



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

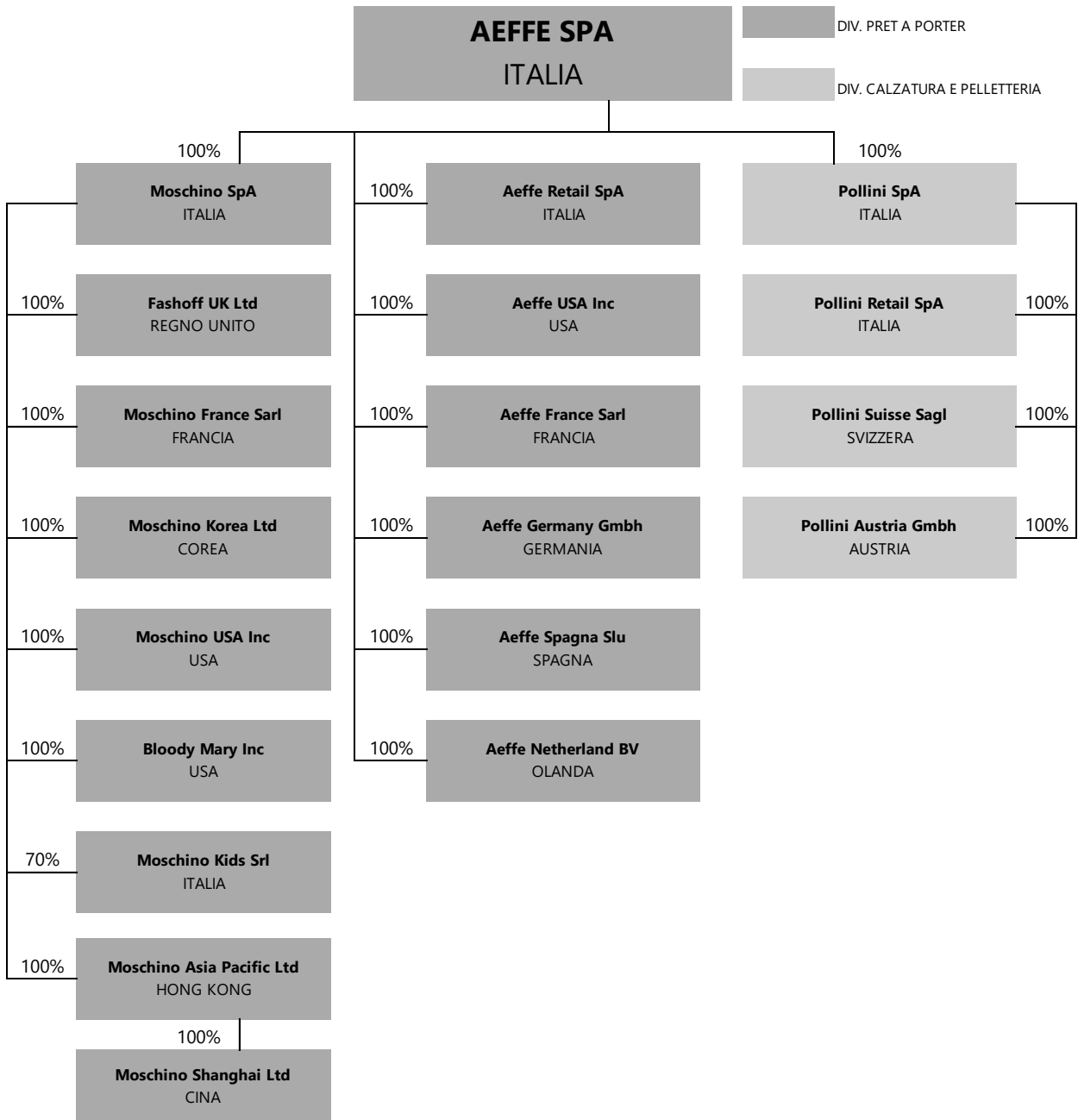
SOMMARIO

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023</i>	<i>1</i>
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	<i>3</i>
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	<i>4</i>
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	<i>5</i>
<i>SEDI</i>	<i>6</i>
<i>SHOWROOM</i>	<i>6</i>
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDI A GESTIONE DIRETTA</i>	<i>7</i>
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	<i>8</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	<i>9</i>
<i>INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</i>	<i>14</i>
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>15</i>

Organi sociali della Capogruppo

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

Struttura del Gruppo



Brand Portfolio

AEFFE SPA

Ready To Wear - Accessories

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI



MOSCHINO
JEANS



POLLINI SPA

Footwear – Leather Goods

POLLINI

MOSCHINO.

LOVE
MOSCHINO

MOSCHINO SPA

Licences – Retail - Design

MOSCHINO.

MOSCHINO
JEANS
LOVE
MOSCHINO

AEFFE SPA

Beachwear – Underwear - Lingerie

MOSCHINO.



CHIARA FERRAGNI

Sedi

AEFFE

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

MOSCHINO

Via San Gregorio, 28
20124 – Milano
Italia

POLLINI

Via Erbosa 1° tratto, 92
47030 - Gatteo
Italia

Showroom

MILANO

FERRETTI – PHILOSOPHY – POLLINI
Via Donizetti, 48
20122 – Milano
Italia

MILANO

MOSCHINO
Via San Gregorio, 28
20124 – Milano
Italia

NEW YORK

GRUPPO
30 West 56th Street
10019 – New York
Stati Uniti

LONDRA

MOSCHINO – FERRETTI – PHILOSOPHY
28-29 Conduit Street
W1S 2YB – Londra
Inghilterra

PARIGI

GRUPPO
43, Rue du Faubourg Saint Honorè
75008 - Parigi
Francia



Principali location dei punti vendi a gestione diretta

MOSCHINO

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

ALBERTA FERRETTI

Milano
Roma
Parigi

POLLINI

Milano
Venezia
Bolzano



Principali dati ed indici economico finanziari

		9M	9M
		2023	2022
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	260,2	284,4
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	12,2	37,0
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	(11,7)	14,1
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	(19,3)	10,9
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	(17,9)	4,7
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	(0,182)	0,047
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	5,4	26,1
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	2,1	9,2

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

		30 settembre	31 dicembre	30 settembre
		2023	2022	2022
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	348,8	341,6	344,4
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	256,3	231,8	220,3
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	92,4	109,8	124,1
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	0,9	1,0	1,2
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,3	2,0	2,2
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,1	1,0	1,1
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	2,8	2,1	1,8

Prospetti contabili

Conto economico al 30 settembre

(Valori in unità di Euro)	Note	9 M	%	9 M	%	Variazioni	%
		2023	sui ricavi	2022	sui ricavi		
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	252.771.736	100,0%	277.102.115	100,0%	(24.330.379)	(8,8%)
Altri ricavi e proventi		7.445.911	2,9%	7.335.474	2,6%	110.437	1,5%
TOTALE RICAVI		260.217.647	102,9%	284.437.589	102,6%	(24.219.942)	(8,5%)
Var. rim. prod. in c. so lav., finiti, sem.		597.567	0,2%	21.922.230	7,9%	(21.324.663)	(97,3%)
Costi per materie prime, mat. di cons. e merci		(100.897.794)	(39,9%)	(125.532.908)	(45,3%)	24.635.114	(19,6%)
Costi per servizi		(83.871.854)	(33,2%)	(80.698.732)	(29,1%)	(3.173.122)	3,9%
Costi per godimento beni di terzi		(4.838.756)	(1,9%)	(6.431.475)	(2,3%)	1.592.719	(24,8%)
Costi per il personale		(54.913.890)	(21,7%)	(52.053.587)	(18,8%)	(2.860.303)	5,5%
Altri oneri operativi		(4.092.823)	(1,6%)	(4.640.045)	(1,7%)	547.222	(11,8%)
Totale costi operativi		(248.017.550)	(98,1%)	(247.434.517)	(89,3%)	(583.033)	0,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	12.200.097	4,8%	37.003.072	13,4%	(24.802.975)	(67,0%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(3.168.408)	(1,3%)	(3.209.303)	(1,2%)	40.895	(1,3%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(4.320.238)	(1,7%)	(3.889.609)	(1,4%)	(430.629)	11,1%
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(15.656.724)	(6,2%)	(14.359.920)	(5,2%)	(1.296.804)	9,0%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		(778.774)	(0,3%)	(1.443.776)	(0,5%)	665.002	(46,1%)
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(23.924.144)	(9,5%)	(22.902.608)	(8,3%)	(1.021.536)	4,5%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(11.724.047)	(4,6%)	14.100.464	5,1%	(25.824.511)	(183,1%)
Proventi finanziari		299.886	0,1%	1.004.495	0,4%	(704.609)	(70,1%)
Oneri finanziari		(6.046.567)	(2,4%)	(2.523.021)	(0,9%)	(3.523.546)	139,7%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(1.792.643)	(0,7%)	(1.652.009)	(0,6%)	(140.634)	8,5%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(7.539.324)	(3,0%)	(3.170.535)	(1,1%)	(4.368.789)	137,8%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(19.263.371)	(7,6%)	10.929.929	3,9%	(30.193.300)	(276,2%)
Imposte		1.494.361	0,6%	(6.252.734)	(2,3%)	7.747.095	(123,9%)
RISULTATO NETTO	(3)	(17.769.010)	(7,0%)	4.677.195	1,7%	(22.446.205)	(479,9%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		(162.310)	(0,1%)	-	0,0%	(162.310)	#DIV/0!
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO		(17.931.320)	(7,1%)	4.677.195	1,7%	(22.608.515)	(483,4%)
Risultato base per azione		(0,182)		0,047			
Risultato diluito per azione		(0,182)		0,047			

Conto economico al terzo trimestre

(Valori in unità di Euro)	Note	III Trim. 2023	% sui ricavi	III Trim. 2022	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI (1)		89.897.418	100,0%	100.596.045	100,0%	(10.698.627)	(10,6%)
Altri ricavi e proventi		1.751.133	1,9%	3.086.016	3,1%	(1.334.883)	(43,3%)
TOTALE RICAVI		91.648.551	101,9%	103.682.061	103,1%	(12.033.510)	(11,6%)
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(9.471.599)	(10,5%)	(2.379.790)	(2,4%)	(7.091.809)	298,0%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(30.165.666)	(33,6%)	(35.689.812)	(35,5%)	5.524.146	(15,5%)
Costi per servizi		(28.459.060)	(31,7%)	(27.490.773)	(27,3%)	(968.287)	3,5%
Costi per godimento beni di terzi		(1.446.763)	(1,6%)	(2.417.108)	(2,4%)	970.345	(40,1%)
Costi per il personale		(18.045.891)	(20,1%)	(17.654.361)	(17,5%)	(391.530)	2,2%
Altri oneri operativi		(358.018)	(0,4%)	(1.928.646)	(1,9%)	1.570.628	(81,4%)
Totale costi operativi		(87.946.997)	(97,8%)	(87.560.490)	(87,0%)	(386.507)	0,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) (2)		3.701.554	4,1%	16.121.571	16,0%	(12.420.017)	(77,0%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(1.067.654)	(1,2%)	(1.197.323)	(1,2%)	129.669	(10,8%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(1.083.708)	(1,2%)	(1.609.155)	(1,6%)	525.447	(32,7%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(5.260.708)	(5,9%)	(5.732.828)	(5,7%)	472.120	(8,2%)
Rivalutazioni/Svalutazioni		(143.200)	(0,2%)	(443.874)	(0,4%)	300.674	(67,7%)
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(7.555.270)	(8,4%)	(8.983.180)	(8,9%)	1.427.910	(15,9%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(3.853.716)	(4,3%)	7.138.391	7,1%	(10.992.107)	(154,0%)
Proventi finanziari		9.100	0,0%	(116.817)	(0,1%)	125.917	(107,8%)
Oneri finanziari		(2.045.314)	(2,3%)	(1.016.969)	(1,0%)	(1.028.345)	101,1%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(597.004)	(0,7%)	(736.412)	(0,7%)	139.408	(18,9%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(2.633.218)	(2,9%)	(1.870.198)	(1,9%)	(763.020)	40,8%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(6.486.934)	(7,2%)	5.268.193	5,2%	(11.755.127)	(223,1%)
Imposte		319.850	0,4%	(3.457.567)	(3,4%)	3.777.417	(109,3%)
RISULTATO NETTO (3)		(6.167.084)	(6,9%)	1.810.626	1,8%	(7.977.710)	(440,6%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		(112.258)	(0,1%)	-	0,0%	(112.258)	#DIV/0!
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO		(6.279.342)	(7,0%)	1.810.626	1,8%	(8.089.968)	(446,8%)

Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	30 settembre 2022
Crediti commerciali		70.067.447	62.850.576	76.427.287
Rimanenze		113.762.897	116.709.745	115.174.473
Debiti commerciali		(70.328.445)	(88.596.138)	(78.082.428)
CCN operativo	(4)	113.501.899	90.964.183	113.519.332
Altri crediti correnti		27.171.758	33.118.597	30.984.846
Crediti tributari		12.303.883	12.987.118	8.497.447
Attività per derivati		-	-	395.653
Altri debiti correnti		(21.580.705)	(19.497.967)	(21.239.420)
Debiti tributari		(4.521.515)	(4.385.845)	(5.018.157)
Passività per derivati		-	(173.473)	-
Capitale circolante netto		126.875.320	113.012.613	127.139.701
Immobilizzazioni materiali		60.982.600	61.250.620	60.971.088
Immobilizzazioni immateriali		63.567.907	66.021.140	66.997.474
Attività per diritti d'uso		104.480.620	110.566.821	93.571.375
Partecipazioni		41.196	39.197	30.069
Altre attività non correnti		833	199.911	2.930.221
Attivo immobilizzato	(5)	229.073.156	238.077.689	224.500.227
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro		(3.270.847)	(3.551.239)	(3.993.312)
Accantonamenti		(2.754.254)	(2.371.370)	(2.343.949)
Passività non finanziarie		(1.399.123)	(1.634.539)	(1.635.789)
Attività fiscali per imposte anticipate		15.530.474	13.894.621	14.680.535
Passività fiscali per imposte differite		(15.212.981)	(15.798.928)	(13.942.676)
Capitale investito netto		348.841.745	341.628.847	344.404.737
Capitale sociale		24.606.247	24.606.247	24.679.896
Altre riserve		88.687.320	93.516.643	94.053.904
Utili/(perdite) esercizi precedenti		(2.973.651)	735.589	725.475
Risultato di periodo		(17.931.320)	(9.043.968)	4.677.195
Patrimonio Netto del Gruppo	(6)	92.388.596	109.814.511	124.136.470
Patrimonio Netto di Terzi		153.259	(9.052)	
Totale Patrimonio Netto		92.541.855	109.805.459	124.136.470
Crediti finanziari correnti		-	-	-
Disponibilità liquide		(11.268.694)	(21.657.539)	(27.478.194)
Passività finanziarie non correnti		59.286.277	70.444.091	76.240.943
Passività finanziarie correnti		106.540.448	78.131.171	85.646.447
Indebitamento finanziario senza IFRS 16		154.558.031	126.917.723	134.409.196
Passività per leasing correnti		16.441.360	16.072.913	13.281.343
Passività per leasing non correnti		85.300.499	88.832.752	72.577.728
Indebitamento finanziario	(7)	256.299.890	231.823.388	220.268.267
Patrimonio netto e indebitamento finanziario		348.841.745	341.628.847	344.404.737

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	9 M 2023	9 M 2022
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio	21.658	31.307
Risultato del periodo prima delle imposte	(19.263)	10.930
Ammortamenti / svalutazioni	23.924	22.903
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	103	100
Imposte sul reddito corrisposte	(592)	(5.201)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	7.539	3.171
Variazione nelle attività e passività operative	(15.013)	(48.811)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(3.302)	(16.908)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(715)	(1.340)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.052)	(6.091)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(9.571)	(21.969)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	(2)	-
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(14.340)	(29.400)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	505	(681)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	17.252	34.595
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(3.164)	10.187
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	199	1.549
Proventi e oneri finanziari	(7.539)	(3.171)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	7.253	42.479
Disponibilità liquide nette a fine esercizio	11.269	27.478

Movimentazione del patrimonio netto

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2022	24.606	67.599	(125)	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(930)	735	(9.044)	109.814	(9)	109.805
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2022	-	(5.335)	-	-	-	-	-	-	(3.709)	9.044	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/09/23	-	-	125	-	-	-	-	381	-	(17.931)	(17.425)	162	(17.263)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2023	24.606	62.264	-	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(549)	(2.974)	(17.931)	92.389	153	92.542

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva di rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2021	24.917	69.334	(16)	28.610	7.901	7.607	(1.466)	(1.532)	(27.321)	12.126	120.160	-	120.160
Destinazione utile/(perdita) 31/12/21	-	-	-	(15.920)	-	-	-	-	28.046	(12.126)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(237)	(1.460)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.697)	-	(1.697)
Totale utile/(perdita) complessiva al 30/09/22	-	-	301	-	-	-	-	695	-	4.677	5.673	-	5.673
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2022	24.680	67.874	285	12.690	7.901	7.607	(1.466)	(837)	725	4.677	124.136	-	124.136

Informazioni sull'andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2023, i ricavi consolidati sono pari a Euro 252.772 migliaia rispetto a Euro 277.102 migliaia dei primi nove mesi del 2022, con un decremento dell'8,8% a tassi di cambio correnti (-8,3% a tassi di cambio costanti).

Nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo e ad eventi promozionali straordinari come il 70° anniversario del brand Pollini e il 40° anniversario del brand Moschino, è stato positivo per Euro 15.338 migliaia (con un'incidenza del 6,1% sul fatturato) rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2022 pari a Euro 37.003 migliaia (con un'incidenza del 13,4% sul fatturato).

Al 30 settembre 2023, il CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO risulta pari a Euro 113.502 migliaia (34,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 113.519 migliaia del 30 settembre 2022 (32,3% dei ricavi su base annua).

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2023 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 154.558 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 137.627 migliaia al 30 giugno 2023).

Relativamente all'indebitamento finanziario si segnala che il Gruppo Aeffe, nell'ultimo biennio, ha realizzato due investimenti strategici di natura straordinaria per un corrispettivo totale di circa 90 milioni di euro riferiti all'acquisizione della rimanente quota minoritaria del 30% della Moschino S.p.A. e alla presa della gestione diretta della rete retail del brand Moschino in Cina.

Note illustrative

Conto economico

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nove mesi 2023 vs 2022

Nei primi nove mesi del 2023, i ricavi consolidati sono pari a Euro 252.772 migliaia rispetto a Euro 277.102 migliaia dei primi nove mesi del 2022, con un decremento dell'8,8% a tassi di cambio correnti (-8,3% a tassi di cambio costanti).

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Alberta Ferretti	19.168	7,6%	17.611	6,4%	1.557	8,8%
Philosophy	14.927	5,9%	13.414	4,8%	1.513	11,3%
Moschino	189.328	74,9%	215.544	77,8%	(26.216)	(12,2%)
Pollini	26.097	10,3%	27.231	9,8%	(1.134)	(4,2%)
Altri	3.252	1,3%	3.302	1,2%	(50)	(1,5%)
Totale	252.772	100,0%	277.102	100,0%	(24.330)	(8,8%)

Nei primi nove mesi del 2023, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento dell'8,8%, con un'incidenza sul fatturato del 7,6%, mentre il marchio Philosophy registra un incremento dell'11,3%, con un'incidenza sul fatturato del 5,9%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un decremento del 12,2%, con un'incidenza sul fatturato del 74,9%.

Il marchio Pollini registra un decremento del 4,2%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 10,3%.

Il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento dell'1,5%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,3%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Italia	107.921	42,7%	116.090	41,9%	(8.169)	(7,0%)
Europa (Italia esclusa)	77.920	30,8%	91.662	33,1%	(13.742)	(15,0%)
Asia e Resto del mondo	52.910	20,9%	49.054	17,7%	3.856	7,9%
America	14.021	5,6%	20.296	7,3%	(6.275)	(30,9%)
Totale	252.772	100,0%	277.102	100,0%	(24.330)	(8,8%)

Le vendite sul mercato ITALIA con un'incidenza del 42,7% sul fatturato hanno riportato un decremento del 7,0% rispetto al 2022 a Euro 107.921 migliaia: positivi i risultati del canale retail che ha segnato un incremento del 3% rispetto ai primi nove mesi del 2022, mentre il canale wholesale ha registrato una contrazione dell'8%.

Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 30,8%, hanno riportato un decremento del 15,0% attestandosi a Euro 77.920 migliaia. Il principale decremento è legato al mercato del Regno Unito, sia a livello wholesale sia retail.

In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 52.910 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 20,9%, in aumento del 7,9% rispetto al 2022. Il cambio di distribuzione in Greater China per il brand Moschino si sta progressivamente stabilizzando.

A tassi di cambio correnti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5,6%, hanno registrato un decremento del 30,9%, a causa del generale rallentamento dei consumi di beni di lusso.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Wholesale	172.836	68,4%	200.066	72,2%	(27.230)	(13,6%)
Retail	72.174	28,5%	65.843	23,8%	6.331	9,6%
Royalties	7.762	3,1%	11.193	4,0%	(3.431)	(30,7%)
Totale	252.772	100,0%	277.102	100,0%	(24.330)	(8,8%)

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

I ricavi del CANALE WHOLESale, che rappresenta il 68,4% del fatturato (Euro 172.836 migliaia), hanno registrato un decremento del 13,6%.

I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 28,5% delle vendite del Gruppo (Euro 72.174 migliaia), hanno evidenziato un incremento del 9,6% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Ottimi risultati in Asia (+56%) grazie al passaggio ad un modello distributivo diretto in Cina del brand Moschino.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 3,1% del fatturato consolidato (Euro 7.762 migliaia), si sono ridotti del 30,7% rispetto allo stesso periodo del 2022 in seguito alla conclusione di alcune licenze sul brand Moschino.

Terzo trimestre 2023 vs 2022

Nel terzo trimestre 2023, i ricavi consolidati sono pari a Euro 89.898 migliaia rispetto a Euro 100.596 migliaia del terzo trimestre 2022, con un decremento del 10,6%.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Alberta Ferretti	7.402	8,2%	6.859	6,8%	543	7,9%
Philosophy	6.155	6,8%	6.183	6,1%	(28)	(0,5%)
Moschino	66.207	73,7%	76.093	75,7%	(9.886)	(13,0%)
Pollini	8.920	9,9%	10.687	10,6%	(1.767)	(16,5%)
Altri	1.214	1,4%	774	0,8%	440	56,8%
Totale	89.898	100,0%	100.596	100,0%	(10.698)	(10,6%)

Nel terzo trimestre del 2023, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 7,9% con un'incidenza sul fatturato dell'8,2%, mentre il marchio Philosophy registra un decremento dello 0,5% con un'incidenza sul fatturato del 6,8%.

Nello stesso periodo il brand Moschino decresce del 13,0% con un'incidenza sul fatturato del 73,7%.

Il marchio Pollini registra un decremento del 16,5% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 9,9%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un incremento del 56,8% con un'incidenza sul fatturato dell'1,4%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Italia	39.744	44,2%	44.789	44,5%	(5.045)	(11,3%)
Europa (Italia esclusa)	27.703	30,8%	32.346	32,2%	(4.643)	(14,4%)
Asia e Resto del mondo	18.551	20,6%	17.508	17,4%	1.043	6,0%
America	3.900	4,4%	5.953	5,9%	(2.053)	(34,5%)
Totale	89.898	100,0%	100.596	100,0%	(10.698)	(10,6%)

Nel terzo trimestre 2023, in Italia il Gruppo registra vendite per Euro 39.744 migliaia pari al 44,2% del fatturato consolidato, segnando un decremento dell'11,3%.

In Europa il Gruppo totalizza vendite per Euro 27.703 migliaia con un decremento del 14,4% ed un'incidenza sul fatturato del 30,8%.

In Asia e nel Resto del mondo il Gruppo totalizza vendite per Euro 18.551 migliaia con un incremento del 6,0% ed un'incidenza sul fatturato del 20,6%.

Le vendite negli Stati Uniti si attestano a Euro 3.900 migliaia, pari al 4,4% del fatturato consolidato, in diminuzione del 34,5%.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Wholesale	62.258	69,3%	70.389	70,0%	(8.131)	(11,6%)
Retail	25.172	28,0%	26.349	26,2%	(1.177)	(4,5%)
Royalties	2.468	2,7%	3.858	3,8%	(1.390)	(36,0%)
Totale	89.898	100,0%	100.596	100,0%	(10.698)	(10,6%)

A livello di canale distributivo nel terzo trimestre 2023, il canale *wholesale* registra un decremento dell'11,6% e rappresenta il 69,3% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) generano ricavi per Euro 25.172 migliaia con un decremento del 4,5% e rappresentano il 28,0% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono diminuite del 36,0% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 2,7% del fatturato consolidato.

2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Nove mesi 2023 vs 2022

Nei primi nove mesi del 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo e ad eventi promozionali straordinari come il 70° anniversario del brand Pollini e il 40° anniversario del brand Moschino, è stato positivo per Euro 15.338 migliaia (con un'incidenza del 6,1% sul fatturato) rispetto all'EBITDA dei primi nove mesi del 2022 pari a Euro 37.003 migliaia (con un'incidenza del 13,4% sul fatturato).

La marginalità dei nove mesi è diminuita sia a seguito del nuovo corso strategico del Brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) sia all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino.

Per la divisione prêt-à-porter, nei primi nove mesi del 2023 l'EBITDA ADJUSTED è stato pari a Euro 1.420 migliaia (pari allo 0,8% del fatturato), rispetto a Euro 20.261 migliaia (pari all'11,1% del fatturato) dei primi nove mesi del 2022, registrando un decremento di Euro 18.841 migliaia.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA ADJUSTED è stato pari a Euro 13.918 migliaia (pari al 12,4% del fatturato), rispetto a Euro 16.742 migliaia (pari al 13,0% del fatturato) dei primi nove mesi del 2022, con un decremento di Euro 2.824 migliaia.

Terzo trimestre 2023 vs 2022

Nel terzo trimestre 2023, l'EBITDA consolidato è pari a Euro 3.702 migliaia (con un'incidenza del 4,1% sul fatturato), in calo rispetto a Euro 16.122 migliaia del terzo trimestre 2022, (con un'incidenza del 16,0% sul fatturato).

3. Risultato netto del periodo

Nove mesi 2023 vs 2022

La perdita netta dopo le imposte è stata pari a Euro 17.769 migliaia rispetto all'utile di Euro 4.677 migliaia dei primi nove mesi del 2022.

Terzo trimestre 2023 vs 2022

La perdita netta registrata nel terzo trimestre 2023 è stata pari ad Euro 6.167 migliaia, in calo rispetto all'utile di Euro 1.811 migliaia del terzo trimestre 2022.

Informativa per settore

Andamento economico per settore

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

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

Nove mesi 2023 vs 2022

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici al 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2022 relativi alle divisioni prêt-à porter e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2023				
Ricavi di settore	169.518	112.049	(28.795)	252.772
Ricavi infradivisione	(11.294)	(17.501)	28.795	-
Ricavi da clienti terzi	158.224	94.548	-	252.772
Margine operativo lordo (EBITDA)	(1.421)	13.621	-	12.200
Ammortamenti	(18.708)	(4.437)	-	(23.145)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(504)	(275)	-	(779)
Margine operativo (EBIT)	(20.633)	8.909	-	(11.724)
Proventi finanziari	73	227	-	300
Oneri finanziari	(6.447)	(1.392)	-	(7.839)
Risultato ante imposte	(27.007)	7.744	-	(19.263)
Imposte sul reddito	3.857	(2.363)	-	1.494
Risultato netto	(23.150)	5.381	-	(17.769)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2022				
Ricavi di settore	183.093	128.878	(34.869)	277.102
Ricavi infradivisione	(13.736)	(21.133)	34.869	-
Ricavi da clienti terzi	169.357	107.745	-	277.102
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.261	16.742	-	37.003
Ammortamenti	(18.004)	(3.455)	-	(21.459)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(1.042)	(402)	-	(1.444)
Margine operativo (EBIT)	1.215	12.885	-	14.100
Proventi finanziari	268	781	(45)	1.004
Oneri finanziari	(3.298)	(921)	45	(4.174)
Risultato ante imposte	(1.815)	12.745	-	10.930
Imposte sul reddito	(2.347)	(3.906)	-	(6.253)
Risultato netto	(4.162)	8.839	-	4.677

Divisione prêt-à porter

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 183.093 migliaia del 30 settembre 2022 a Euro 169.518 migliaia del 30 settembre 2023 registrando un decremento del 7,4% (-6,6% a cambi costanti).

Per la divisione prêt-à-porter, nei primi nove mesi del 2023 l'EBITDA ADJUSTED è stato pari a Euro 1.420 migliaia (pari allo 0,8% del fatturato), rispetto a Euro 20.261 migliaia (pari all'11,1% del fatturato) dei primi nove mesi del 2022, registrando un decremento di Euro 18.841 migliaia.

Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 128.878 migliaia del 30 settembre 2022 a Euro 112.049 migliaia del 30 settembre 2023 registrando un decremento del 13,1%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA ADJUSTED è stato pari a Euro 13.918 migliaia (pari al 12,4% del fatturato), rispetto a Euro 16.742 migliaia (pari al 13,0% del fatturato) dei primi nove mesi del 2022, con un decremento di Euro 2.824 migliaia.

Terzo trimestre 2023 vs 2022

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici per il terzo trimestre 2023 e per il terzo trimestre 2022 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2023				
Ricavi di settore	60.698	36.786	(7.586)	89.898
Ricavi infradivisione	(3.284)	(4.302)	7.586	-
Ricavi da clienti terzi	57.414	32.484		89.898
Margine operativo lordo (EBITDA)	(2.392)	6.093		3.701
Ammortamenti	(5.928)	(1.484)		(7.412)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(23)	(120)		(143)
Margine operativo (EBIT)	(8.343)	4.489		(3.854)
Proventi finanziari	(34)	43	-	9
Oneri finanziari	(2.306)	(336)	-	(2.642)
Risultato ante imposte	(10.683)	4.196		(6.487)
Imposte sul reddito	1.517	(1.197)		320
Risultato netto	(9.166)	2.999		(6.167)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2022				
Ricavi di settore	62.912	48.706	(11.022)	100.596
Ricavi infradivisione	(4.999)	(6.023)	11.022	-
Ricavi da clienti terzi	57.913	42.683		100.596
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.477	8.644		16.121
Ammortamenti	(7.375)	(1.164)		(8.539)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(262)	(182)		(444)
Margine operativo (EBIT)	(160)	7.298		7.138
Proventi finanziari	(198)	100	(19)	(117)
Oneri finanziari	(1.576)	(196)	19	(1.753)
Risultato ante imposte	(1.934)	7.202		5.268
Imposte sul reddito	(1.325)	(2.133)		(3.458)
Risultato netto	(3.259)	5.069		1.810

Stato patrimoniale

4. Capitale circolante netto operativo

Al 30 settembre 2023, il CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO risulta pari a Euro 113.502 migliaia (34,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 113.519 migliaia del 30 settembre 2022 (32,3% dei ricavi su base annua).

5. Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 9.005 migliaia al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2023.

6. Patrimonio netto

Il patrimonio netto complessivo si è movimentato principalmente per la perdita di periodo passando da Euro 109.805 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 92.542 migliaia al 30 settembre 2023.

Il numero di azioni è di 107.362.504.

7. Posizione finanziaria netta

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2023 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 154.558 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 137.627 migliaia al 30 giugno 2023).

Relativamente all'indebitamento finanziario si segnala che il Gruppo Aeffe, nell'ultimo biennio, ha realizzato due investimenti strategici di natura straordinaria per un corrispettivo totale di 90 milioni di euro riferiti all'acquisizione della rimanente quota minoritaria del 30% della Moschino S.p.A. e alla presa della gestione diretta della rete retail del brand Moschino in Cina.

Altre informazioni

Risultato per azione

Utile di riferimento

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

(Valori in migliaia di Euro)	9 M 2023	9 M 2022
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(17.931)	4.677
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(17.931)	4.677
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(17.931)	4.677
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	(17.931)	4.677
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(17.931)	4.677
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(17.931)	4.677
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	98.425	98.687
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	98.425	98.687

Risultato base per azione

La perdita attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEFPE S.p.A., è pari a 17.931 migliaia di euro (settembre 2022: +4.677 migliaia di euro).

Risultato diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - settembre 2023, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

Fatti di rilievo del periodo

In data 29 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione di Aeffe S.p.A. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Aeffe della controllata al 100% Moschino S.p.A. ("Moschino") e il progetto di fusione per incorporazione in Aeffe della controllata al 100% Aeffe Retail S.p.A. ("Aeffe Retail"). Entrambe le operazioni si inquadrano nel processo di razionalizzazione e riorganizzazione societaria, già iniziato con il perfezionamento della fusione per incorporazione, nel 2022, della controllata Velmar S.p.A, finalizzato ad una maggiore efficienza nella gestione delle attività del Gruppo e del loro coordinamento, attraverso la riduzione dei livelli decisionali e la razionalizzazione delle sinergie del Gruppo stesso e il conseguente risparmio dei costi relativi alla gestione societaria, contabile, fiscale ed amministrativa delle suddette società controllate.

In data 18 settembre 2023 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della controllata al 100% Moschino S.p.A. per avere efficacia dal 1° ottobre 2023.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Il 16 ottobre è stata annunciata la nomina di Davide Renne come Direttore Creativo di Moschino.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

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