



AEFFE

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

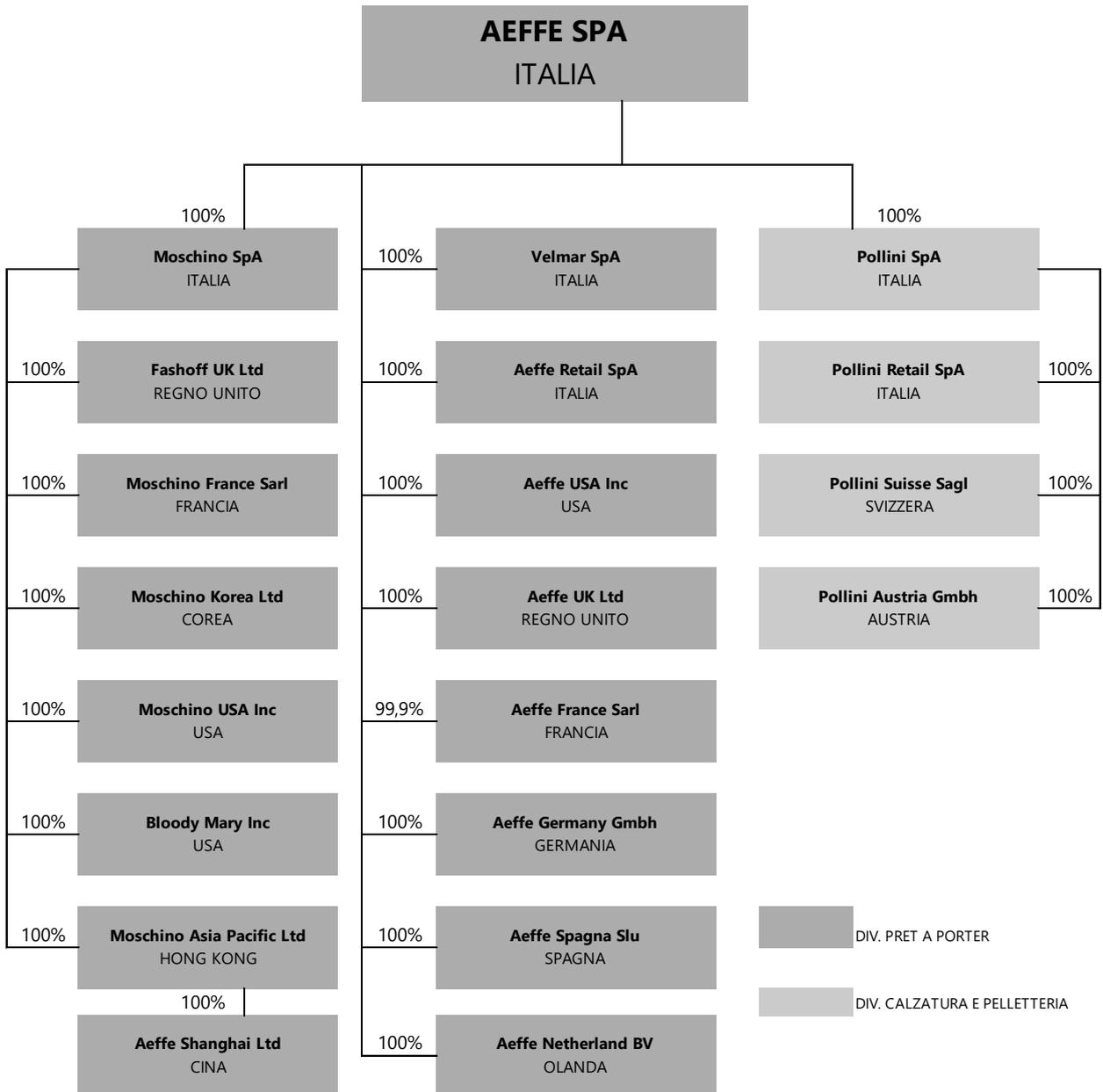
SOMMARIO

<i>RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022</i>	1
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	3
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	4
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	5
<i>SEDI</i>	6
<i>SHOWROOM</i>	7
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDITA A GESTIONE DIRETTA</i>	8
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	9
<i>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE</i>	10
<i>BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022</i>	21
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	21
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	25
<i>ALLEGATI NOTE ILLUSTRATIVE</i>	52
<i>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI</i>	56
<i>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</i>	57

Organi sociali della Capogruppo

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

Struttura del Gruppo



Brand portfolio

AEFFE SPA

Ready To Wear - Accessories

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI



BOUTIQUE
MOSCHINO



POLLINI SPA

Footwear - Leather Goods

POLLINI

MOSCHINO.

LOVE
MOSCHINO

MOSCHINO SPA

Licences - Retail - Design

MOSCHINO.

BOUTIQUE
MOSCHINO

LOVE
MOSCHINO

VELMAR SPA

Beachwear - Underwear - Lingerie

MOSCHINO.



CHIARA FERRAGNI

Sedi

AEFFE

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

MOSCHINO

Via San Gregorio, 28
20124 - Milano (MI)
Italia

POLLINI

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

VELMAR

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



Showroom

MILANO

(FERRETTI – PHILOSOPHY – POLLINI)

Via Donizetti, 48
20122 - Milano
Italia

MILANO

(MOSCHINO)

Via San Gregorio, 28
20124 - Milano
Italia

LONDRA

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

28-29 Conduit Street
W1S 2YB - Londra
Inghilterra

PARIGI

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

43, Rue du Faubourg Saint Honoré
75008 - Parigi
Francia

NEW YORK

(GRUPPO)

30 West 56th Street
10019 - New York
Stati Uniti



Principali location dei punti vendita a gestione diretta

ALBERTA FERRETTI

Milano
Roma
Parigi
Londra

POLLINI

Milano
Venezia
Bolzano
Varese

SPAZIO A

Firenze
Venezia

MOSCHINO

Milano
Roma
Capri
Parigi
Londra
New York
Seoul
Pusan
Daegu



Principali dati ed indici economico finanziari

		I° sem. 2022	I° sem. 2021
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	180,8	158,4
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	20,9	20,1
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	7,0	7,6
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	5,7	6,3
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	2,9	13,3
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	0,029	0,133
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	15,8	29,6
Cash Flow/Totale ricavi	(Valori in percentuale)	8,7	23,4

* 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 giugno 2022	31 dicembre 2021	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	304,9	288,9	323,5	319,7
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	182,9	168,7	127,2	141,0
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	122,0	120,2	161,7	148,2
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	1,1	1,1	1,5	1,4
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	1,8	1,8	2,1	2,1
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	0,8	0,9	1,0	0,9
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	1,5	1,4	0,6	0,8

Aeffe Group

Relazione intermedia sulla gestione

1. SINTESI DELLE PRINCIPALI ATTIVITA' SVOLTE DAL GRUPPO

Il Gruppo Aeffe opera a livello internazionale nel settore della moda e del lusso ed è attivo nella creazione, nella produzione e nella distribuzione di un'ampia gamma di prodotti che comprende *prêt-à-porter* e calzature e pelletteria. Il Gruppo sviluppa, produce e distribuisce, in un'ottica di costante attenzione all'unicità ed esclusività, le proprie collezioni sia con marchi di proprietà, tra i quali "Alberta Ferretti", "Philosophy di Lorenzo Serafini", "Moschino" e "Pollini", sia con marchi di cui è licenziataria. Il Gruppo, inoltre, ha concesso in licenza a primari partners la produzione e la distribuzione di ulteriori accessori e prodotti, con i quali completa la propria offerta (profumi, linee bimbo, occhiali e altro).

L'attività del Gruppo si suddivide, sulla base delle diverse linee di prodotti e marchi che ne compongono l'offerta, in due segmenti: (i) *prêt-à-porter* (che include, le linee di *prêt-à-porter* e l'abbigliamento intimo e mare); e (ii) calzature e pelletteria.

La divisione *prêt-à-porter*

La divisione *prêt-à-porter*, che si compone delle realtà aziendali di Aeffe, Moschino e Velmar, opera prevalentemente nella creazione, realizzazione e distribuzione di collezioni di abbigliamento *prêt-à-porter* di lusso e di collezioni di *lingerie*, *beachwear* e *loungewear*.

Per quanto riguarda le collezioni di abbigliamento *prêt-à-porter*, l'attività è svolta da Aeffe, sia per quanto attiene la realizzazione dei prodotti con marchi di proprietà del Gruppo ("Alberta Ferretti", "Philosophy di Lorenzo Serafini", "Moschino", "Boutique Moschino" e "Love Moschino") sia per i marchi concessi in licenza da altre *maison* esterne al Gruppo. Aeffe gestisce inoltre la distribuzione di tutti i prodotti della divisione, che avviene sia attraverso il canale *Retail* sia attraverso il canale *wholesale*.

Velmar realizza e distribuisce le collezioni di abbigliamento intimo e mare, e in particolare le collezioni di *lingerie*, *underwear*, *beachwear* e *loungewear* sia per uomo sia per donna. Le collezioni sono prodotte e distribuite sia con marchi di proprietà del Gruppo, quali "Moschino", sia con marchi in licenza da soggetti terzi.

La divisione *prêt-à-porter* si occupa inoltre della gestione dei contratti di licenza concessi a società esterne al Gruppo per la realizzazione di linee di prodotto recanti marchi di proprietà di Aeffe e Moschino quali, in particolare, il contratto di licenza del marchio "Moschino" relativo alla linea *Love*, ai profumi delle linee Moschino, ed agli occhiali a marchio "Moschino".

Aeffe

L'attività di Aeffe trae origine dall'iniziativa della stilista Alberta Ferretti che inizia la propria attività come impresa individuale nel 1972. La storia della Capogruppo si sviluppa così parallelamente a quella della sua fondatrice, la cui personale attività nel campo della moda assume un rilievo significativo nell'evoluzione di Aeffe.

La crescita della Capogruppo quale realtà industriale e creativa è contraddistinta, sin dagli albori, da una vocazione *multibrand*, che porta Aeffe a realizzare e distribuire le collezioni di *prêt-à-porter* di importanti *maison* anche grazie al *know how* acquisito nella realizzazione di linee di *prêt-à-porter* di lusso.

In quest'ottica si inquadra la collaborazione di Aeffe con lo stilista Franco Moschino, per il quale produce e distribuisce, su licenza esclusiva sin dal 1983, la linea a marchio "Moschino Couture!".

Dal 1995 al 2013 Aeffe collabora con lo stilista Jean Paul Gaultier producendo e distribuendo su licenza le collezioni *prêt-à-porter* donna a marchio "Jean Paul Gaultier".

Nel 2001, Aeffe acquista il controllo di Pollini, realtà industriale di lunga tradizione nel settore delle calzature e della pelletteria. Tale acquisizione consente ad Aeffe di completare le collezioni realizzate dalle proprie *maison* con le rispettive linee di accessori.

Nel 2002 Aeffe acquista il controllo di Velmar, società che già da qualche tempo collaborava con Aeffe, attiva nella realizzazione e distribuzione di linee *lingerie, beachwear, e loungewear*.

Nel 2007 Aeffe, ottenuto il Nulla Osta Consob alla pubblicazione del prospetto informativo per l'Offerta Pubblica e la quotazione sull'MTA - Segmento STAR – delle azioni ordinarie Aeffe S.p.A., chiude con successo l'Offerta di azioni e inizia ad essere negoziata sull'MTA - Segmento STAR – di Borsa Italiana.

Moschino

La *maison* nasce nel 1983 e si sviluppa nel corso degli anni novanta, sino a divenire un marchio noto a livello internazionale. A seguito della scomparsa, nel 1994, del fondatore Franco Moschino, i suoi familiari, i collaboratori e gli amici raccolgono l'eredità dello stilista rispettandone l'identità creativa e la filosofia. Rossella Jardini, collaboratrice di Franco Moschino sin dal 1981, succede a Franco Moschino nella direzione artistica e diventa la responsabile dell'immagine e dello stile del marchio.

La società svolge attività di *design* e di comunicazione e di agenzia presso lo showroom, sito a Milano, per le collezioni Moschino, sia per l'Italia sia per l'estero.

La società gestisce, inoltre, direttamente cinque *boutique* monomarca, che commercializzano le linee Moschino, due delle quali site a Milano, una a Roma, una a Capri e una *on-line*.

Nel 2013 Jeremy Scott è stato nominato Direttore Creativo del brand Moschino.

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

Velmar

Velmar nasce nel 1983 a San Giovanni in Marignano e opera nel settore della produzione e distribuzione di *lingerie, underwear, beachwear, loungewear*.

Nel 1990 inizia la collaborazione tra Velmar e la stilista Anna Molinari, per la produzione delle linee di *lingerie e beachwear*. Nello stesso anno vengono avviati i primi contatti con Aeffe e il gruppo Genny.

Dal 1990 al 1995 Velmar collabora con Genny e Fendi producendo tutte le linee mare disegnate dalle due case di moda. Dal 1990 al 2001, Velmar collabora con Itierre e Prada per la creazione e la produzione di linee *active e sport*, rispettivamente per il marchio "Extee" e "Prada" per la linea uomo.

Dal 1995 al 1998 Velmar produce e distribuisce in licenza la linea *beachwear* di "Byblos" uomo e donna.

Nel 1998 Velmar stipula un accordo di licenza con il gruppo Blufin per la produzione e la distribuzione delle linee "Blugirl".

Nel 2001, Aeffe acquista il 75% del capitale sociale di Velmar. Anche in questo caso, l'acquisizione costituisce la naturale evoluzione della collaborazione esistente tra la società e Aeffe.

Nel 2006 Velmar acquisisce la licenza per la produzione e distribuzione delle linee *beachwear e underwear* uomo e *beachwear e lingerie* donna a marchio "Moschino".

Nel 2010 Aeffe acquisisce il restante 25% del capitale sociale di Velmar.

Nel 2020 Velmar ha siglato un accordo di licenza pluriennale con Chiara Ferragni per la produzione e distribuzione globale delle collezioni intimo e beachwear a marchio Chiara Ferragni.

Aeffe Usa

Aeffe Usa è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. ed è stata costituita nel maggio 1987 secondo le leggi dello Stato di New York.

La società opera nel comparto *wholesale* sul mercato nord americano (Stati Uniti e Canada) per la distribuzione di capi di abbigliamento e accessori prodotti dalla Capogruppo, dalle consociate Pollini S.p.A. e Velmar S.p.A. e da altri produttori terzi licenziatari, per collezioni diverse, dei medesimi marchi prodotti dalla stessa Capogruppo. La società riveste anche la funzione di agente per alcune di queste linee. L'attività della società è svolta presso lo showroom sito in midtown Manhattan.

Aeffe Retail

Aeffe Retail opera nel comparto *retail* sul mercato italiano e gestisce direttamente 14 tra *boutique* e outlet, sia monomarca che *multibrand*, site nelle principali città italiane quali Milano, Roma, Venezia, Firenze e Capri, gestisce inoltre una *boutique* monomarca *on-line*.

Aeffe Uk

Aeffe Uk è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. e gestisce la *boutique* sita in Londra in Sloane Street che commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi "Alberta Ferretti" e "Philosophy di Lorenzo Serafini".

Aeffe France

Aeffe France è controllata al 99,9% da Aeffe S.p.A. e gestisce la *boutique* sita in Parigi in Rue St. Honorè che commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi "Alberta Ferretti". La società svolge anche attività di agenzia per il mercato francese per i marchi "Alberta Ferretti" e "Philosophy di Lorenzo Serafini".

Aeffe Germany

Aeffe Germany è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. e gestisce un outlet sito a Metzingen in Germania che commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi del Gruppo.

Aeffe Spagna

Aeffe Spagna è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. e gestisce un outlet sito a Barcellona in Spagna che commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi del Gruppo.

Aeffe Netherland

Aeffe Netherland è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. e gestisce un outlet sito a Roermond in Olandache commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi del Gruppo.

Moschino Korea

Moschino Korea è controllata al 100% da Moschino S.p.A. e ha sede a Seoul. La società opera nel comparto *retail* tramite negozi a gestione diretta che commercializzano le linee Moschino nel Paese.

Fashoff Uk

Fashoff Uk svolge, presso lo showroom sito in Londra, l'attività di agenzia per tutte le collezioni Moschino, Alberta Ferretti e Philosophy di Lorenzo Serafini.

La società gestisce, inoltre, direttamente una *boutique* monomarca che commercializza le linee Moschino a Londra.

Moschino France

Moschino France svolge, presso lo showroom sito in Parigi, l'attività di agenzia per le collezioni Moschino.

La società gestisce, inoltre, direttamente una *boutique* monomarca per la commercializzazione delle linee Moschino a Parigi.

Bloody Mary

Bloody Mary, società con sede a New York e controllata al 100% da Moschino S.p.A..

Moschino USA

Moschino USA, società fondata nel 2014 con sede a New York e controllata al 100% da Moschino S.p.A., gestisce una *boutique* monomarca per la commercializzazione delle linee Moschino a New York.

Moschino Asia Pacific

Moschino Asia Pacific, società fondata nel 2021 con sede a Hong Kong e controllata al 100% da Moschino S.p.A., svolge servizi commerciali per i mercati asiatici.

Aeffe Shanghai

Aeffe Shanghai, sita in Shanghai, è una società controllata al 100% da Moschino S.p.A., e gestisce direttamente numerosi negozi in Cina.

La divisione calzature e pelletteria

La divisione calzature e pelletteria, che si compone della realtà aziendale di Pollini e delle società da essa controllate, opera prevalentemente nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, piccola pelletteria, borse e accessori coordinati, caratterizzati da materiali esclusivi.

L'attività operativa è svolta principalmente da Pollini, che cura direttamente l'ideazione, la produzione e la distribuzione dei prodotti a marchio proprio, nonché la produzione e la distribuzione dei *brand* ricevuti in licenza da società del Gruppo.

La divisione calzature e pelletteria si occupa inoltre della gestione dei contratti di licenza concessi a società esterne al Gruppo per la realizzazione di linee di prodotto a marchio "Pollini", quali i contratti di licenza per la realizzazione di ombrelli, *foulard* e cravatte.

Pollini

L'attività di Pollini trae origine nel 1953 nel solco della tradizione artigiana della produzione pellettiera e calzaturiera italiana, contribuendo a creare il distretto produttivo del settore calzaturiero di San Mauro Pascoli (FC). L'Italia rappresenta il principale centro produttivo delle calzature: in ragione dell'elevato livello di professionalità richiesto dalla realizzazione di tale tipologia di prodotto, la quasi totalità degli insediamenti produttivi è concentrata in aree con una forte tradizione in tale settore, quali San Mauro Pascoli, Vigevano e Strà (PD). La filosofia aziendale è orientata verso una diffusione internazionale del *look* Pollini, che rappresenta una sintesi tra qualità artigianale e stile italiano in una gamma di prodotti che include calzature, borse e accessori coordinati.

Dal 1957 al 1961 Pollini produce le collezioni di calzature dello stilista Bruno Magli.

Tra gli anni sessanta e gli inizi degli anni settanta Pollini inizia a produrre calzature con il proprio marchio, presentando collezioni "a tema" (tra le quali la collezione di calzature sportive "*Daytona*" ispirata al mondo delle corse motociclistiche).

Già negli anni settanta l'attività di Pollini assume una connotazione internazionale: in quegli anni, le sue collezioni vengono, infatti, presentate a Düsseldorf, Parigi, New York, oltre che a Milano e Bologna. Negli stessi anni vengono aperte le prime *boutique* a Milano, Verona, Varese e Venezia.

Nel 1989 Pollini si trasferisce nella nuova sede di Gatteo (FC), avente un'estensione di 50.000 metri quadri, di cui 15.000 coperti e adibiti ad area produttiva e uno stabile adiacente di sette piani adibito a uffici e *show room*. Nella nuova sede vengono così riunite le divisioni calzature, pelletteria, e gli uffici commerciali e amministrativi.

Nel 2001 Aeffe e Pollini raggiungono un accordo per l'acquisizione da parte di Aeffe del pacchetto di controllo di Pollini. L'acquisizione costituisce la naturale evoluzione di un rapporto di collaborazione, resosi sempre più intenso, che ha consentito la crescita delle linee di calzature e pelletteria disegnate dalla stilista Alberta Ferretti.

Sempre nel 2008 Pollini concede due nuove licenze per la produzione di ombrelli con Drops S.r.l. e per la produzione e distribuzione di *foulard*, scialli donna, sciarpe donna e uomo e cravatte con Larioseta S.p.A..

Nel 2011 Aeffe S.p.A. ha acquistato il restante 28% della Pollini divenendone così l'unico azionista.

Pollini Retail

Pollini Retail opera nel comparto *retail* sul mercato italiano e gestisce direttamente 20 punti vendita, tra *boutique* e outlet, site nelle principali città italiane, tra le quali Milano e Venezia.

Pollini Suisse

Pollini Suisse gestisce direttamente un punto vendita monomarca che commercializza le linee Pollini a Mendrisio.

Pollini Austria

Pollini Austria gestisce direttamente due punti vendita a Pandorf, di cui uno monomarca che commercializza le linee Pollini e uno che commercializza capi di abbigliamento e accessori per i marchi del Gruppo.

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem.		I° sem.		Variazioni	
	2022	% sui ricavi	2021	% sui ricavi		%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	176.506.070	100,0%	155.019.816	100,0%	21.486.254	13,9%
Altri ricavi e proventi	4.249.458	2,4%	3.429.973	2,2%	819.485	23,9%
TOTALE RICAVI	180.755.528	102,4%	158.449.789	102,2%	22.305.739	14,1%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.	24.302.020	13,8%	(4.865.924)	(3,1%)	29.167.944	(599,4%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(89.843.096)	(50,9%)	(55.841.645)	(36,0%)	(34.001.451)	60,9%
Costi per servizi	(53.207.959)	(30,1%)	(43.986.960)	(28,4%)	(9.220.999)	21,0%
Costi per godimento beni di terzi	(4.014.367)	(2,3%)	(1.457.088)	(0,9%)	(2.557.279)	175,5%
Costi per il personale	(34.399.226)	(19,5%)	(30.621.509)	(19,8%)	(3.777.717)	12,3%
Altri oneri operativi	(2.711.399)	(1,5%)	(1.594.968)	(1,0%)	(1.116.431)	70,0%
Totale costi operativi	(159.874.027)	(90,6%)	(138.368.094)	(89,3%)	(21.505.933)	15,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	20.881.501	11,8%	20.081.695	13,0%	799.806	4,0%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.011.980)	(1,1%)	(2.119.393)	(1,4%)	107.413	(5,1%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.280.454)	(1,3%)	(2.173.934)	(1,4%)	(106.520)	4,9%
Ammortamenti attività per diritti d'uso	(8.627.092)	(4,9%)	(7.838.881)	(5,1%)	(788.211)	10,1%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti	(999.902)	(0,6%)	(313.087)	(0,2%)	(686.815)	219,4%
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	(13.919.428)	(7,9%)	(12.445.295)	(8,0%)	(1.474.133)	11,8%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	6.962.073	3,9%	7.636.400	4,9%	(674.327)	(8,8%)
Proventi finanziari	1.121.312	0,6%	304.848	0,2%	816.464	267,8%
Oneri finanziari	(1.506.052)	(0,9%)	(603.519)	(0,4%)	(902.533)	149,5%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso	(915.597)	(0,5%)	(1.035.987)	(0,7%)	120.390	(11,6%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari	(1.300.337)	(0,7%)	(1.334.658)	(0,9%)	34.321	(2,6%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.661.736	3,2%	6.301.742	4,1%	(640.006)	(10,2%)
Imposte	(2.795.167)	(1,6%)	11.125.315	7,2%	(13.920.482)	(125,1%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	2.866.569	1,6%	17.427.057	11,2%	(14.560.488)	(83,6%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie	-	0,0%	(4.141.016)	(2,7%)	4.141.016	(100,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	2.866.569	1,6%	13.286.041	8,6%	(10.419.472)	(78,4%)

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel primo semestre 2022, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a Euro 176.506 migliaia rispetto a Euro 155.020 migliaia del primo semestre 2021, registrando un incremento del 13,9% a tassi di cambio correnti (+13,2% a tassi di cambio costanti).

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Alberta Ferretti	10.752	6,1%	7.402	4,8%	3.350	45,3%
Philosophy	7.231	4,1%	7.176	4,6%	55	0,8%
Moschino	139.451	79,0%	128.324	82,8%	11.127	8,7%
Pollini	16.544	9,4%	11.186	7,2%	5.358	47,9%
Altri	2.528	1,4%	932	0,6%	1.596	171,1%
Totale	176.506	100,0%	155.020	100,0%	21.486	13,9%

Nel primo semestre 2022, il marchio Alberta Ferretti ha registrato un incremento del 45,3%, con un'incidenza sul fatturato del 6,1%, mentre il marchio Philosophy ha registrato un incremento dello 0,8%, con un'incidenza sul fatturato del 4,1%.

Nello stesso periodo il brand Moschino ha riportato un incremento dell'8,7%, con un'incidenza sul fatturato del 79,0%.

Il brand Pollini ha registrato un incremento del 47,9%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 9,4%.

Il fatturato relativo agli altri brands ha registrato un incremento del 171,1%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,4%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Italia	71.301	40,4%	58.683	37,9%	12.618	21,5%
Europa (Italia esclusa)	59.316	33,6%	51.183	33,0%	8.133	15,9%
Asia e Resto del mondo	31.546	17,9%	34.872	22,5%	(3.326)	(9,5%)
America	14.343	8,1%	10.282	6,6%	4.061	39,5%
Totale	176.506	100,0%	155.020	100,0%	21.486	13,9%

Superate, nella maggior parte dei Paesi, le difficoltà della crisi sanitaria acuta provocata dal coronavirus Covid-19 e nonostante lo scenario complesso legato alle evoluzioni del conflitto in Ucraina, nel primo semestre del 2022 il Gruppo ha registrato crescita a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera ad eccezione del Far East (dove l'emergenza legata al Covid-19 è perdurata), con incrementi molto sostenuti in Italia, Europa, e America.

I Ricavi provenienti dal mercato ITALIA, che rappresentano il 40,4% del fatturato, sono aumentati del 21,5% pari a Euro 71.301 migliaia rispetto al 2021 grazie principalmente ad una significativa ripresa del canale retail (+59,9% rispetto all'anno precedente). Il canale wholesale evidenzia un incremento pari al 9,9%.

I Ricavi provenienti dal mercato EUROPA, che rappresentano il 33,6% del fatturato, sono aumentati del 15,9% pari a Euro 59.316 migliaia rispetto al 2021, sospinti dalla significativa ripresa del canale Retail che segnala un incremento del 104,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I Ricavi provenienti dal mercato ASIA e Resto del Mondo, che rappresentano il 17,9% del fatturato, sono diminuiti del 9,5% pari a Euro 31.546 migliaia rispetto al 2021. Tale diminuzione è stata generata soprattutto dal canale wholesale a seguito del subentro nella gestione diretta del mercato cinese da parte del Gruppo e dal perdurare dell'emergenza sanitaria.

I Ricavi provenienti dal mercato AMERICA, che rappresentano l'8,1% del fatturato, sono aumentati del 39,5% pari a Euro 14.343 migliaia rispetto al 2021. L'incremento è direttamente ascrivibile all'ottimo risultato ottenuto dal canale wholesale (+71,4% rispetto all'anno precedente).

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Wholesale	129.677	73,5%	121.036	78,1%	8.641	7,1%
Retail	39.494	22,4%	27.946	18,0%	11.548	41,3%
Royalties	7.335	4,1%	6.038	3,9%	1.297	21,5%
Totale	176.506	100,0%	155.020	100,0%	21.486	13,9%

Nel primo semestre 2022 il Gruppo ha registrato una marcata crescita in particolare nel canale RETAIL segnalando un +41,3% rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Il canale WHOLESALe evidenzia una crescita sostenuta del 7,1%, nonostante la penalizzazione dei ricavi in Cina nel secondo trimestre dell'anno per la riorganizzazione della distribuzione locale. I relativi benefici derivanti dall'operazione sono attesi sui Ricavi Retail generati a partire dal terzo trimestre 2022. In particolare, il progetto in Cina, conclusosi con successo, ha manifestato l'apertura di 18 siti diretti Retail modificando sostanzialmente, in quell'area, le modalità di vendita e di approccio al mercato locale.

I ricavi del CANALE WHOLESale, che rappresentano il 73,5% del fatturato (Euro 129.677 migliaia), hanno registrato una crescita del 7,1% a tassi di cambio correnti, nonostante la riorganizzazione del mercato cinese.

I ricavi del CANALE RETAIL (ovvero relativi ai negozi a gestione diretta incluso l'online), che rappresentano il 22,4% delle vendite del Gruppo (Euro 39.494 migliaia), hanno evidenziato un incremento del 41,3% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 4,1% del fatturato consolidato (Euro 7.335 migliaia), hanno registrato una crescita del 21,5% rispetto allo stesso periodo del 2021.

Costo per il personale

Il costo del personale passa da Euro 30.622 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 34.399 migliaia del primo semestre 2022 con un'incidenza sulle vendite che diminuisce dal 19,8% del primo semestre 2021 al 19,5% del primo semestre 2022.

La forza lavoro passa da una media di 1.275 unità nel primo semestre 2021 a 1.325 unità nel primo semestre 2022.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	I° sem.	I° sem.	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Operai	232	258	(26)	(10,1%)
Impiegati-quadri	1.063	987	76	7,7%
Dirigenti	30	30	-	0,0%
Totale	1.325	1.275	50	3,9%

Margine operativo lordo (EBITDA)

Nel primo semestre 2022, l'EBITDA consolidato è stato positivo per Euro 20.881 migliaia (con un'incidenza dell'11,8% sul fatturato), registrando un incremento del 4% rispetto all'EBITDA del primo semestre 2021 pari a Euro 20.082 migliaia (con un'incidenza del 13% sul fatturato). Il progetto in Cina ha influito sul risultato del secondo trimestre 2022 penalizzando l'Ebitda a seguito dei maggiori costi sostenuti.

Per la divisione prêt-à-porter, nel primo semestre 2022 l'Ebitda è stato pari a Euro 12.784 migliaia (pari al 10,6% del fatturato), rispetto a Euro 12.041 (pari all'11,5% del fatturato) del primo semestre 2021, registrando una crescita di Euro 743 migliaia.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'Ebitda è stato pari a Euro 8.098 migliaia (pari al 10,1% del fatturato), rispetto a Euro 8.041 migliaia (pari all'11,8% delle vendite) del primo semestre 2021, con un incremento di Euro 57 migliaia.

Risultato operativo (EBIT)

L'EBIT consolidato è stato positivo per Euro 6.962 migliaia rispetto a Euro 7.636 migliaia del primo semestre 2021, con un decremento di Euro 674 migliaia.

Risultato ante imposte

Il risultato ante imposte passa da una utile di Euro 6.302 migliaia nel primo semestre 2021 a un utile di Euro 5.662 migliaia nel primo semestre 2022, con un decremento in valore assoluto di Euro 640 migliaia.

Risultato netto del semestre

L'utile netto dopo le imposte è stato pari a Euro 2.867 migliaia rispetto all'utile di Euro 13.286 migliaia del primo semestre 2021. L'utile del periodo è migliorato di Euro 4,5 milioni rispetto all'utile adjusted del 2021, al netto di benefici fiscali straordinari legati a rivalutazioni e riallineamenti attuati come previsto dall'art. 110 del Decreto Legge 104/2020 ("Decreto Agosto").

3. STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Valori in unità di Euro)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	30 giugno 2021
Crediti commerciali	58.208.354	50.034.112	49.216.981
Rimanenze	116.319.939	91.406.571	103.266.594
Debiti commerciali	(92.598.951)	(78.690.149)	(68.246.919)
CCN operativo	81.929.342	62.750.534	84.236.656
Altri crediti correnti	34.339.305	32.513.758	29.492.264
Crediti tributari	10.919.992	6.636.204	7.246.450
Attività per derivati	116.102	-	197.947
Altri debiti correnti	(28.418.025)	(17.582.148)	(17.998.549)
Debiti tributari	(3.997.211)	(4.447.875)	(4.124.510)
Passività per derivati	-	(22.223)	-
Capitale circolante netto	94.889.505	79.848.250	99.050.258
Immobilizzazioni materiali	60.024.064	58.770.962	60.186.264
Immobilizzazioni immateriali	67.604.661	68.866.417	70.678.096
Attività per diritti d'uso	86.161.530	85.961.940	93.034.493
Partecipazioni	30.069	30.069	30.269
Altre attività non correnti	2.413.290	1.565.654	2.132.012
Attivo immobilizzato	216.233.614	215.195.042	226.061.134
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.152.196)	(4.478.746)	(4.530.771)
Accantonamenti	(2.054.719)	(1.758.142)	(1.578.798)
Attività disponibili per la vendita	-	-	-
Passività non finanziarie	(470.373)	(1.120.371)	(1.164.315)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.466.029	15.164.461	20.762.977
Passività fiscali per imposte differite	(14.017.950)	(13.945.178)	(15.068.735)
Capitale investito netto	304.893.910	288.905.316	323.531.750
Capitale sociale	24.696.521	24.917.359	24.949.859
Altre riserve	93.666.281	110.437.855	110.534.935
Utili/(perdite) esercizi precedenti	725.475	(27.320.768)	12.905.405
Risultato di periodo	2.866.569	12.126.006	13.286.041
Patrimonio Netto del Gruppo	121.954.846	120.160.452	161.676.240
Patrimonio Netto di Terzi	-	-	34.643.791
Totale Patrimonio Netto	121.954.846	120.160.452	196.320.031
Crediti finanziari correnti	(3.177.047)	(2.913.650)	(2.776.843)
Disponibilità liquide	(22.970.296)	(31.306.566)	(42.576.814)
Passività finanziarie non correnti	80.689.230	90.697.332	50.354.800
Crediti finanziari non correnti	-	-	-
Passività finanziarie correnti	51.058.966	36.595.368	40.188.702
Indebitamento finanziario senza IFRS 16	105.600.853	93.072.484	45.189.845
Passività per leasing correnti	14.406.387	13.320.667	13.151.159
Passività per leasing non correnti	62.931.824	62.351.713	68.870.715
Indebitamento finanziario	182.939.064	168.744.864	127.211.719
Patrimonio netto e indebitamento finanziario	304.893.910	288.905.316	323.531.750

CAPITALE INVESTITO NETTO

Rispetto al 31 dicembre 2021, il capitale investito netto si è incrementato del 5,5%.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Il capitale circolante netto risulta pari a Euro 94.890 migliaia (27,4% dei ricavi calcolati sugli ultimi 12 mesi) rispetto a Euro 99.050 migliaia del 30 giugno 2021 (32,4% dei ricavi).

L'analisi delle singole voci che compongono il capitale circolante netto evidenzia quanto segue:

- al 30 giugno 2022, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 81.929 migliaia (23,7% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 84.237 migliaia del 30 giugno 2021 (27,6% dei ricavi).
- la somma degli altri crediti e degli altri debiti correnti diminuisce di Euro 9.010 migliaia principalmente a seguito dell'aumento degli altri debiti correnti;
- la somma dei crediti e dei debiti tributari fa aumentare il capitale circolante netto di Euro 4.734 migliaia, principalmente per l'incremento del credito IVA.

Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 1.039 migliaia al 30 giugno 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso del primo semestre del 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La situazione del Gruppo al 30 giugno 2022 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 105.601 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 45.190 migliaia al 30 giugno 2021).

Si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. finalizzato due operazioni straordinarie per un corrispettivo complessivo di Euro 70,2 milioni, tra cui l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a Euro 66,6 milioni, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a Euro 3,6 milioni. Al netto di questi effetti straordinari e dell'IFRS16, la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe stata negativa per Euro 35,5 milioni (in miglioramento di Euro 9,7 milioni rispetto al 30 giugno 2021).

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto complessivo aumenta di Euro 1.795 migliaia passando da Euro 120.160 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 121.955 migliaia al 30 giugno 2022.

Il numero di azioni è di 107.362.504.

4. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo, considerata la particolarità delle nostre produzioni, si sostanzia nel continuo rinnovamento tecnico/stilistico dei nostri modelli e nell'altrettanto costante miglioramento dei materiali di realizzazione dei prodotti. Tali costi sono stati totalmente contabilizzati a Conto Economico.

5. RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nella Nota "Operazioni con parti correlate".

6. FATTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE

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

7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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

8. RISCHI, INCERTEZZE E PROSPETTIVE PER I SEI MESI RESTANTI DELL'ESERCIZIO

Aumentano i rischi per la crescita globale e si intensificano le pressioni inflazionistiche. Gli indicatori congiunturali relativi al secondo trimestre segnalano rischi al ribasso per l'attività nella maggior parte delle economie avanzate ed emergenti. I corsi delle materie prime energetiche hanno segnato ulteriori marcati rialzi, soprattutto a causa della prosecuzione della guerra in Ucraina. Ne sono seguiti nuovi massimi per l'inflazione, anche sulla spinta dei prezzi dei prodotti alimentari. Le più recenti previsioni delle istituzioni internazionali anticipano per quest'anno un netto rallentamento del ciclo economico mondiale, che risente delle ripercussioni del conflitto, dell'erosione del potere d'acquisto delle famiglie e dell'impatto negativo dell'accresciuta incertezza sugli investimenti privati.

Il quadro macroeconomico per l'Italia è fortemente condizionato dalla durata e dall'intensità della guerra in Ucraina, i cui contraccolpi per la nostra economia restano altamente incerti. Nel breve termine un ulteriore rischio al ribasso è rappresentato dalla recrudescenza della pandemia.

I risultati del primo semestre riflettono l'efficace modello di business del Gruppo AEFEE e l'apprezzamento per le collezioni, con una crescita significativa del fatturato di tutti i brand nei diversi canali di vendita, con una forte progressione soprattutto nel retail. Giudichiamo quindi positivamente l'andamento del Gruppo, con particolare soddisfazione per l'evoluzione della nuova direzione strategica di Moschino e la finalizzazione del progetto relativo alla gestione diretta del mercato cinese, con i relativi benefici attesi già dai prossimi mesi. Continuiamo a monitorare con attenzione lo sfidante contesto di mercato, focalizzando il nostro impegno su un percorso di sviluppo costante e sostenibile, sia nel segmento prêt-à-porter che accessori, unitamente ad un'espansione della presenza geografica in mercati ad alto potenziale, tra Greater China e Stati Uniti.

Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

Prospetti contabili

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA (*)

(Valori in unità di Euro)	Note	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazioni
Marchi		66.254.144	68.000.906	(1.746.762)
Altre attività immateriali		1.350.517	865.511	485.006
Immobilizzazioni immateriali	(1)	67.604.661	68.866.417	(1.261.756)
Terreni		17.123.494	17.123.494	-
Fabbricati		25.460.884	25.763.396	(302.512)
Opere su beni di terzi		10.599.842	8.600.124	1.999.718
Impianti e macchinari		3.716.475	3.971.601	(255.126)
Attrezzature		438.174	326.581	111.593
Altre attività materiali		2.685.195	2.985.766	(300.571)
Immobilizzazioni materiali	(2)	60.024.064	58.770.962	1.253.102
Attività per diritti d'uso	(3)	86.161.530	85.961.940	199.590
Partecipazioni	(4)	30.069	30.069	-
Crediti finanziari non correnti		-	-	-
Altre attività	(5)	2.413.290	1.565.654	847.636
Imposte anticipate	(6)	14.466.029	15.164.461	(698.432)
ATTIVITA' NON CORRENTI		230.699.643	230.359.503	340.140
Rimanenze	(7)	116.319.939	91.406.571	24.913.368
Crediti commerciali	(8)	58.208.354	50.034.112	8.174.242
Crediti tributari	(9)	10.919.992	6.636.204	4.283.788
Attività per derivati	(10)	116.102	-	116.102
Disponibilità liquide	(11)	22.970.296	31.306.566	(8.336.270)
Crediti finanziari correnti	(12)	3.177.048	2.913.650	263.398
Altri crediti	(13)	34.339.305	32.513.758	1.825.547
ATTIVITA' CORRENTI		246.051.036	214.810.861	31.240.175
Attività disponibili per la vendita		-	-	-
TOTALE ATTIVITA'		476.750.679	445.170.364	31.580.315
Capitale sociale		24.696.521	24.917.359	(220.838)
Altre riserve		93.666.281	110.437.855	(16.771.574)
Utili/(perdite) esercizi precedenti		725.475	(27.320.768)	28.046.243
Risultato d'esercizio di gruppo		2.866.569	12.126.006	(9.259.437)
PATRIMONIO NETTO	(14)	121.954.846	120.160.452	1.794.394
Accantonamenti	(15)	2.054.719	1.758.142	296.577
Imposte differite	(6)	14.017.950	13.945.178	72.772
Fondi relativi al personale	(16)	4.152.196	4.478.746	(326.550)
Passività finanziarie	(17)	143.621.054	153.049.045	(9.427.991)
Passività non finanziarie	(18)	470.373	1.120.371	(649.998)
PASSIVITA' NON CORRENTI		164.316.292	174.351.482	(10.035.190)
Debiti commerciali	(19)	92.598.951	78.690.149	13.908.802
Debiti tributari	(20)	3.997.211	4.447.875	(450.664)
Passività per derivati	(10)	-	22.223	(22.223)
Passività finanziarie	(21)	65.465.354	49.916.035	15.549.319
Altri debiti	(22)	28.418.025	17.582.148	10.835.877
PASSIVITA' CORRENTI		190.479.541	150.658.430	39.821.111
Passività disponibili per la vendita		-	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		476.750.679	445.170.364	31.580.315

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato Patrimoniale Consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Stato Patrimoniale Consolidato riportato nell'allegato I, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella Nota "Operazioni con parti correlate".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (*)

(Valori in unità di Euro)	Note	1° sem.		1° sem.	
		2022	%	2021	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(23)	176.506.070	100,0%	155.019.816	100,0%
Altri ricavi e proventi	(24)	4.249.458	2,4%	3.429.973	2,2%
TOTALE RICAVI		180.755.528	102,4%	158.449.789	102,2%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		24.302.020	13,8%	(4.865.924)	(3,1%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(25)	(89.843.096)	(50,9%)	(55.841.645)	(36,0%)
Costi per servizi	(26)	(53.207.959)	(30,1%)	(43.986.960)	(28,4%)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(4.014.367)	(2,3%)	(1.457.088)	(0,9%)
Costi per il personale	(28)	(34.399.226)	(19,5%)	(30.621.509)	(19,8%)
Altri oneri operativi	(29)	(2.711.399)	(1,5%)	(1.594.968)	(1,0%)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(30)	(13.919.428)	(7,9%)	(12.445.295)	(8,0%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(31)	(1.300.337)	(0,7%)	(1.334.658)	(0,9%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		5.661.736	3,2%	6.301.742	4,1%
Imposte	(32)	(2.795.167)	(1,6%)	11.125.315	7,2%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		2.866.569	1,6%	17.427.057	11,2%
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		-	0,0%	(4.141.016)	(2,7%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		2.866.569	1,6%	13.286.041	8,6%
Utile base per azione	(33)	0,029		0,133	
Utile diluito per azione	(33)	0,029		0,133	

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico Consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Conto Economico Consolidato riportato nell'allegato II, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella Nota "Operazioni con parti correlate".

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Valori in unità di Euro)	1° sem.		1° sem.	
	2022		2021	
Utile/(perdita) del periodo (A)		2.866.569		17.427.057
Rimisurazione sui piani a benefici definiti		-		-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		-		-
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B1)		-		-
Utili/(perdite) su strumenti di cash flow hedge		99.732		394.350
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		441.412		448.591
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		-		-
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B2)		541.144		842.941
Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B1)+(B2)=(B)		541.144		842.941
Totale Utile/(perdita) complessiva (A) + (B)		3.407.713		18.269.998
Totale Utile/(perdita) complessiva attribuibile a:		3.407.713		18.269.998
Soci della controllante		3.407.713		14.128.982
Interessenze di pertinenza di terzi		-		4.141.016

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (*)

(Valori in migliaia di Euro)	Note	I° sem 2022	I° sem 2021
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		31.307	39.828
Risultato del periodo prima delle imposte		5.662	6.302
Ammortamenti / svalutazioni		13.920	12.445
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		(30)	(335)
Imposte sul reddito corrisposte		(2.475)	(927)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		1.300	1.335
Variazione nelle attività e passività operative		(16.261)	(3.030)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(34)	2.116	15.790
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(750)	(308)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(3.535)	(702)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(8.827)	(401)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		-	101
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(35)	(13.112)	(1.310)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		(1.051)	137
Distribuzione dividendi della controllante		-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		4.455	(4.744)
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		1.666	(6.185)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		(1.111)	396
Proventi e oneri finanziari		(1.300)	(1.335)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(36)	2.659	(11.731)
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		22.970	42.577

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Rendiconto Finanziario Consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Rendiconto Finanziario Consolidato riportato nell'allegato III, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella Nota "Operazioni con parti correlate".

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(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 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) esercizio 2021	-	-	-	(15.920)	-	-	-	-	28.046	(12.126)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(221)	(1.392)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.613)	-	(1.613)
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/06/22	-	-	100	-	-	-	-	441	-	2.867	3.408	-	3.408
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 GIUGNO 2022	24.696	67.942	84	12.690	7.901	7.607	(1.466)	(1.091)	725	2.867	121.955	-	121.955

(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 2020	25.044	70.144	(252)	49.756	7.901	7.607	(1.343)	(2.502)	13.274	(21.397)	148.232	30.524	178.756
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2020	-	-	-	(21.028)	-	-	-	-	(369)	21.397	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(94)	(473)	-	-	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/06/21	-	-	394	-	-	-	-	449	-	13.286	14.129	4.141	18.270
Altre variazioni	-	-	-	(118)	-	-	-	-	-	-	(118)	(21)	(139)
SALDI AL 30 GIUGNO 2021	24.950	69.671	142	28.610	7.901	7.607	(1.343)	(2.053)	12.905	13.286	161.676	34.644	196.320

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo Aeffe è una delle principali realtà internazionali del settore del lusso, settore in cui opera attraverso la creazione, la produzione e la distribuzione di prodotti di alta qualità e unicità stilistica.

Il Gruppo è caratterizzato da una strategia multimarca e annovera nel proprio portafoglio marchi noti a livello internazionale, sia di proprietà come "Alberta Ferretti", "Philosophy di Lorenzo Serafini", "Moschino" e "Pollini", sia in licenza.

Il Gruppo ha, inoltre, concesso in licenza a primari *partners*, la produzione e la distribuzione di ulteriori accessori e prodotti, con i quali completa la propria offerta (profumi, linee bimbo e *junior*, orologi, occhiali ed altro).

L'attività del Gruppo si suddivide, sulla base delle diverse linee di prodotti e marchi che ne compongono l'offerta, in due segmenti: *prêt-à porter* (che include le linee *prêt-à porter* e l'abbigliamento intimo e mare) e calzature e pelletteria.

La Capogruppo Aeffe, costituita ai sensi del diritto italiano come società per azioni e con sede sociale in Italia a S. Giovanni in Marignano (RN), è attualmente quotata sull'MTA – Segmento Star – di Borsa Italiana.

La Società è sottoposta al controllo della Società Fratelli Ferretti Holding S.r.l..

Il presente bilancio consolidato comprende i bilanci della Capogruppo Aeffe e delle sue controllate e la quota di partecipazione del Gruppo in società collegate. E' costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalla presente nota di commento.

Il presente bilancio è espresso in Euro in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte la maggior parte delle operazioni del Gruppo. Le attività estere sono incluse nel bilancio consolidato secondo i principi indicati nelle note che seguono.

DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' E CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard –"IFRS"- (intendendo per IFRS anche gli International Accounting Standards –"IAS"- tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee –"IFRIC"- precedentemente denominato Standing Interpretations Committee –"SIC"-) emanati dall'International Accounting Standards Board –"IASB"- e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. Nella fattispecie ai fini della redazione del presente bilancio semestrale abbreviato è stato applicato lo IAS 34 (bilanci intermedi).

Nella sezione "Criteri di valutazione" sono indicati i principi contabili internazionali di riferimento adottati.

Ove non diversamente indicato nei criteri di valutazione descritti di seguito, il presente bilancio consolidato è stato redatto in conformità al principio del costo storico.

I criteri di valutazione sono stati applicati uniformemente da tutte le società del Gruppo.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento al 30 giugno 2022 include il bilancio della Capogruppo Aeffe e quelli delle società italiane ed estere nelle quali Aeffe possiede, direttamente o tramite proprie controllate e collegate, il controllo o comunque esercita un'influenza dominante.

Qualora necessario, sono effettuate rettifiche ai bilanci delle imprese controllate per allineare i criteri contabili utilizzati a quelli adottati dal Gruppo.

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società oggetto di consolidamento, è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto al 30 giugno 2022 a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle società partecipate;
- la differenza tra il costo di acquisizione e il *fair value* del patrimonio netto delle società partecipate alla data di acquisto della partecipazione viene distribuita, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate e, per l'eventuale parte residua, ad avviamento. In accordo con le disposizioni transitorie dell'IFRS 3, il Gruppo, nel caso fosse presente, ha cessato di ammortizzare l'avviamento assoggettandolo invece a test di *impairment*;
- vengono eliminate le operazioni significative avvenute tra società consolidate, così come le partite di credito e debito e gli utili non ancora realizzati nei confronti dei terzi derivanti da operazioni compiute fra società del Gruppo, al netto dell'eventuale effetto fiscale;
- le quote di patrimonio netto e di utile o perdita del semestre di competenza di terzi sono espresse in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico;
- le Società acquisite nel corso del semestre sono consolidate dalla data in cui è stata raggiunta la maggioranza.

Controllate

Le controllate sono le entità sottoposte al controllo della Società. Il controllo è il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere i benefici derivanti dalle sue attività. I bilanci delle controllate sono consolidati a partire dalla data in cui inizia il controllo fino alla data in cui il controllo cessa.

L'acquisizione delle controllate viene contabilizzata secondo il metodo dell'acquisto. Il costo dell'acquisizione è determinato quale somma del *fair value* delle attività cedute, delle azioni emesse e delle passività assunte alla data di acquisizione, più i costi direttamente attribuibili all'acquisizione. L'eventuale eccedenza del costo dell'acquisizione, rispetto alla quota d'interessenza dell'acquirente nel *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata acquisita, viene contabilizzata come avviamento.

Nel caso in cui la quota d'interessenza dell'acquirente nel *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata acquisita ecceda il costo dell'acquisizione, la differenza è rilevata immediatamente a conto economico.

I saldi, le operazioni, i ricavi e i costi infragruppo non realizzati, vengono eliminati nel consolidamento.

Inoltre, le operazioni di aggregazione aziendale infragruppo sono state contabilizzate mantenendo il valore d'iscrizione delle attività e passività pari a quello già registrato nel bilancio consolidato.

Collegate

Una collegata è un'impresa nella quale il Gruppo è in grado di esercitare un'influenza notevole, ma non il controllo né il controllo congiunto, attraverso la partecipazione alle decisioni sulle politiche finanziarie e operative della partecipata.

I risultati economici e le attività e passività delle imprese collegate sono rilevati nel bilancio consolidato utilizzando il metodo del patrimonio netto, ad eccezione dei casi in cui sono classificate come detenute per la vendita.

Secondo tale metodo, le partecipazioni nelle imprese sono rilevate nello stato patrimoniale al costo, rettificato per le variazioni successive all'acquisizione nelle attività nette delle collegate, al netto di eventuali perdite di valore delle singole partecipazioni. Le perdite delle collegate eccedenti la quota di interessenza del Gruppo nelle stesse (inclusive di crediti di medio-lungo termine che, in sostanza fanno parte dell'investimento netto del Gruppo nella collegata), non sono rilevate, a meno che il Gruppo non abbia assunto una obbligazione per la copertura delle stesse. L'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante alla Capogruppo del valore corrente delle attività, passività e passività potenziali identificabili della collegata alla data di acquisizione è riconosciuto come avviamento. L'avviamento è incluso nel valore di carico dell'investimento ed è assoggettato a test di *impairment*. Il minor valore del costo di acquisizione rispetto alla percentuale di spettanza del Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili delle collegate alla data di acquisizione è accreditata a conto economico nell'esercizio di acquisizione. Con riferimento alle operazioni intercorse fra un'impresa del Gruppo e una collegata, gli utili

e le perdite non realizzati sono eliminati in misura pari alla percentuale di partecipazione del Gruppo nella collegata, ad accezione del caso in cui le perdite non realizzate costituiscano l'evidenza di una riduzione nel valore dell'attività trasferita.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento è riportato nella seguente tabella:

Società	Sede	Valuta	Cap. sociale	Part.diretta	Part.indiretta
Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale					
Società italiane					
Aeffe Retail S.p.A.	S.G. in Marignano (RN) Italia	EUR	8.585.150	100%	
Moschino S.p.A.	S.G. in Marignano (RN) Italia	EUR	66.817.108	100%	
Pollini S.p.A.	Gatteo (FC) Italia	EUR	6.000.000	100%	
Pollini Retail S.r.l.	Gatteo (FC) Italia	EUR	5.000.000		100% (i)
Velmar S.p.A.	S.G. in Marignano (RN) Italia	EUR	120.000	100%	
Società estere					
Aeffe France S.a.r.l.	Parigi (FR)	EUR	50.000	100%	
Aeffe UK Ltd.	Londra (GB)	GBP	310.000	100%	
Aeffe USA Inc.	New York (USA)	USD	600.000	100%	
Aeffe Germany G.m.b.h.	Metzingen (DE)	EUR	25.000	100%	
Aeffe Spagna S.l.u.	Barcelona (E)	EUR	320.000	100%	
Aeffe Netherlands B.V.	Rotterdam (NL)	EUR	25.000	100%	
Pollini Suisse S.a.g.l.	Chiasso (CH)	CHF	20.000		100% (i)
Pollini Austria G.m.b.h.	Vienna (A)	EUR	35.000		100% (i)
Fashoff UK Ltd.	Londra (GB)	GBP	1.550.000		100% (ii)
Moschino Korea Ltd.	Seoul (ROK)	KRW	6.192.940.000		100% (ii)
Moschino France S.a.r.l.	Parigi (FR)	EUR	50.000		100% (ii)
Moschino USA Inc.	New York (USA)	USD	10.000		100% (ii)
Bloody Mary Inc.	New York (USA)	USD	100.000		100% (ii)
Moschino Asia Pacific Ltd.	Hong Kong (HK)	HKD	500.000		100% (ii)
Aeffe Shanghai Ltd	Shanghai (CN)	CNY	17.999.960		100% (ii)

Note (dettaglio partecipazioni indirette):

- (i) detenuta al 100% da Pollini Spa
- (ii) detenuta al 100% da Moschino Spa;

Nel corso del periodo sono state perfezionate le seguenti operazioni:

- a) apertura della società Aeffe Netherland;
- b) chiusura della società Aeffe Japan;
- c) chiusura della società Moschino Japan;
- d) Trasferimento delle quote di Aeffe Shanghai da Aeffe Spa a Moschino Asia Pacific.

VALUTA ESTERA

Valuta funzionale e moneta di presentazione

Gli importi inclusi nel bilancio di ciascuna entità del Gruppo sono valutati utilizzando la valuta funzionale, ovvero la valuta dell'area economica prevalente in cui l'entità opera. Il presente bilancio consolidato è redatto in Euro, valuta funzionale e moneta di presentazione della Capogruppo.

Operazioni e saldi in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta funzionale applicando il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di chiusura. Le differenze di cambio derivanti dall'estinzione di tali operazioni o dalla conversione di attività e passività monetarie sono rilevate nel conto economico. Le attività

e passività non monetarie che sono valutate al fair value in una valuta estera sono convertite utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value era stato determinato.

Bilanci delle società estere

I bilanci delle società estere la cui valuta funzionale è diversa dall'Euro sono convertiti in Euro utilizzando le seguenti procedure:

- (i) attività e passività, inclusi l'avviamento e le rettifiche al fair value derivanti dal consolidamento, sono convertiti al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura del bilancio;
- (ii) ricavi e costi sono convertiti al cambio medio di periodo che approssima il tasso di cambio alla data delle operazioni;
- (iii) le differenze di cambio sono rilevate in una componente separata di patrimonio netto. Alla dismissione di una società estera, l'importo complessivo delle differenze di cambio accumulate relativo a tale società estera viene rilevato nel conto economico.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro delle situazioni economico-patrimoniali delle società incluse nell'area di consolidamento sono riportati nella seguente tabella.

Descrizione delle valute	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
	I° sem 2022	30 giugno 2022	2021	31 dicembre 2021	I° sem 2021	30 giugno 2021
Dollaro Hong Kong	8,5559	8,1493	9,1932	8,8333	9,3551	9,2293
Renminbi cinese (yuan)	7,0823	6,9624	7,6282	7,1947	7,7960	7,6742
Dollaro USA	1,0934	1,0387	1,1827	1,1326	1,2053	1,1884
Sterlina britannica	0,8539	0,8582	0,8596	0,8403	0,8680	0,8581
Yen Giapponese	134,3071	141,5400	129,8767	130,3800	129,8681	131,4300
Won Sudcoreano	1347,8400	1351,6000	1354,0600	1346,3800	1347,5387	1341,4100
Franco Svizzero	1,0319	0,9960	1,0811	1,0331	1,0946	1,0980

SCHEMI DI BILANCIO

Nell'ambito delle scelte consentite dallo IAS 1 per la presentazione della propria situazione economica e patrimoniale, il Gruppo ha optato per uno schema di stato patrimoniale che prevede la suddivisione tra attività e passività correnti e non correnti e per uno schema di conto economico basato sulla classificazione dei costi per natura, ritenuto maggiormente rappresentativo delle dinamiche aziendali. Per l'esposizione del rendiconto finanziario è utilizzato lo schema "indiretto".

Si precisa, infine, che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati inseriti specifici schemi supplementari di Conto Economico, di Stato Patrimoniale e di Rendiconto Finanziario con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili e i principi di consolidamento adottati nella redazione della presente relazione finanziaria semestrale sono coerenti con quelli applicati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, tenuto anche conto di quanto di seguito esposto relativamente ai nuovi principi contabili, agli emendamenti e alle interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dalla Unione Europea, applicabili dal 1° gennaio 2022, che hanno trovato applicazione per la prima volta nel bilancio consolidato del Gruppo AEFPE chiuso al 30 giugno 2022

IFRS 17 – Contratti assicurativi (incluse modifiche pubblicate nel giugno 2020)

Il nuovo standard stabilisce i principi per la rilevazione, la valutazione, la presentazione e l'informativa dei contratti assicurativi nell'ambito dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. L'obiettivo dell'IFRS 17 è garantire che un'entità fornisca informazioni rilevanti che rappresentino fedelmente tali contratti.

Queste informazioni forniscono agli utilizzatori del bilancio una base per valutare l'effetto che i contratti assicurativi hanno sulla posizione finanziaria, sui risultati finanziari e sui flussi finanziari dell'entità.

L'IFRS 17 è stato emesso nel mese di maggio 2017 e si applica agli esercizi annuali che iniziano il o dopo il 1° gennaio 2023.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni pubblicati dallo IASB ma non ancora omologati dall'Unione Europea:

- Modifiche allo IAS 1 "*Presentation of Financial Statements*": Classification of Liabilities as Current or Non-current and Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (emessi rispettivamente il 23 gennaio 2020 ed il 15 luglio 2020);
- Modifiche allo IAS 1 "*Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2*": Disclosure of Accounting policies (emesso il 12 febbraio 2021);
- Modifiche allo IAS 8 "*Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*": Definition of Accounting Estimates (emesso il 12 febbraio 2021);
- Modifiche allo IAS 12 "*Income Taxes*": Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (emesso il 7 maggio 2021);
- Modifiche all'IFRS 17 "*Insurance contracts*": Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information (emesso il 9 dicembre 2021).

I principi elencati in questo paragrafo non sono applicabili in quanto non risultano omologati da parte dell'Unione Europea, la quale, durante il processo di omologazione, potrebbe recepire solo parzialmente, o non recepire, tali principi.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La tabella seguente ne dettaglia la composizione e la movimentazione:

(Valori in migliaia di Euro)	Marchi	Altre	Totale
Saldo al 01.01.22	68.001	865	68.866
Incrementi	-	746	746
- incrementi per acquisti	-	746	746
- incrementi per aggregazioni aziendali	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	5	5
Ammortamenti del periodo	(1.747)	(265)	(2.012)
Saldo al 30.06.22	66.254	1.351	67.605

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali evidenzia le seguenti principali variazioni:

- o incrementi pari a Euro 746 migliaia, relativi alla categoria "Altre";
- o ammortamenti del periodo pari a Euro 2.012 migliaia.

Marchi

La voce include i valori dei marchi di proprietà del Gruppo ("Alberta Ferretti", "Moschino" e "Pollini"). Il valore è così suddiviso tra i differenti marchi:

(Valori in migliaia di Euro)	Vita residua del marchio espressa in anni	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Alberta Ferretti	21	2.583	2.646
Moschino	23	37.023	37.987
Pollini	19	26.648	27.368
Totale		66.254	68.001

Altre

La voce altre si riferisce prevalentemente alle licenze d'uso software.

2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La tabella seguente ne dettaglia la composizione e la movimentazione:

(Valori in migliaia di Euro)

	Terreni	Fabbricati	Opere su beni di terzi	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
Saldo al 01.01.22	17.123	25.763	8.600	3.972	327	2.986	58.771
Incrementi	-	6	3.067	60	148	190	3.471
Decrementi	-	-	(5)	-	(1)	(7)	(13)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	-	63	-	2	10	75
Ammortamenti del periodo	-	(308)	(1.125)	(316)	(38)	(493)	(2.280)
Saldo al 30.06.22	17.123	25.461	10.600	3.716	438	2.686	60.024

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali evidenzia le seguenti variazioni:

- Incrementi per nuovi investimenti per Euro 3.471 migliaia. Essi si riferiscono principalmente ad opere su beni di terzi per migliorie e fabbricati.
- Decrementi, alienazioni al netto del fondo ammortamento residuo, per Euro 13 migliaia.
- Incrementi per differenze di traduzione e altre variazioni per Euro 75 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 2.280 migliaia, distribuiti tra tutti i cespiti, eccezion fatta per i terreni, secondo aliquote di ammortamento proprie di ciascuna categoria.

3. ATTIVITÀ PER DIRITTI D'USO

La tabella seguente ne dettaglia la composizione e la movimentazione:

(Valori in migliaia di Euro)

	Fabbricati	Auto	Altro	Totale
Saldo al 01.01.22	84.780	244	938	85.962
Incrementi	7.587	559	170	8.316
Decrementi	-	-	-	-
Diff. di traduzione / Altre variazioni	511	-	-	511
Ammortamenti del periodo	(8.210)	(183)	(234)	(8.627)
Saldo al 30.06.22	84.668	620	874	86.162

Il saldo comprende principalmente i diritti d'uso legati ai contratti di affitto del canale retail, degli show room e di altri immobili.

La movimentazione evidenzia le seguenti variazioni:

- Incrementi pari a Euro 8.316 migliaia.
- Differenze di traduzione positive pari a Euro 511 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 8.627 migliaia.

4. INVESTIMENTI (PARTECIPAZIONI)

La voce comprende le partecipazioni valutate al costo.

5. ALTRE ATTIVITÀ

La voce include principalmente crediti per depositi cauzionali relativi ai contratti di locazione commerciale.

6. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FISCALI NON CORRENTI PER IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

La tabella seguente illustra la composizione della voce al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021:

(Valori in migliaia di Euro)	Crediti		Debiti	
	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	31 dicembre
	2022	2021	2022	2021
Beni materiali	2	2	(17)	(17)
Attività immateriali	8	14	(144)	(144)
Accantonamenti	5.028	5.146	(4)	(6)
Oneri deducibili in esercizi futuri	608	1.478	(17)	(18)
Proventi tassabili in esercizi futuri	-	-	(166)	(192)
Perdite fiscali portate a nuovo	763	1.477	-	-
Altre	3.398	2.603	(1.378)	(1.077)
Imposte da passaggio IAS	4.659	4.444	(12.292)	(12.491)
Totale	14.466	15.164	(14.018)	(13.945)

La movimentazione delle differenze temporanee nel corso del semestre è illustrata nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	Saldo iniziale	Differenze di traduzione	Rilevate a conto economico	Altro	Saldo finale
Beni materiali	(15)	-	-	-	(15)
Attività immateriali	(130)	-	(6)	-	(136)
Accantonamenti	5.140	11	(127)	-	5.024
Oneri deducibili in esercizi futuri	1.460	2	(871)	-	591
Proventi tassabili in esercizi futuri	(192)	-	26	-	(166)
Perdite fiscali portate a nuovo	1.477	4	1.451	(2.169)	763
Altre	1.526	(3)	509	(12)	2.020
Imposte da passaggio IAS	(8.047)	22	434	(42)	(7.633)
Totale	1.219	36	1.416	(2.223)	448

La determinazione per le attività delle imposte anticipate è stata effettuata valutando l'esigenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività.

ATTIVITÀ CORRENTI

7. RIMANENZE

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.819	9.309	(490)	(5,3%)
Prodotti in corso di lavorazione	6.706	6.668	38	0,6%
Prodotti finiti e merci	100.713	75.393	25.320	33,6%
Acconti	82	37	45	121,6%
Totale	116.320	91.407	24.913	27,3%

Le giacenze di materie prime e prodotti in corso di lavorazione si riferiscono sostanzialmente alla realizzazione delle collezioni autunno/inverno 2022, mentre i prodotti finiti riguardano principalmente le collezioni primavera/estate 2022, autunno/inverno 2022 e il campionario della primavera/estate 2023.

Il valore delle rimanenze è già indicato al netto del fondo obsolescenza pari a Euro 21.983 migliaia. Il fondo obsolescenza riflette la miglior stima effettuata dal management sulla base della ripartizione per anno e stagione delle giacenze di magazzino, sulle considerazioni desunte dall'esperienza passata delle vendite attraverso canali alternativi e le prospettive future dei volumi di vendita.

8. CREDITI COMMERCIALI

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Crediti verso clienti	61.393	53.761	7.632	14,2%
(Fondo svalutazione crediti)	(3.185)	(3.727)	542	(14,5%)
Totale	58.208	50.034	8.174	16,3%

Al 30 giugno 2022 i crediti commerciali sono pari a Euro 58.208 migliaia, con un incremento del 16,3% rispetto al loro valore al 31 dicembre 2021 principalmente legato all'incremento delle vendite.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

Il fondo svalutazione crediti commerciali è stato calcolato utilizzando criteri analitici sulla base dei dati disponibili ed in generale, sulla base dell'andamento storico.

Il prospetto seguente riporta i movimenti dell'esercizio del fondo svalutazione crediti:

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi / Altre	30 giugno
	2021		variazioni	2022
Fondo svalutazione crediti	3.727	532	(1.074)	3.185
Totale	3.727	532	(1.074)	3.185

9. CREDITI TRIBUTARI

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
IVA	6.389	2.086	4.303	206,3%
IRES	2.005	2.776	(771)	(27,8%)
IRAP	452	452	-	n.a.
Erario c/ritenute	-	-	-	n.a.
Altri crediti tributari	2.074	1.322	752	56,9%
Totale	10.920	6.636	4.284	64,6%

Al 30 giugno 2022 i crediti vantati dal Gruppo nei confronti delle istituzioni tributarie ammontano a Euro 10.920 migliaia, registrando un incremento pari a Euro 4.284 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, principalmente riferibile all'incremento del credito per IVA.

10. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ PER DERIVATI

Il Gruppo AEFPE, caratterizzato da una importante presenza nei mercati internazionali, è esposto al rischio di cambio principalmente per gli acquisti della controllata Pollini in Dollari Americani (USD). Il Gruppo sottoscrive dei contratti derivati di acquisto di valuta (USD) a termine (Forward) con primari istituti di credito a copertura del suddetto rischio. Tali contratti sono posti in essere a copertura di una determinata percentuale di volumi di acquisti in USD attesi. Alla data di chiusura del bilancio, l'ammontare nozionale dei contratti a termine di valuta stipulati è pari a USD 4.000 migliaia (USD 8.500 migliaia al 30/06/2021). Tutti i contratti aperti al 30/06/2022 scadranno nel corso dell'anno 2022.

Di seguito si riepiloga la composizione degli strumenti finanziari derivati in essere al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021 con indicazione dei rispettivi valori contabili, correnti e non correnti, riferiti al fair value e al fair value della riserva di cash flow hedge, quest'ultima esposta al netto del relativo effetto fiscale differito:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2022			31 dicembre 2021		
	Attività	Passività	Hedging Reserve	Attività	Passività	Hedging Reserve
Contratti forward per rischio cambio cash flow hedge	-	-	-	-	-	-
TOTALE NON CORRENTE	-	-	-	-	-	-
Contratti forward per rischio cambio cash flow hedge	116	-	84	-	(22)	(16)
TOTALE CORRENTE	116	-	84	-	(22)	(16)

La riserva di cash flow hedge relativa ai contratti forward a copertura del rischio di cambio sulle valute è positiva per a Euro 84 migliaia al netto del relativo effetto fiscale (Euro -32 migliaia).

Il trasferimento nel conto economico del primo semestre 2022 dell'effetto delle operazioni di copertura sul rischio di cambio è stato pari a Euro 327 migliaia portati a decremento dei costi.

11. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Depositi bancari e postali	22.359	30.674	(8.315)	(27,1%)
Assegni	64	30	34	113,3%
Denaro e valori in cassa	547	603	(56)	(9,3%)
Totale	22.970	31.307	(8.337)	(26,6%)

La voce depositi bancari e postali rappresenta il valore nominale del saldo dei conti correnti attivi intrattenuti con gli Istituti di credito, compresi gli interessi maturati alla data del bilancio. La voce denaro e valori in cassa rappresenta il valore nominale del contante, presente in cassa alla data del bilancio.

Il decremento delle disponibilità liquide registrato nel semestre chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 è di Euro 8.337 migliaia. Circa le ragioni di tale evoluzione si rimanda al rendiconto finanziario.

12. CREDITI FINANZIARI

La voce è confrontata con il rispettivo saldo al 31 dicembre 2021:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Crediti Finanziari	3.177	2.914	263	9,0%
Totale	3.177	2.914	263	9,0%

La voce si è movimentata esclusivamente per un effetto cambio.

13. ALTRI CREDITI

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Crediti per costi anticipati	27.767	26.249	1.518	5,8%
Acconti per royalties e provvigioni	15	25	(10)	(40,0%)
Acconti da fornitori	148	321	(173)	(53,9%)
Ratei e risconti attivi	3.479	2.395	1.084	45,3%
Altri	2.930	3.524	(594)	(16,9%)
Totale	34.339	32.514	1.825	5,6%

Gli altri crediti a breve termine aumentano di Euro 1.825 migliaia principalmente per l'aumento dei crediti per costi anticipati e i ratei e risconti attivi generati dalla stagionalità del business.

I costi anticipati si riferiscono alla sospensione dei costi di progettazione e realizzazione del campionato relativi alle collezioni primavera/estate 2023, per i quali non sono ancora stati realizzati i corrispondenti ricavi di vendita e alla parziale sospensione dei medesimi costi per la collezione autunno/inverno 2022.

14. PATRIMONIO NETTO

Si commentano, di seguito, le principali classi componenti il Patrimonio netto al 30 giugno 2022, mentre le relative variazioni sono illustrate nei prospetti di patrimonio netto.

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni
	2022	2021	Δ
Capitale sociale	24.696	24.917	(221)
Riserva sovrapprezzo azioni	67.942	69.334	(1.392)
Riserva da cash flow hedge	84	(16)	100
Altre riserve	12.690	28.610	(15.920)
Riserva Fair Value	7.901	7.901	-
Riserva IAS	7.607	7.607	-
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(1.466)	(1.466)	-
Riserva da conversione	(1.091)	(1.532)	441
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	725	(27.321)	28.046
Risultato d'esercizio	2.867	12.126	(9.259)
Totale	121.955	120.160	1.795

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2022, interamente sottoscritto e versato, (al lordo delle azioni proprie) risulta pari a Euro 26.841 migliaia, ed è costituito da 107.362.504 azioni da Euro 0,25 ciascuna. Al 30 giugno 2022 la Capogruppo possiede 8.576.421 azioni proprie che corrispondono al 7,988% del suo capitale sociale.

Non esistono azioni con diritto di voto limitato, azioni prive del diritto di voto e azioni che garantiscono privilegi. Nel corso del periodo sono state acquistate dalla Capogruppo 883.354 azioni proprie per un controvalore totale pari a Euro 1.613.322.

RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La variazione della riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 1.392 migliaia è relativa all'acquisto di azioni proprie avvenuto nel corso del periodo.

RISERVA DA CASH FLOW HEDGE

Per la variazione della riserva da cash flow hedge pari a Euro 100 migliaia si rimanda alla nota 10 delle attività e passività per derivati.

ALTRE RISERVE

Nel corso del semestre tale voce si è decrementata per effetto del risultato della capogruppo al 31 dicembre 2021.

RISERVA FAIR VALUE

La riserva *fair value* deriva dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 16, principio che prevede di valutare a *fair value* i terreni e fabbricati del Gruppo, sulla base di perizie effettuate da un perito esperto indipendente.

RISERVA IAS

La riserva IAS, costituita con la prima applicazione dei principi contabili internazionali, recepisce le differenze di valore emerse con la conversione dai Principi Contabili Italiani ai Principi Contabili Internazionali. Le differenze imputate nella riserva di patrimonio sono al netto dell'effetto fiscale, come richiesto dall'IFRS 1. Rileviamo che ogni differenza emersa è stata imputata pro quota anche alla frazione di patrimonio netto di pertinenza di terzi.

RISERVA DA RIMISURAZIONE PIANI A BENEFICI DEFINITI

La riserva da rimisurazione piani a benefici definiti ammonta a Euro -1.466 migliaia e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2021.

RISERVA DA CONVERSIONE

La riserva da conversione pari a Euro -1.091 migliaia è relativa agli effetti derivanti dalla conversione dei bilanci delle società in valuta diversa dall'Euro.

UTILI/(PERDITE) ESERCIZI PRECEDENTI

La voce Utili/(Perdite) esercizi precedenti ha registrato una variazione positiva principalmente per effetto del risultato del 31 dicembre 2021.

PASSIVITA' NON CORRENTI

15. ACCANTONAMENTI

La composizione e la movimentazione di tali fondi sono le seguenti:

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno
	2021			2022
Trattamento di quiescenza	555	537	-	1.092
Altri	1.203	-	(240)	963
Totale	1.758	537	(240)	2.055

L'accantonamento per trattamento di quiescenza è determinato sulla base di una stima degli oneri da assolvere in relazione all'interruzione dei contratti di agenzia, considerando le previsioni di legge ed ogni altro elemento utile a tale stima come dati statistici, durata media dei contratti di agenzia e indice di rotazione degli stessi. L'importo della voce è calcolato sulla base del valore attuale dell'esborso necessario per estinguere l'obbligazione.

Gli altri accantonamenti sono relativi principalmente a fondi per oneri e rischi futuri legati a cambiamenti organizzativi.

Le passività fiscali potenziali per le quali non sono stati stanziati fondi, in quanto non è ritenuto probabile che daranno origine a oneri a carico del Gruppo, sono descritte al paragrafo "Passività Potenziali".

16. BENEFICI SUCCESSIVI ALLA CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

Il trattamento di fine rapporto, istituito retributivo ad erogazione differita a favore di tutti i lavoratori, si configura come programma a benefici definiti (IAS 19), in quanto l'obbligazione aziendale non termina con il versamento dei contributi maturati sulle retribuzioni liquidate, ma si protrae fino al termine del rapporto di lavoro.

Per tali tipi di piani, il principio richiede che l'ammontare maturato debba essere proiettato nel futuro al fine di determinare, con una valutazione attuariale che tenga conto del tasso di rotazione del personale, della prevedibile evoluzione della dinamica retributiva e di eventuali altri fattori, l'ammontare da pagare al momento della cessazione del rapporto di lavoro. Tale metodologia non trova applicazione per quella parte di dipendenti il cui trattamento di fine rapporto confluisce in fondi pensionistici di categoria, configurandosi, in tale situazione, un piano pensionistico a contribuzione definita.

La composizione e la movimentazione del fondo è illustrata nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno
	2021			2022
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	4.479	131	(458)	4.152
Totale	4.479	131	(458)	4.152

Gli incrementi comprendono la quota di TFR maturata nell'anno e la relativa rivalutazione, mentre la voce decrementi/altre variazioni comprende il decremento per la liquidazione del TFR e la perdita attuariale.

17. PASSIVITÀ FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

La tabella seguente riporta la composizione dei finanziamenti a lungo termine:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Debiti verso banche	80.689	90.697	(10.008)	(11,0%)
Debiti per leasing	62.932	62.352	580	0,9%
Totale	143.621	153.049	(9.428)	(6,2%)

La voce relativa ai debiti verso banche si riferisce alla quota esigibile oltre 12 mesi dei finanziamenti concessi da istituti di credito. Si tratta di operazioni di mutui chirografari e finanziamenti bancari su cui non esistono forme di garanzie reali e non sono presenti clausole diverse dalle clausole di rimborso anticipato generalmente previste dalla prassi commerciale. Unica eccezione un finanziamento ipotecario sull'immobile sito in Gatteo sede della controllata Pollini S.p.A. di Euro 15.000 migliaia.

Non esistono, inoltre, clausole che impongano il rispetto di determinate clausole finanziarie (covenants), o *negative pledge*.

I debiti per leasing sono relativi all'applicazione dell'IFRS 16.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei finanziamenti bancari in essere al 30 giugno 2022 inclusivo della quota a breve e della quota a medio-lungo termine:

(Valori in migliaia di Euro)	Importo totale	Quota a breve	Quota a lungo
Finanziamenti bancari	95.157	14.468	80.689
Totale	95.157	14.468	80.689

Si precisa che l'importo in scadenza oltre i cinque anni ammonta a Euro 10.392 migliaia.

18. PASSIVITÀ NON FINANZIARIE

La voce ammonta a Euro 470 migliaia al 30 giugno 2022 in diminuzione di Euro 650 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021. La variazione è principalmente riferibile alla contabilizzazione nelle passività correnti della quota dell'anno del debito per imposta sostitutiva riferito alle operazioni effettuate come previsto dall'art. 110 del Decreto Legge n. 104/2020 "Decreto Agosto".

PASSIVITA' CORRENTI

19. DEBITI COMMERCIALI

La voce è confrontata con il rispettivo saldo al 31 dicembre 2021:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Debiti commerciali	92.599	78.690	13.909	17,7%
Totale	92.599	78.690	13.909	17,7%

I debiti commerciali sono esigibili entro l'esercizio e si riferiscono a debiti per forniture di beni e servizi.

20. DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue e confrontati con i rispettivi saldi al 31 dicembre 2021:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Debiti per Irap	198	634	(436)	(68,8%)
Debiti per Ires	754	341	413	121,1%
Debiti verso Erario per ritenute	1.830	2.344	(514)	(21,9%)
Debiti verso Erario per IVA	567	428	139	32,5%
Altri	648	701	(53)	(7,6%)
Totale	3.997	4.448	(451)	(10,1%)

I debiti tributari diminuiscono di Euro 451 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021.

21. PASSIVITÀ FINANZIARIE A BREVE TERMINE

La tabella che segue ne dettaglia la composizione:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Debiti verso banche	51.059	36.595	14.464	39,5%
Debiti per leasing	14.406	13.321	1.085	8,1%
Totale	65.465	49.916	15.549	31,2%

I debiti verso banche a breve termine includono gli anticipi concessi da istituti di credito, i finanziamenti a breve termine e la quota corrente dei finanziamenti a medio lungo termine. Gli anticipi rappresentano principalmente l'utilizzo di linee di credito a breve termine per il finanziamento del capitale circolante.

I debiti per leasing sono relativi all'applicazione dell'IFRS16.

22. ALTRI DEBITI

Le altre passività a breve sono dettagliate nel prospetto che segue e confrontate con i corrispondenti saldi al 31 dicembre 2021:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Debiti verso Istituti previdenziali	3.306	3.307	(1)	(0,0%)
Debiti verso dipendenti	7.407	5.765	1.642	28,5%
Debiti verso clienti	3.471	2.721	750	27,6%
Ratei e risconti passivi	10.682	2.227	8.455	379,7%
Altri	3.552	3.562	(10)	(0,3%)
Totale	28.418	17.582	10.836	61,6%

Gli Altri Debiti registrano un incremento di Euro 10.836 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021.

Incremento dei debiti verso dipendenti è da attribuire principalmente alla presenza del rateo di tredicesima mensilità al 30 giugno 2022 che non trova corrispondenza nel saldo di fine esercizio 2021.

Incremento della voce ratei e risconti passivi che si riferisce principalmente ai risconti passivi relativi al rinvio al semestre successivo di ricavi non di competenza. Gli altri debiti includono principalmente debiti per provvigioni.

INFORMATIVA PER SETTORE IN MERITO A UTILI O PERDITE, ATTIVITA' E PASSIVITA'

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8 la società ha ritenuto di definire quali settori operativi quelli già individuati sulla base dello IAS 14 Informativa di Settore: la Divisione *prêt-à porter* e la Divisione calzature e pelletteria. Tale decisione è stata presa in quanto gli stessi rappresentano quelle attività generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale operativo al fine valutarne i risultati e decidere le risorse da allocare a ciascun settore e per i quali sono disponibili informazioni separate di bilanci.

La divisione *prêt-à porter* si compone principalmente delle realtà aziendali di Aeffe, Moschino e Velmar ed opera prevalentemente nella creazione, realizzazione e distribuzione di collezioni di abbigliamento *prêt-à porter* di lusso e di collezioni di *lingerie*, *beachwear* e *loungewear*.

Per quanto riguarda le collezioni di abbigliamento *prêt-à porter*, l'attività è svolta da Aeffe, sia per quanto attiene la realizzazione dei prodotti con marchi di proprietà del Gruppo ("Alberta Ferretti", "Philosophy", "Moschino", "Boutique Moschino" e "Love Moschino") sia per i marchi concessi in licenza da altre *maison* esterne al Gruppo. Aeffe gestisce inoltre la distribuzione di tutti i prodotti della divisione, che avviene sia attraverso il canale *retail* sia attraverso il canale *wholesale*.

Velmar realizza e distribuisce le collezioni di abbigliamento intimo e mare, e in particolare le collezioni di *lingerie*, *underwear*, *beachwear* e *loungewear* sia per uomo che per donna. Le collezioni sono prodotte e distribuite sia con marchi di proprietà del Gruppo, quali "Moschino", sia con marchi in licenza da soggetti terzi.

La divisione *prêt-à porter* si occupa inoltre della gestione dei contratti di licenza concessi a società esterne al Gruppo per la realizzazione di linee di prodotto recanti marchi di proprietà di Aeffe e Moschino quali, in particolare, il contratto di licenza del marchio "Moschino" relativo alla linea *love*, ai profumi delle linee Moschino, ed agli occhiali a marchio "Moschino".

La divisione calzature e pelletteria, che si compone della realtà aziendale di Pollini e delle società da essa controllate, opera prevalentemente nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, piccola pelletteria, borse e accessori coordinati, caratterizzati da materiali esclusivi. L'attività operativa è svolta principalmente da Pollini, che cura direttamente l'ideazione, la produzione e la distribuzione dei prodotti a marchio proprio, nonché la produzione e la distribuzione dei *brand* ricevuti in licenza da società del Gruppo.

La divisione calzature e pelletteria si occupa inoltre della gestione dei contratti di licenza concessi a società esterne al Gruppo per la realizzazione di linee di prodotto a marchio "Pollini", quali i contratti di licenza per la realizzazione di ombrelli, *foulard* e cravatte.

Le tabelle che seguono indicano i dati economici del primo semestre 2022 e del primo semestre 2021 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
I° sem. 2022				
Ricavi di settore	120.181	80.172	(23.847)	176.506
Ricavi infradivisione	(8.737)	(15.110)	23.847	-
Ricavi da clienti terzi	111.444	65.062	-	176.506
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.784	8.098	-	20.882
Ammortamenti	(10.629)	(2.291)	-	(12.920)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(780)	(220)	-	(1.000)
Margine operativo (EBIT)	1.375	5.587	-	6.962
Proventi finanziari	466	681	(26)	1.121
Oneri finanziari	(1.722)	(725)	26	(2.421)
Risultato ante imposte	119	5.543	-	5.662
Imposte sul reddito	(1.022)	(1.773)	-	(2.795)
Risultato netto	(903)	3.770	-	2.867

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
I° sem. 2021				
Ricavi di settore	104.899	68.202	(18.081)	155.020
Ricavi infradivisione	(7.314)	(10.767)	18.081	-
Ricavi da clienti terzi	97.585	57.435	-	155.020
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.041	8.041	-	20.082
Ammortamenti	(9.939)	(2.194)	-	(12.133)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(200)	(113)	-	(313)
Margine operativo (EBIT)	1.902	5.734	-	7.636
Proventi finanziari	140	208	(43)	305
Oneri finanziari	(1.351)	(331)	43	(1.639)
Risultato ante imposte	691	5.611	-	6.302
Imposte sul reddito	10.193	932	-	11.125
Risultato netto	10.884	6.543	-	17.427

Le tabelle che seguono indicano i dati patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
30 giugno 2022				
ATTIVITA' DI SETTORE	350.523	136.510	(35.668)	451.365
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
Attività immateriali	40.919	26.686	-	67.605
Attività materiali	52.074	7.950	-	60.024
Attività per diritti d'uso	79.227	6.935	-	86.162
Altre attività non correnti	2.352	91	-	2.443
ALTRE ATTIVITA'	19.548	5.838	-	25.386
TOTALE ATTIVITA'	370.071	142.348	(35.668)	476.751
PASSIVITA' DI SETTORE	291.286	81.163	(35.668)	336.781
ALTRE PASSIVITA'	12.166	5.849	-	18.015
TOTALE PASSIVITA'	303.452	87.012	(35.668)	354.796

(*) Attività non-correnti diverse da strumenti finanziari, attività fiscali differite, attività relative a benefici successivi al rapporto di lavoro e diritti derivanti da contratti assicurativi

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
31 dicembre 2021				
ATTIVITA' DI SETTORE	328.272	129.668	(34.571)	423.369
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
Attività immateriali	41.449	27.417	-	68.866
Attività materiali	51.054	7.717	-	58.771
Attività per diritti d'uso	77.804	8.158	-	85.962
Altre attività non correnti	1.506	90	-	1.596
ALTRE ATTIVITA'	16.736	5.065	-	21.801
TOTALE ATTIVITA'	345.008	134.733	(34.571)	445.170
PASSIVITA' DI SETTORE	264.134	77.054	(34.571)	306.617
ALTRE PASSIVITA'	12.194	6.199	-	18.393
TOTALE PASSIVITA'	276.328	83.253	(34.571)	325.010

(*) Attività non-correnti diverse da strumenti finanziari, attività fiscali differite, attività relative a benefici successivi al rapporto di lavoro e diritti derivanti da contratti assicurativi

Informativa per area geografica

La tabella che segue indica i ricavi netti al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 suddivisi per area geografica:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem		1° sem		Variazioni	
	2022	%	2021	%	Δ	%
Italia	71.301	40,4%	58.683	37,9%	12.618	21,5%
Europa (Italia esclusa)	59.316	33,6%	51.183	33,0%	8.133	15,9%
Asia e Resto del mondo	31.546	17,9%	34.872	22,5%	(3.326)	(9,5%)
America	14.343	8,1%	10.282	6,6%	4.061	39,5%
Totale	176.506	100,0%	155.020	100,0%	21.486	13,9%

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

23. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Accounting Policy:

I ricavi delle vendite e delle prestazioni derivano principalmente dalla vendita di beni con il riconoscimento dei ricavi "at point in time" quando il controllo del bene è stato trasferito al cliente. Questo è previsto sia per la distribuzione Wholesale (spedizione dei beni al cliente, sia per la distribuzione retail quando il bene viene venduto attraverso un negozio fisico. Relativamente all'esportazioni di beni il controllo può essere trasferito in varie fasi a seconda della tipologia dell'Incoterm applicato allo specifico cliente. Ciò premesso porta ad un limitato giudizio sull'identificazione del passaggio di controllo del bene e del conseguente riconoscimento del ricavo.

Una parte dei ricavi del gruppo deriva dal riconoscimento delle Royalties, convenute, in base ad una percentuale prestabilita nel contratto con il cliente, sul fatturato netto. Le royalties maturano "at point in time", quindi nel momento dell'emissione da parte della Licenziataria, delle fatture di vendita dei prodotti concessi.

Determinazione del prezzo della transazione:

La maggior parte dei ricavi del Gruppo derivano da prezzi di listino che possono variare a seconda della tipologia di prodotto, marchio e regione geografica. Alcuni contratti con Società Retail del Gruppo prevedono il trasferimento del controllo con diritto di reso. Essendo operazioni infragruppo non impattano sul bilancio consolidato in quanto elise.

Relativamente al riconoscimento delle Royalties queste sono calcolate in base ad una percentuale sul fatturato netto della Licenziataria. La percentuale può variare in base alla tipologia di prodotto.

Disaggregazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (IFRS 15)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale Consolidato
I° sem 2022				
Area Geografica	120.181	80.172	(23.847)	176.506
Italia	50.936	39.320	(18.955)	71.301
Europa (Italia esclusa)	31.407	29.736	(1.827)	59.316
Asia e Resto del mondo	25.141	6.941	(536)	31.546
America	12.697	4.175	(2.529)	14.343
Marchio	120.181	80.172	(23.847)	176.506
Alberta Ferretti	10.878	644	(770)	10.752
Philosophy	7.286	240	(295)	7.231
Moschino	99.729	62.346	(22.624)	139.451
Pollini	11	16.536	(3)	16.544
Altri	2.277	406	(155)	2.528
Contratti con le controparti	120.181	80.172	(23.847)	176.506
Wholesale	76.459	71.193	(17.975)	129.677
Retail	30.597	8.919	(22)	39.494
Royalties	13.125	60	(5.850)	7.335
Tempistica di trasferimento dei beni e servizi	120.181	80.172	(23.847)	176.506
POINT IN TIME (passaggio dei rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene)	107.056	80.112	(17.997)	169.171
POINT IN TIME (Maturazione Royalties sul fatturato della Licenziataria)	13.125	60	(5.850)	7.335

Nel primo semestre 2022, i ricavi consolidati del gruppo Aeffe sono stati pari a Euro 176.506 migliaia rispetto a Euro 155.020 migliaia del primo semestre 2021, registrando un incremento del 13,9% a tassi di cambio correnti (+13,2% a tassi di cambio costanti).

24. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Altri ricavi	4.249	3.430	819	23,9%
Totale	4.249	3.430	819	23,9%

Nel primo semestre 2022 la voce Altri ricavi, che ha un valore di Euro 4.249 migliaia, è composta prevalentemente da attività di Co-branding, ricavi di competenza anni precedenti, utili su cambi di natura commerciale, affitti attivi, vendite di materie prime ed imballaggi.

25. COSTI PER MATERIE PRIME E DI CONSUMO

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	89.843	55.842	34.001	60,9%
Totale	89.843	55.842	34.001	60,9%

La voce Materie prime e di consumo aumenta di Euro 34.001 migliaia.

Tale voce comprende prevalentemente i costi per acquisti di materie prime quali tessuti, filati, pellami ed accessori, acquisti di prodotti finiti per la rivendita (prodotti commercializzati) ed imballaggi.

26. COSTI PER SERVIZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Lavorazioni esterne	13.318	11.071	2.247	20,3%
Consulenze	11.057	9.718	1.339	13,8%
Pubblicità e promozione	7.980	6.277	1.703	27,1%
Premi e provvigioni	5.607	5.021	586	11,7%
Trasporti	6.125	4.455	1.670	37,5%
Utenze	1.477	888	589	66,3%
Compensi amministratori e collegio sindacale	1.810	1.790	20	1,1%
Assicurazioni	451	383	68	17,8%
Commissioni bancarie	697	508	189	37,2%
Spese di viaggio	632	298	334	112,1%
Altri servizi	4.054	3.578	476	13,3%
Totale	53.208	43.987	9.221	21,0%

I costi per servizi passano da Euro 43.987 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 53.208 migliaia del primo semestre 2022, con un incremento del 21,0%. L'incremento è riferibile principalmente all'incremento dei costi per "Lavorazioni esterne", "Consulenze" e "Pubblicità e promozione".

27. COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Affitti passivi	3.063	848	2.215	261,2%
Royalties su licenze, brevetti e marchi	580	202	378	187,1%
Noleggi ed altri	371	407	(36)	(8,8%)
Totale	4.014	1.457	2.557	175,5%

La voce costi per godimento beni di terzi incrementa di Euro 2.557 migliaia passando da Euro 1.457 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 4.014 migliaia del primo semestre 2022.

28. COSTI PER IL PERSONALE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Costi del personale	34.399	30.622	3.777	12,3%
Totale	34.399	30.622	3.777	12,3%

Il costo del personale passa da Euro 30.622 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 34.399 migliaia del primo semestre 2022 con un'incidenza sulle vendite che diminuisce dal 19,8% del primo semestre 2021 al 19,5% del primo semestre 2022.

La forza lavoro passa da una media di 1.275 unità nel primo semestre 2021 a 1.325 unità nel primo semestre 2022.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	I° sem.	I° sem.	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Operai	232	258	(26)	(10,1%)
Impiegati-quadri	1.063	987	76	7,7%
Dirigenti	30	30	-	0,0%
Totale	1.325	1.275	50	3,9%

29. ALTRI ONERI OPERATIVI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Imposte e tasse	534	481	53	11,0%
Omaggi	122	128	(6)	(4,7%)
Sopravvenienze passive	94	16	78	487,5%
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	261	241	20	8,3%
Perdite su cambi	1.333	507	826	162,9%
Altri oneri operativi	367	222	145	65,3%
Totale	2.711	1.595	1.116	70,0%

30. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.012	2.119	(107)	(5,0%)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.280	2.174	106	4,9%
Ammortamenti attività per diritti d'uso	8.627	7.839	788	10,1%
Svalutazioni e accantonamenti	1.000	313	687	219,5%
Totale	13.919	12.445	1.474	11,8%

31. PROVENTI / ONERI FINANZIARI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Interessi attivi	207	61	146	239,3%
Differenze cambio	867	208	659	316,8%
Sconti finanziari	48	36	12	33,3%
Proventi finanziari	1.122	305	817	267,9%
Interessi passivi vs banche	384	127	257	202,4%
Altri interessi passivi	135	108	27	25,0%
Differenze cambio	633	103	530	514,6%
Altri oneri	354	266	88	33,1%
Oneri finanziari	1.506	604	902	149,3%
Interessi per leasing	916	1.036	(120)	(11,6%)
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso	916	1.036	(120)	(11,6%)
Totale	1.300	1.335	(35)	(2,6%)

Il totale della voce proventi/oneri finanziari rimane sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

32. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2022	2021	Δ	%
Imposte correnti	4.581	4.657	(76)	(1,6%)
Imposte differite	(1.416)	(15.766)	14.350	(91,0%)
Imposte relative ad esercizi precedenti	(370)	(16)	(354)	2.212,5%
Totale imposte sul reddito	2.795	(11.125)	13.920	n.a.

La composizione e i movimenti delle attività e passività fiscali differite sono descritti nel paragrafo attività e passività fiscali differite.

La riconciliazione tra l'imposizione fiscale effettiva e teorica per il primo semestre 2022 e il primo semestre 2021 è illustrata nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem 2022	1° sem 2021
Risultato prima delle imposte	5.662	6.302
Aliquota fiscale applicata	24,0%	24,0%
Calcolo teorico delle imposte sul reddito (IRES)	1.359	1.512
Effetto fiscale	3.798	(12.797)
Effetto aliquote fiscali di altri paesi	(1.420)	830
Totale imposte sul reddito iscritte in bilancio esclusa IRAP (correnti e differite)	3.737	(10.455)
IRAP (corrente e differita)	(942)	(670)
Imposte sul reddito iscritte in bilancio (correnti e differite)	2.795	(11.125)

Ai fini di una migliore comprensione della riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico, non si tiene conto dell'IRAP perché, essendo questa un'imposta calcolata su una base imponibile diversa dall'utile ante imposte, genererebbe degli effetti distorsivi tra un semestre e l'altro.

33. RISULTATO PER AZIONE

Utile/(perdita) di riferimento

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

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	2.867	13.286
Utile per determinazione dell'utile base per azione	2.867	13.286
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	2.867	13.286
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	2.867	13.286
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	2.867	13.286
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	2.867	13.286
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	98.786	99.799
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	98.786	99.799

Utile/(perdita) base per azione

L'utile di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capo gruppo AEFSE S.p.A., è pari a 2.867 migliaia di euro (giugno 2021: +13.286 migliaia di euro).

Utile/(perdita) diluito per azione

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

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Il flusso di cassa impiegato nel primo semestre 2022 è stato pari a Euro 8.337 migliaia.

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio (A)	31.307	39.828
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività operativa (B)	2.116	15.790
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività di investimento (C)	(13.112)	(1.310)
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività finanziaria (D)	2.659	(11.731)
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette (E)=(B)+(C)+(D)	(8.337)	2.749
Disponibilità liquide nette a fine esercizio (F)=(A)+(E)	22.970	42.577

34. DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/ DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA

La gestione operativa del primo semestre 2022 ha generato flussi di cassa pari a Euro 2.116 migliaia.

Il flusso di cassa della gestione operativa è di seguito analizzato nelle sue componenti:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Risultato del periodo prima delle imposte	5.662	6.302
Ammortamenti / svalutazioni	13.920	12.445
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(30)	(335)
Imposte sul reddito corrisposte	(2.475)	(927)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	1.300	1.335
Variazione nelle attività e passività operative	(16.261)	(3.030)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	2.116	15.790

35. DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/ DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO

Il flusso di cassa impiegato nell'attività di investimento nel primo semestre 2022 è di Euro 13.112 migliaia.

Le componenti che hanno determinato tale variazione sono di seguito analizzate:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(750)	(308)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(3.535)	(702)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(8.827)	(401)
Investimenti e Svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	-
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività di investimento	(13.112)	(1.411)

36. DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE)/ DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA

Il flusso di cassa generato dall'attività finanziaria nel primo semestre 2022 è di Euro 2.659 migliaia.

Le componenti che hanno determinato tale variazione sono di seguito analizzate:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(1.051)	137
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	4.455	(4.744)
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	1.666	(6.185)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	(1.111)	396
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(1.300)	(1.335)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività finanziaria	2.659	(11.731)

ALTRE INFORMAZIONI

37. PIANI DI INCENTIVAZIONE

Relativamente ai piani di incentivazione sul lungo periodo riservati ad amministratori esecutivi di Aeffe S.p.A., si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla Remunerazione disponibile sul sito internet www.aeffe.com, sezione governance.

38. DICHIARAZIONE SULL'INDEBITAMENTO

Secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 Marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, si segnala che l'indebitamento del Gruppo Aeffe al 30 giugno 2022 è il seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
A - Disponibilità liquide	22.970	31.306
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	3.177	2.914
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A + B + C)	26.147	34.220
E - Debito finanziario corrente	36.591	27.403
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	28.874	22.513
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	65.465	49.916
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	39.318	15.696
I - Debito finanziario non corrente	143.621	153.049
J - Crediti finanziari non correnti	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	143.621	153.049
M - Totale indebitamento finanziario (H + L)	182.939	168.745

La situazione del Gruppo al 30 giugno 2022 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 105.601 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 45.190 migliaia al 30 giugno 2021).

Si ricorda che nel corso del 2021 Aeffe S.p.A. finalizzato due operazioni straordinarie per un corrispettivo complessivo di Euro 70,2 milioni, tra cui l'acquisizione della partecipazione di minoranza del 30% di Moschino S.p.A., per un corrispettivo pari a Euro 66,6 milioni, e l'acquisizione anticipata della licenza di produzione e commercializzazione delle collezioni abbigliamento donna "Love Moschino" per un corrispettivo pari a Euro 3,6 milioni. Al netto di questi effetti straordinari e dell'IFRS16, la POSIZIONE FINANZIARIA NETTA sarebbe stata negativa per Euro 35,5 milioni (in miglioramento di Euro 9,7 milioni rispetto al 30 giugno 2021).

39. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni e i saldi reciproci tra le società del Gruppo, incluse nell'area di consolidamento, sono stati eliminati nel bilancio consolidato per cui non vengono descritti in questa sede. Le operazioni compiute dal Gruppo con società correlate sono sostanzialmente relative allo scambio di beni, alla prestazione di servizi ed alla provvista di mezzi finanziari. Tutte le transazioni si riferiscono alla ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che sono o sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

Si riepilogano nel seguente prospetto i rapporti intrattenuti dal Gruppo con i soggetti correlati:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2022	1° sem. 2021	Natura dell'operazione
Azionista Alberta Ferretti con Società Aeffe S.p.a.			
Collaborazione stilistica	500	500	Costo
Società Ferrim con Società Aeffe S.p.a.			
Affitto immobile	58	59	Costo
Società Commerciale Valconca con Società Aeffe S.p.a.			
Commerciale	71	126	Ricavo
Affitto immobile	63	63	Costo
Commerciale	592	723	Credito
Commerciale	63	63	Debito
Società Aeffe USA con Società Ferrim USA			
Commerciale	63	57	Ricavo
Commerciale	901	671	Credito
Commerciale	132	77	Debito
Finanziario corrente	3.177	2.777	Credito

Nella seguente tabella si riportano le informazioni relative all'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2022 ed al 30 giugno 2021.

(Valori in migliaia di Euro)	Bilancio 1° sem	Val. Ass. Correlate 2022	%	Bilancio 1° sem	Val. Ass. Correlate 2021	%
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di conto economico						
Ricavi delle vendite	176.506	71	0,0%	155.020	126	0,1%
Costi per servizi	53.208	500	0,9%	43.987	500	1,1%
Costi per godimento beni di terzi	4.014	121	3,0%	1.457	122	8,4%
Proventi finanziari	1.121	63	5,6%	305	57	18,8%
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di stato patrimoniale						
Crediti commerciali	58.208	1.493	2,6%	49.217	1.394	2,8%
Crediti finanziari correnti	3.177	3.177	100,0%	2.777	2.777	100,0%
Debiti commerciali	92.599	195	0,2%	68.247	140	0,2%
Incidenza operazioni con parti correlate sui flussi finanziari						
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	2.116	(596)	n.a.	15.790	(613)	n.a.
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività finanziaria	2.659	(263)	n.a.	(11.731)	(88)	0,8%
Incidenza operazioni con parti correlate sull'indebitamento						
Indebitamento finanziario netto	(182.939)	(859)	0,5%	(127.212)	(701)	0,6%

40. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dei primi sei mesi del 2022 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

41. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel corso del semestre non sono stati realizzati eventi o operazioni non ricorrenti.

42. PASSIVITÀ POTENZIALI

Contenziosi fiscali

In considerazione del fatto che non ci sono contenziosi fiscali significativi non è stato accantonato alcun fondo.

ALLEGATI NOTE ILLUSTRATIVE

- ALLEGATO I : Stato Patrimoniale Consolidato con parti correlate
- ALLEGATO II : Conto Economico Consolidato con parti correlate
- ALLEGATO III : Rendiconto Finanziario Consolidato con parti correlate

ALLEGATO I

Stato Patrimoniale Consolidato con parti correlate

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

(Valori in unità di Euro)	Note	30 giugno 2022	di cui Parti correlate	31 dicembre 2021	di cui Parti correlate
Marchi		66.254.144		68.000.906	
Altre attività immateriali		1.350.517		865.511	
Immobilizzazioni immateriali	(1)	67.604.661		68.866.417	
Terreni		17.123.494		17.123.494	
Fabbricati		25.460.884		25.763.396	
Opere su beni di terzi		10.599.842		8.600.124	
Impianti e macchinari		3.716.475		3.971.601	
Attrezzature		438.174		326.581	
Altre attività materiali		2.685.195		2.985.766	
Immobilizzazioni materiali	(2)	60.024.064		58.770.962	
Attività per diritti d'uso	(3)	86.161.530		85.961.940	
Partecipazioni	(4)	30.069		30.069	
Crediti finanziari non correnti		-		-	
Altre attività	(5)	2.413.290		1.565.654	
Imposte anticipate	(6)	14.466.029		15.164.461	
ATTIVITA' NON CORRENTI		230.699.643		230.359.503	
Rimanenze	(7)	116.319.939		91.406.571	
Crediti commerciali	(8)	58.208.354	1.493.452	50.034.112	1.423.980
Crediti tributari	(9)	10.919.992		6.636.204	
Attività per derivati	(10)	116.102		-	
Disponibilità liquide	(11)	22.970.296		31.306.566	
Crediti finanziari a breve	(12)	3.177.048	3.177.048	2.913.650	2.913.650
Altri crediti	(13)	34.339.305		32.513.758	
ATTIVITA' CORRENTI		246.051.036		214.810.861	
Attività disponibili per la vendita	0	-		-	
TOTALE ATTIVITA'		476.750.679		445.170.364	
Capitale sociale		24.696.521		24.917.359	
Altre riserve		93.666.281		110.437.855	
Utili/(perdite) esercizi precedenti		725.475		(27.320.768)	
Risultato d'esercizio di gruppo		2.866.569		12.126.006	
PATRIMONIO NETTO	(15)	121.954.846		120.160.452	
Accantonamenti	(15)	2.054.719		1.758.142	
Imposte differite	(6)	14.017.950		13.945.178	
Fondi relativi al personale	(16)	4.152.196		4.478.746	
Passività finanziarie	(17)	143.621.054		153.049.045	
Passività non finanziarie	(18)	470.373		1.120.371	
PASSIVITA' NON CORRENTI		164.316.292		174.351.482	
Debiti commerciali	(19)	92.598.951	194.818	78.690.149	235.119
Debiti tributari	(20)	3.997.211		4.447.875	
Passività per derivati	(10)	-		22.223	
Passività finanziarie	(21)	65.465.354		49.916.035	
Altri debiti	(22)	28.418.025		17.582.148	
PASSIVITA' CORRENTI		190.479.541		150.658.430	
Passività disponibili per la vendita		-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		476.750.679		445.170.364	

ALLEGATO II

Conto Economico Consolidato con parti correlate

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

(Valori in unità di Euro)	Note	1° sem. 2022	di cui Parti correlate	1° sem. 2021	di cui Parti correlate
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(23)	176.506.070	70.786	155.019.816	125.542
Altri ricavi e proventi	(24)	4.249.458		3.429.973	
TOTALE RICAVI		180.755.528		158.449.789	
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		24.302.020		(4.865.924)	
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(25)	(89.843.096)		(55.841.645)	
Costi per servizi	(26)	(53.207.959)	(500.000)	(43.986.960)	(500.000)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(4.014.367)	(120.602)	(1.457.088)	(121.602)
Costi per il personale	(28)	(34.399.226)		(30.621.509)	
Altri oneri operativi	(29)	(2.711.399)		(1.594.968)	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(30)	(13.919.428)		(12.445.295)	
Proventi/(Oneri) finanziari	(31)	(1.300.337)	62.859	(1.334.658)	57.023
RISULTATO ANTE IMPOSTE		5.661.736		6.301.742	
Imposte	(32)	(2.795.167)		11.125.315	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		2.866.569		17.427.057	
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		-		(4.141.016)	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		2.866.569		13.286.041	

ALLEGATO III

Rendiconto Finanziario Consolidato con parti correlate

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006

(Valori in migliaia di Euro)	Note	I° sem. 2022	di cui Parti correlate	I° sem. 2021	di cui Parti correlate
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		31.307		39.828	
Risultato del periodo prima delle imposte		5.662	(487)	6.302	(439)
Ammortamenti / svalutazioni		13.920		12.445	
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		(30)		(335)	
Imposte sul reddito corrisposte		(2.475)		(927)	
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		1.300		1.335	
Variazione nelle attività e passività operative		(16.261)	(109)	(3.030)	(174)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(34)	2.116		15.790	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(750)		(308)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(3.535)		(702)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(8.827)		(401)	
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		-		101	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(35)	(13.112)		(1.310)	
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		(1.051)		137	
Distribuzione dividendi della controllante		-		-	
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		4.455	(263)	(4.744)	(88)
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		1.666		(6.185)	
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		(1.111)		396	
Proventi e oneri finanziari		(1.300)		(1.335)	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(36)	2.659		(11.731)	
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		22.970		42.577	

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 87-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Massimo Ferretti in qualità di presidente del Consiglio di Amministrazione e Simone Badioli in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Aeffe S.p.A., attestano, tenuto 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 2022.

Si attesta inoltre, che:

il bilancio semestrale abbreviato:

- 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;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- 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.

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 a una 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.

28 luglio 2022

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Massimo Ferretti

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Simone Badioli

**Relazione di revisione contabile limitata sul
bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via San Donato, 197
40127 Bologna

T +39 051 6045911

*Agli Azionisti della
Aeffe S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, del Gruppo Aeffe al 30 giugno 2022. 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

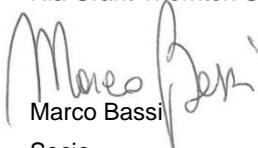
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale 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 Aeffe al 30 giugno 2022, 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.

Bologna, 28 luglio 2022

Ria Grant Thornton S.p.A.



Marco Bassi
Socio