte
Riserva al 01.01.2022	869	0	869	(14.628)	3.495	(11.133)
Variazioni del periodo	(47)	0	(47)	311	150	461
Differenze cambi del periodo	0	0	0	0	0	0
Rilascio a conto economico	0	0	0	0	0	0
Riserva al 30.06.2022	822	0	822	(14.317)	3.645	(10.672)
Riserva al 01.01.2023	(11.514)	0	(11.514)	(733)	174	(559)
Variazioni del periodo	(27.619)	0	(27.619)	10.297	(2.296)	8.001
Differenze cambi del periodo	0	0	0	0	0	0
Rilascio a conto economico	0	0	0	0	0	0
Riserva al 30.06.2023	(39.133)	0	(39.133)	9.564	(2.122)	7.442

Risultato per azione

Il calcolo dell'utile per azione al 30 giugno 2023 ed al 30 giugno 2022 è indicato nella seguente tabella e si basa sul rapporto tra l'utile attribuibile al Gruppo ed il numero delle azioni.

L'utile diluito per azione è in linea con l'utile base per azione in quanto al 30 giugno 2023 gli effetti diluitivi derivanti dai piani di stock *based compensation* non sono significativi.

Con riferimento al calcolo dell'utile diluito per azione si precisa che è stato applicato il *"treasury share method"*, previsto dallo IAS 33 paragrafo 45 in presenza di piani di stock *based compensation*.

Utile/(perdita) per azione	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Utile (perdita) del periodo (Euro/000)	145.351	211.254
Numero medio delle azioni dei soci della controllante	270.075.651	269.126.678
Utile (perdita) attribuibile alle azioni dei soci del Gruppo - Base (in Euro)	0,54	0,78
Utile (perdita) attribuibile alle azioni dei soci del Gruppo - Diluito (in Euro)	0,54	0,78

6. INFORMAZIONI DI SEGMENTO

Ai fini dell'IFRS 8 "Operating segments", l'attività svolta dal Gruppo è identificabile nei segmenti operativi riferiti al marchio Moncler e al marchio Stone Island. Tuttavia, tali segmenti operativi sono stati aggregati in un unico "reportable segment", coerentemente con il principio base dell'IFRS 8, in quanto i segmenti hanno caratteristiche economiche simili e condividono:

- la natura dei prodotti;
- la natura dei processi produttivi;
- la tipologia di clientela;
- i canali distributivi.

7. STAGIONALITÀ

I risultati del Gruppo Moncler sono influenzati da diversi fenomeni di stagionalità, derivanti dal modello di business del Gruppo e dal settore in cui lo stesso opera.

Il marchio Moncler ha mantenuto negli anni una forte coerenza con il proprio *heritage* e DNA, legato alla montagna ed al freddo, e quindi una forte esposizione a prodotti legati alla stagione invernale. Il capospalla, in particolare quello di piuma, continua ancora oggi a rappresentare un'importante parte dell'offerta merceologica del marchio seppur negli anni ampliata ad altre categorie merceologiche e alle collezioni primavera/estate.

Data l'importanza del capospalla, e in genere dei prodotti invernali, le vendite Moncler nel canale DTC sono maggiormente concentrate nel primo e, soprattutto, nel quarto trimestre di ogni esercizio. Mentre nel canale wholesale le vendite sono concentrate nel terzo trimestre, quando avviene la fatturazione ai rivenditori terzi delle collezioni autunno/inverno e, seppur meno rilevante, nel primo trimestre, quando avviene la fatturazione ai rivenditori terzi delle collezioni primavera/estate.

Il marchio Stone Island, invece, ha una presenza bilanciata tra stagioni, mentre genera ancora una parte importante del proprio fatturato attraverso il canale wholesale. Questo implica che i due trimestri principali per il brand Stone Island sono il primo ed il terzo trimestre, quando vengono spedite ai clienti wholesale le collezioni Primavera/Estate ed Autunno/Inverno.

Data l'elevata stagionalità del business del Gruppo, sostanzialmente legata alla stagionalità del marchio Moncler, e la possibile influenza sui risultati per trimestre di fattori esogeni, come per esempio le condizioni meteorologiche, i singoli risultati infra-annuali potrebbero non concorrere uniformemente alla formazione dei risultati annuali e potrebbero non essere direttamente comparabili con quelli di trimestri precedenti.

Infine, l'andamento del fatturato e la dinamica dei cicli di produzione hanno un impatto sull'andamento del capitale circolante commerciale netto e dell'indebitamento netto. La generazione di cassa del Gruppo presenta i momenti di picco a marzo e dicembre, legati all'andamento della cassa del marchio Moncler, mentre i mesi di giugno e luglio sono caratterizzati da un elevato assorbimento di cassa.

8. IMPEGNI E GARANZIE PRESTATE

8.1. IMPEGNI

Il Gruppo non ha significativi impegni derivanti da contratti di leasing operativo o da altre fattispecie contrattuali che non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 (si tratta principalmente di contratti di affitto per l'attività di vendita relativi a *temporary store* e *pop-up store* di durata inferiore all'anno).

8.2. GARANZIE PRESTATE

Al 30 giugno 2023 le garanzie prestate sono le seguenti:

Garanzie e fideiussioni prestate (Euro/000)	30/06/23	31/12/22
Garanzie e fideiussioni a favore di:		
Soggetti e società terze	55.183	53.817
Totale garanzie e fideiussioni prestate	55.183	53.817

Le garanzie si riferiscono principalmente a contratti di affitto di nuovi punti vendita.

9. PASSIVITÀ POTENZIALI

Il Gruppo operando a livello globale è soggetto a rischi legali e fiscali che derivano dallo svolgimento delle normali attività. Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, il Gruppo ritiene che alla data di redazione del presente documento non vi siano ulteriori passività potenziali rispetto a quanto già iscritto nei fondi accantonati nel Bilancio Consolidato Semestrale.

10. ALTRE INFORMAZIONI

10.1. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Vengono di seguito riportate le transazioni con parti correlate ritenute rilevanti ai sensi della "Procedura operazioni con parti correlate" adottata dal Gruppo.

La "Procedura operazioni con parti correlate" è disponibile sul sito internet della Società (www.monclergroup.com), Sezione "Governance/Documenti societari".

Le transazioni economiche ed i saldi verso società consolidate sono stati eliminati in fase di consolidamento e non sono pertanto oggetto di commento.

Nel primo semestre del 2023 le transazioni con parti correlate riguardano principalmente relazioni commerciali effettuate a condizioni di mercato come di seguito elencato:

- La società Yagi Tsusho Ltd, controparte nell'operazione che ha costituito la società Moncler Japan Ltd, acquista prodotti finiti dalle società del Gruppo Moncler (Euro 66,8 milioni nel primo semestre del 2023, Euro 48,0 milioni nel primo semestre 2022) e vende gli stessi alla società Moncler Japan Ltd (Euro 75,1 milioni nel primo semestre 2023 Euro 53,6 milioni nel primo semestre 2022) in forza del contratto stipulato in sede di costituzione delle società.

- La società Gokse Tekstil Kozmetik Sanayi ic ve dis ticaret limited sirketi, detenuta dal socio di minoranza della società Moncler Istanbul Giyim ve Tekstil Ticaret Ltd. Sti., svolge prestazioni di servizi a favore della stessa. Nel primo semestre del 2023 l'ammontare complessivo dei costi risulta pari ad Euro 0,08 milioni (Euro 0,06 milioni nel primo semestre del 2022).
- La società La Rotonda S.r.l., riconducibile ad un dirigente del Gruppo Moncler, acquista prodotti finiti da Industries S.p.A. e fornisce prestazioni di servizi alla stessa. Nel primo semestre del 2023 l'ammontare complessivo dei ricavi risulta pari ad Euro 0,5 milioni (Euro 0,6 milioni nel primo semestre 2022), mentre l'ammontare complessivo dei costi risulta pari ad Euro 0,07 milioni (Euro 0,07 milioni nel primo semestre 2022).
- La società Rivetex S.r.l., società riconducibile a Carlo Rivetti e ai suoi familiari, fornisce al Gruppo Moncler un immobile in locazione; nel primo semestre del 2023 l'ammontare complessivo dei costi risulta pari ad Euro 0,2 milioni (nel primo semestre 2022 Euro 0,2 milioni).
- Il Dott. Fabrizio Ruffini, fratello del Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Moncler S.p.A., fornisce servizi di consulenza aventi ad oggetto l'attività di ricerca, sviluppo e controllo di qualità dei prodotti a marchio Moncler. Nel primo semestre 2023 l'ammontare complessivo dei costi risulta pari ad Euro 0,3 milioni (Euro 0,3 milioni nel primo semestre 2022).

Le società Industries S.p.A., Sportswear Company S.p.A., Stone Island Retail S.r.l. e Stone Island Distribution S.r.l. aderiscono al consolidato fiscale e al consolidato IVA della Capogruppo Moncler S.p.A.

COMPENSI AD AMMINISTRATORI, SINDACI ED AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Gli emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione per il primo semestre del 2023 sono pari ad Euro 3.674 migliaia (Euro 3.465 migliaia nel primo semestre 2022).

Gli emolumenti al Collegio Sindacale per il primo semestre del 2023 sono pari ad Euro 82 migliaia (Euro 71 migliaia nel primo semestre del 2022).

Nel primo semestre 2023 il valore complessivo dei compensi relativi ai Dirigenti con responsabilità strategiche è pari ad Euro 1.262 migliaia (Euro 1.252 migliaia nel primo semestre del 2022).

Nel primo semestre del 2023 l'ammontare dei costi relativi ai piani di performance shares (descritti nel paragrafo 10.2) riferiti a membri del Consiglio di Amministrazione e a Dirigenti con responsabilità strategiche è pari ad Euro 7.623 migliaia (Euro 5.813 migliaia nel primo semestre del 2022).

Le tabelle che seguono riassumono i rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate sopra descritte intercorsi nel primo semestre del 2023 e nel periodo di confronto.

(Euro/000)	Tipologia rapporto	Nota	30/06/2023	%	30/06/2022	%
Yagi Tsusho Ltd	Contratto Distribuzione	a	66.774	(23,4)%	48.028	(20,0)%
Yagi Tsusho Ltd	Contratto Distribuzione	a	(75.068)	26,3%	(53.623)	22,3%
Gokse Tekstil Kozmetik Sanayi ic ve dis ticaret limited sirketi	Prestazioni di servizi	b	(77)	0,0%	(58)	0,0%
La Rotonda S.r.l.	Transazione commerciale	c	517	0,0%	628	0,1%
La Rotonda S.r.l.	Transazione commerciale	d	(73)	0,0%	(74)	0,0%
Rivetex S.r.l.	Transazione commerciale	d	(245)	0,0%	(230)	0,0%
Fabrizio Ruffini	Prestazioni di servizi	b	(276)	0,2%	(276)	0,2%
Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche	Prestazioni lavorative	b	(11.672)	7,4%	(9.742)	7,3%
Dirigenti con responsabilità strategiche	Prestazioni lavorative	d	(969)	0,3%	(858)	0,3%
Totale			(21.089)		(16.205)	

a incidenza % calcolata sul costo del venduto

b incidenza % calcolata sulle spese generali ed amministrative

c incidenza % calcolata sui ricavi

d incidenza % calcolata sulle spese di vendita

(Euro/000)	Tipologia rapporto	Nota	30/06/2023	%	31/12/2022	%
Yagi Tsusho Ltd	Debiti commerciali	a	(31.042)	7,3%	(22.532)	4,7%
Yagi Tsusho Ltd	Crediti commerciali	b	26.201	14,7%	20.103	6,8%
La Rotonda S.r.l.	Crediti commerciali	b	1	0,0%	33	0,0%
La Rotonda S.r.l.	Debiti commerciali	a	(35)	0,0%	(38)	0,0%
Fabrizio Ruffini	Debiti commerciali	a	(88)	0,0%	139	0,0%
Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche	Altre passività correnti	c	(2.670)	2,3%	(5.105)	4,0%
Totale			(7.633)		(7.400)	

a incidenza % calcolata sui debiti commerciali

b incidenza % calcolata sui crediti commerciali

c incidenza % calcolata sulle altre passività correnti

Le tabelle di seguito rappresentano l'incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci di bilancio.

(Euro/000)	30 Giugno 2023			
	Ricavi	Costo del venduto	Spese di vendita	Spese generali ed amministrative
Totale parti correlate	517	(8.294)	(1.287)	(12.025)
Totale bilancio consolidato	1.136.590	(285.601)	(374.746)	(156.893)
Incidenza %	0,0%	2,9%	0,3%	7,7%

(Euro/000)	30 Giugno 2023		
	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Altre passività correnti
Totale parti correlate	26.202	(31.165)	(2.670)
Totale bilancio consolidato	177.849	(422.453)	(117.573)
Incidenza %	14,7%	7,4%	2,3%

(Euro/000)	30 Giugno 2022			
	Ricavi	Costo del venduto	Spese di vendita	Spese generali ed amministrative
Totale parti correlate	628	(5.595)	(1.162)	(10.076)
Totale bilancio consolidato	918.374	(240.668)	(314.863)	(132.692)
Incidenza %	0,1%	2,3%	0,4%	7,6%

(Euro/000)	31 Dicembre 2022		
	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Altre passività correnti
Totale parti correlate	20.136	(22.431)	(5.105)
Totale bilancio consolidato	296.550	(482.425)	(128.363)
Incidenza %	6,8%	4,6%	4,0%

10.2. PIANI DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA

Il Bilancio Consolidato Semestrale al 30 giugno 2023 riflette i valori dei Piani di Performance Shares approvati nel 2020 e nel 2022.

I costi relativi ai piani di incentivazione azionaria nel primo semestre del 2023 ammontano ad Euro 19,7 milioni, rispetto ad Euro 16,0 milioni nel corrispondente periodo del 2022.

In data 11 giugno 2020, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione di un piano di Stock Grant denominato "Piano di Performance Shares 2020" destinato ad Amministratori Esecutivi e/o Dirigenti con Responsabilità Strategiche, e/o dipendenti e/o collaboratori, inclusi i consulenti esterni, di Moncler e delle sue controllate.

Il Piano ha ad oggetto l'attribuzione gratuita di azioni, in caso di raggiungimento di determinati obiettivi di performance al termine del periodo di vesting pari a 3 anni.

Gli obiettivi di performance sono espressi dai seguenti indici del Gruppo, misurati nel periodo di vesting, eventualmente rettificati dalle condizioni di over/under performance: (i) Net Income, (ii) Free Cash Flow e (iii) ESG (Environmental Social Governance).

Il numero massimo di Azioni a servizio del Piano è pari a n. 2.000.000 rivenienti da un aumento di capitale e/o dall'assegnazione di azioni proprie.

Il Piano prevede al massimo 3 cicli di attribuzione. Con riferimento al primo ciclo di attribuzione, in data 11 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione di n. 1.350.000 Diritti Moncler. Il secondo ciclo di attribuzione, avvenuto nel 2021, si è concluso con l'assegnazione di n. 463.425 Diritti Moncler.

Per quanto concerne il primo ciclo di attribuzione:

- Il *vesting period* pari a 3 anni è terminato con l'approvazione del Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2022;
- Gli obiettivi di *performance* sono stati raggiunti, unitamente alla condizione di *over performance* e sono state quindi assegnate ai beneficiari n. 1.312.424 azioni (comprehensive di n. 218.738 azioni derivanti dall'*over performance*), tramite aumento di capitale sociale (n. 944.833 azioni) e utilizzo di azioni proprie (n. 367.541 azioni).

Al 30 giugno 2023 risultano ancora in circolazione 397.934 diritti relativi al secondo ciclo di attribuzione, il cui effetto a conto economico nel primo semestre 2023 ammonta ad Euro 4,6 milioni, mentre non risultano in circolazione diritti relativi al primo ciclo di attribuzione, il cui effetto a conto economico nel primo semestre 2023 ammonta ad Euro 4,0 milioni.

In data 21 aprile 2022, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato, ai sensi dell'Art. 114-bis del TUF, l'adozione di un piano di stock grant denominato "Piano di Performance Shares 2022" riservato agli Amministratori Esecutivi, Dirigenti con Responsabilità Strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler e delle società da questa controllate.

Il Piano ha ad oggetto l'attribuzione gratuita di azioni, in caso di raggiungimento di determinati obiettivi di performance al termine del vesting pari a 3 anni.

Gli obiettivi di performance sono espressi dai seguenti indici del Gruppo, misurati nel periodo di vesting, eventualmente rettificati dalle condizioni di over/under performance: (i) Net Income, (ii) Free Cash Flow e (iii) ESG (Environmental Social Governance).

Il numero massimo di Azioni a servizio del Piano è pari a n. 2.000.000 rivenienti dall'assegnazione di azioni proprie.

Il Piano prevede al massimo 3 cicli di attribuzione. Con riferimento al primo ciclo di attribuzione, in data 4 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione di n. 971.169 Diritti Moncler. In data 4 maggio 2023, dando esecuzione al secondo ciclo di attribuzione, il Consiglio di Amministrazione di Moncler ha approvato l'assegnazione di un numero massimo di Diritti Moncler pari a 436.349.

Al 30 giugno 2023 risultano in circolazione n. 918.361 diritti relativi al primo ciclo di attribuzione, il cui effetto a conto economico nel primo semestre 2023 ammonta ad Euro 8,8 milioni e n. 436.349 diritti relativi al secondo ciclo di attribuzione, il cui effetto a conto economico nel primo semestre 2023 ammonta ad Euro 1,5 milioni.

Ai sensi dell'IFRS 2, i piani sopra descritti sono definiti come *Equity Settled*.

Per informazioni sui documenti informativi relativi ai Piani, si rinvia al sito internet della Società, www.monclergroup.com, nella Sezione "Governance/Assemblea degli azionisti".

10.3. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Si segnala che nel Gruppo, nel primo semestre del 2023, non vi sono eventi ed operazioni significative non ricorrenti.

10.4. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Si segnala che nel Gruppo, nel primo semestre del 2023, non vi sono posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

10.5. STRUMENTI FINANZIARI

Nella seguente tabella sono esposti, per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile ed il *fair value*, compreso il relativo livello della gerarchia del *fair value* degli strumenti finanziari valutati al *fair value*. Sono escluse le informazioni sul *fair value* delle attività e delle passività finanziarie non valutate al *fair value*, quando il valore contabile rappresenta una ragionevole approssimazione del *fair value*. Inoltre, nell'esercizio corrente, non è necessario esporre il *fair value* delle passività per leasing.

(Euro/000)				
30 giugno 2023	Correnti	Non correnti	Fair value	Livello
Attività finanziarie valutate a fair value				
Interest rate swap di copertura	-	-	-	
Contratti a termine su cambi di copertura	24.861	-	24.861	2
Totale	24.861	-	24.861	
Attività finanziarie non valutate a fair value				
Crediti commerciali e altri crediti (*)	177.849	42.930		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (*)	488.518	-		
Totale	666.367	42.930	-	
Totale generale	691.228	42.930	24.861	

(Euro/000)				
31 dicembre 2022	Correnti	Non correnti	Fair value	Livello
Attività finanziarie valutate a fair value				
Interest rate swap di copertura	-	-	-	
Contratti a termine su cambi di copertura	11.351	-	11.351	2
Totale	11.351	-	11.351	
Attività finanziarie non valutate a fair value				
Crediti commerciali e altri crediti (*)	296.550	44.615		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (*)	882.252	-		
Totale	1.178.802	44.615	-	
Totale generale	1.190.153	44.615	11.351	

(Euro/000)				
30 giugno 2023	Correnti	Non correnti	Fair value	Livello
Passività finanziarie valutate a fair value				
Interest rate swap di copertura	-	-	-	2
Contratti a termine su cambi di copertura	(4.031)	-	(4.031)	2
Altri debiti	(10.702)	(24.716)	(35.418)	3
Totale	(14.733)	(24.716)	(39.449)	
Passività finanziarie non valutate a fair value				
Debiti commerciali e altri debiti (*)	(469.552)	-		
Debiti in conto corrente (*)	-	-		
Anticipi bancari (*)	-	-		
Finanziamenti bancari (*)	(2.617)	(505)		
Debiti finanziari IFRS 16 (*)	(168.324)	(669.426)		
Totale	(640.493)	(669.931)	-	
Totale generale	(655.226)	(694.647)	(39.449)	

(Euro/000)				
31 dicembre 2022	Correnti	Non correnti	Fair value	Livello
Passività finanziarie valutate a fair value				
Interest rate swap di copertura	-	-	-	2
Contratti a termine su cambi di copertura	(8.965)	-	(8.965)	2
Altri debiti	(14.482)	(42.160)	(56.642)	3
Totale	(23.447)	(42.160)	(65.607)	
Passività finanziarie non valutate a fair value				
Debiti commerciali e altri debiti (*)	(512.895)	-		
Debiti in conto corrente (*)	-	-		
Anticipi bancari (*)	-	-		
Finanziamenti bancari (*)	(7.435)	(2.258)		
Debiti finanziari IFRS 16 (*)	(163.194)	(674.285)		
Totale	(683.524)	(676.543)	-	
Totale generale	(706.971)	(718.703)	(65.607)	

(*) Trattasi di attività e passività finanziarie a breve il cui valore di carico approssima ragionevolmente il *fair value* che, pertanto, non è stato indicato.

11. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2023

Non vi sono fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2023.

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale, composto da conto economico consolidato, conto economico complessivo, prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria, prospetto delle variazioni di patrimonio netto, rendiconto finanziario consolidato e Note al Bilancio Consolidato, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e i flussi di cassa e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della Controllante e dalle società incluse nel consolidamento.

Per il Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A.

Remo Ruffini

Presidente e Amministratore Delegato

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-*TER* DEL REGOLAMENTO CONSOB n. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Remo Ruffini, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato e Luciano Santel, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Moncler S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Semestrale Abbreviato, nel corso del primo semestre 2023.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il Bilancio Semestrale Abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 26 luglio 2023

PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
E AMMINISTRATORE DELEGATO

Remo Ruffini

DIRIGENTE
PREPOSTO ALLA REDAZIONE
DEI DOCUMENTI CONTABILI
SOCIETARI

Luciano Santel

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti di
Moncler S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, di conto economico complessivo consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative di Moncler S.p.A. e controllate (Gruppo Moncler) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Moncler al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Barbara Moscardi
Socio

Treviso, 28 luglio 2023