



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023

## **SOMMARIO**

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023</i>	<i>1</i>
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	<i>3</i>
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	<i>4</i>
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	<i>5</i>
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDITA A GESTIONE DIRETTA</i>	<i>7</i>
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	<i>8</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	<i>9</i>
<i>INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</i>	<i>13</i>
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>14</i>

## 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**

Carla Trotti

Fernando Ciotti

**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**

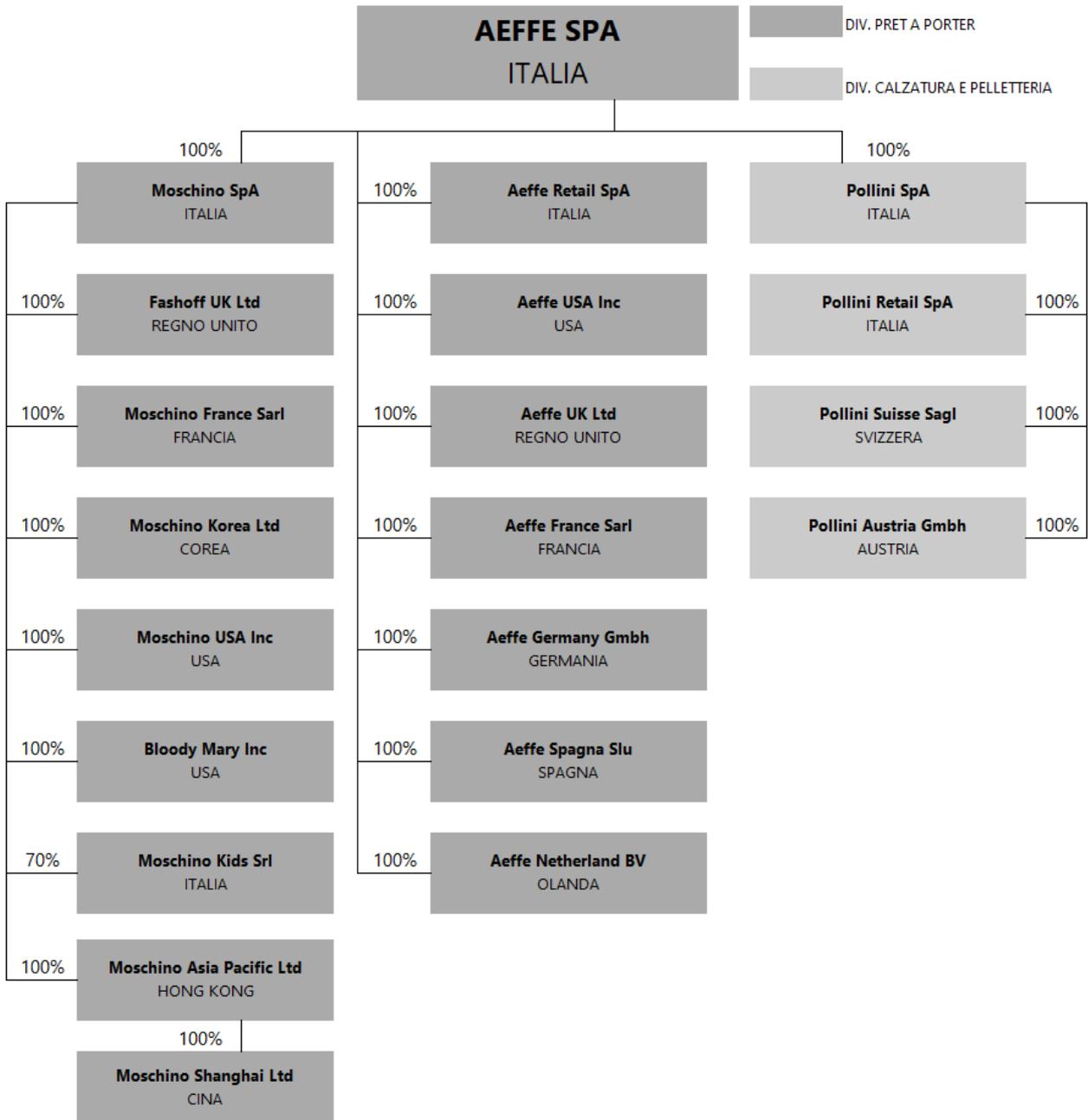
Bettina Campedelli

**Consiglieri**

Francesca Pace

Daniela Saitta

# Struttura del Gruppo



## Brand portfolio

AEFFE SPA

*Ready To Wear - Accessories*

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



PHILOSOPHY  
DI  
LORENZO SERAFINI



MOSCHINO  
JEANS



POLLINI SPA

*Footwear - Leather Goods*

POLLINI

MOSCHINO.

LOVE  
MOSCHINO

MOSCHINO SPA

*Licences - Retail - Design*

MOSCHINO.

MOSCHINO  
JEANS  
LOVE  
MOSCHINO

AEFFE SPA

*Beachwear - Underwear - Lingerie*

MOSCHINO.



CHIARA FERRAGNI

## SEDI

### AEFFE

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

### MOSCHINO

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

### POLLINI

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

## SHOWROOM

### MILANO

(FERRETTI – PHILOSOPHY - POLLINI)  
Via Donizetti, 48  
20122 - Milano  
Italia

### LONDRA

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

### NEW YORK

(GRUPPO)  
30 West 56th Street  
10019 - New York  
Stati Uniti

### MILANO

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

### PARIGI

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)  
43, Rue du Faubourg Saint Honoré  
75008 - Parigi  
Francia



## Principali location dei punti vendita a gestione diretta

### **MOSCHINO**

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

### **ALBERTA FERRETTI**

Milano  
Roma  
Parigi

### **POLLINI**

Milano  
Venezia  
Bolzano



## Principali dati ed indici economico finanziari

		I Trimestre 2023	I Trimestre 2022
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	96,9	103,5
Margine operativo lordo (EBITDA)	(Valori in milioni di Euro)	11,5	20,4
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	3,2	14,2
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	1,0	13,3
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	-0,3	8,9
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	-0,003	0,090
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	7,7	15,1
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	8,0	14,6

		31 marzo 2023	31 dicembre 2022	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	355,5	341,6	301,2	288,9
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	245,8	231,8	172,2	168,7
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	109,7	109,8	129,0	120,2
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	1,0	1,0	1,2	1,1
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,2	2,0	1,9	1,8
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,1	1,0	1,0	0,9
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	2,2	2,1	1,3	1,4

## Prospetti contabili

### Conto economico al 31 marzo

(Valori in unità di Euro)	Note	I Trimestre	%	I Trimestre	%	Variazioni	%
		2023	sui ricavi	2022	sui ricavi		
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>(1)</b>	<b>93.242.610</b>	<b>100,0%</b>	<b>101.560.821</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 8.318.211)</b>	<b>(8,2%)</b>
Altri ricavi e proventi		3.647.978	3,9%	1.962.043	1,9%	1.685.935	85,9%
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>96.890.588</b>	<b>103,9%</b>	<b>103.522.864</b>	<b>101,9%</b>	<b>( 6.632.276)</b>	<b>(6,4%)</b>
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		( 921.498)	(1,0%)	1.071.317	1,1%	( 1.992.815)	(186,0%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		( 32.041.698)	(34,4%)	( 36.203.886)	(35,6%)	4.162.188	(11,5%)
Costi per servizi		( 29.741.965)	(31,9%)	( 27.327.498)	(26,9%)	( 2.414.467)	8,8%
Costi per godimento beni di terzi		( 1.488.456)	(1,6%)	( 2.052.700)	(2,0%)	564.244	(27,5%)
Costi per il personale		( 19.499.898)	(20,9%)	( 17.256.850)	(17,0%)	( 2.243.048)	13,0%
Altri oneri operativi		( 1.679.337)	(1,8%)	( 1.310.274)	(1,3%)	( 369.063)	28,2%
Totale costi operativi		( 85.372.852)	(91,6%)	( 83.079.891)	(81,8%)	( 2.292.961)	2,8%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>(2)</b>	<b>11.517.736</b>	<b>12,4%</b>	<b>20.442.973</b>	<b>20,1%</b>	<b>( 8.925.237)</b>	<b>(43,7%)</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		( 1.043.919)	(1,1%)	( 990.784)	(1,0%)	( 53.135)	5,4%
Ammortamento immobilizzazioni materiali		( 1.636.794)	(1,8%)	( 1.048.383)	(1,0%)	( 588.411)	56,1%
Ammortamenti attività per diritti d'uso		( 5.388.138)	(5,8%)	( 4.160.427)	(4,1%)	( 1.227.711)	29,5%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		( 230.737)	(0,2%)	( 71.171)	(0,1%)	( 159.566)	224,2%
Totale Ammortamenti e Svalutazioni		( 8.299.588)	(8,9%)	( 6.270.765)	(6,2%)	( 2.028.823)	32,4%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>		<b>3.218.148</b>	<b>3,5%</b>	<b>14.172.208</b>	<b>14,0%</b>	<b>( 10.954.060)</b>	<b>(77,3%)</b>
Proventi finanziari		135.235	0,1%	225.486	0,2%	( 90.251)	(40,0%)
Oneri finanziari		( 1.741.011)	(1,9%)	( 640.058)	(0,6%)	( 1.100.953)	172,0%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		( 614.839)	(0,7%)	( 475.493)	(0,5%)	( 139.346)	29,3%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		( 2.220.615)	(2,4%)	( 890.065)	(0,9%)	( 1.330.550)	149,5%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>997.533</b>	<b>1,1%</b>	<b>13.282.143</b>	<b>13,1%</b>	<b>( 12.284.610)</b>	<b>(92,5%)</b>
Imposte		( 1.327.803)	(1,4%)	( 4.339.148)	(4,3%)	3.011.345	(69,4%)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(3)</b>	<b>( 330.270)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>8.942.995</b>	<b>8,8%</b>	<b>( 9.273.265)</b>	<b>(103,7%)</b>
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		14.561	0,0%	-	0,0%	14.561	#DIV/0!
<b>RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO</b>		<b>( 315.709)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>8.942.995</b>	<b>8,8%</b>	<b>( 9.258.704)</b>	<b>(103,5%)</b>

## Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	31 marzo 2022
Crediti commerciali		77.115.928	62.850.576	71.933.419
Rimanenze		115.672.120	116.709.745	93.981.768
Debiti commerciali		(82.698.627)	(88.596.138)	(81.893.102)
<b>CCN operativo</b>		<b>110.089.421</b>	<b>90.964.183</b>	<b>84.022.085</b>
Altri crediti correnti		30.757.493	33.118.597	31.558.066
Crediti tributari		12.024.357	12.987.118	6.451.471
Attività per derivati		-	-	136.268
Altri debiti correnti		(18.600.405)	(19.497.967)	(18.331.161)
Debiti tributari		(4.167.883)	(4.385.845)	(5.162.728)
Passività per derivati		(19.461)	(173.473)	-
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(4)</b>	<b>130.083.522</b>	<b>113.012.613</b>	<b>98.674.001</b>
Immobilizzazioni materiali		60.667.814	61.250.620	58.328.862
Immobilizzazioni immateriali		65.053.230	66.021.140	67.911.027
Attività per diritti d'uso		108.058.395	110.566.821	81.911.421
Partecipazioni		39.197	39.197	30.069
Altre attività non correnti		189.833	199.911	1.393.661
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>(5)</b>	<b>234.008.469</b>	<b>238.077.689</b>	<b>209.575.040</b>
Fondi relativi al personale		(3.510.793)	(3.551.239)	(4.328.150)
Accantonamenti		(2.495.326)	(2.371.370)	(1.926.051)
Passività non finanziarie		(1.401.623)	(1.634.539)	(1.019.124)
Attività fiscali per imposte anticipate		14.334.419	13.894.621	14.330.371
Passività fiscali per imposte differite		(15.530.542)	(15.798.928)	(14.126.213)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>		<b>355.488.126</b>	<b>341.628.847</b>	<b>301.179.874</b>
Capitale sociale		24.606.247	24.606.247	24.859.261
Altre riserve		88.421.828	93.516.643	94.439.364
Utili/(perdite) esercizi precedenti		(2.973.651)	735.589	725.475
Risultato di periodo		(315.709)	(9.043.968)	8.942.995
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>109.738.715</b>	<b>109.814.511</b>	<b>128.967.095</b>
Patrimonio Netto di Terzi		(23.613)	(9.052)	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(6)</b>	<b>109.715.102</b>	<b>109.805.459</b>	<b>128.967.095</b>
Crediti finanziari correnti		-	-	(2.972.705)
Disponibilità liquide		(15.029.320)	(21.657.539)	(29.908.799)
Passività finanziarie non correnti		65.137.765	70.444.091	86.001.243
Passività finanziarie correnti		92.338.543	78.131.171	46.897.485
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16</b>		<b>142.446.988</b>	<b>126.917.723</b>	<b>100.017.224</b>
Passività per leasing correnti		15.513.616	16.072.913	12.229.168
Passività per leasing non correnti		87.812.420	88.832.752	59.966.387
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(7)</b>	<b>245.773.024</b>	<b>231.823.388</b>	<b>172.212.779</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>		<b>355.488.126</b>	<b>341.628.847</b>	<b>301.179.874</b>

## Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre 2023	Esercizio 2022	I Trimestre 2022
<b>Disponibilità liquide nette a inizio esercizio</b>	<b>21.658</b>	<b>31.307</b>	<b>31.307</b>
Risultato del periodo prima delle imposte	998	( 3.796)	13.282
Ammortamenti / svalutazioni	8.300	34.336	6.271
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	83	( 314)	17
Imposte sul reddito corrisposte	( 2.254)	( 2.199)	( 2.609)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.221	5.016	890
Variazione nelle attività e passività operative	( 17.317)	( 34.584)	( 19.712)
<b>Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa</b>	<b>( 7.969)</b>	<b>( 1.541)</b>	<b>( 1.861)</b>
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	( 76)	( 1.372)	( 35)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	( 1.054)	( 7.465)	( 607)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	( 2.880)	( 47.742)	( 110)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	( 9)	-
<b>Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento</b>	<b>( 4.010)</b>	<b>( 56.588)</b>	<b>( 752)</b>
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	240	( 1.299)	( 137)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	8.901	21.283	5.606
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	( 1.580)	29.233	( 3.477)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	10	4.279	113
Proventi e oneri finanziari	( 2.221)	( 5.016)	( 890)
<b>Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria</b>	<b>5.350</b>	<b>48.480</b>	<b>1.215</b>
<b>Disponibilità liquide nette a fine esercizio</b>	<b>15.029</b>	<b>21.658</b>	<b>29.909</b>

## Movimentazione del patrimonio netto

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato d'esercizio di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2022</b>	24.606	67.599	(125)	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(930)	735	(9.044)	109.814	(9)	109.805
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2022	-	(5.335)	-	-	-	-	-	-	(3.709)	9.044	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva primo trimestre 2023	-	-	111	-	-	-	-	130	-	(316)	(75)	(15)	(90)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDI AL 31 MARZO 2023</b>	24.606	62.264	(14)	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(800)	(2.974)	(316)	109.739	(24)	109.715

(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 d'esercizio di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2021</b>	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	(58)	(397)	-	-	-	-	-	-	-	-	(455)	-	(455)
Totale Utile/(perdita) complessiva primo trimestre 2022	-	-	114	-	-	-	-	205	-	8.943	9.262	-	9.262
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDI AL 31 MARZO 2022</b>	24.859	68.937	98	12.690	7.901	7.607	(1.466)	(1.327)	725	8.943	128.967	-	128.967

## Informazioni sull'andamento della gestione

Nel primo trimestre 2023, i ricavi consolidati sono pari a Euro 93.243 migliaia rispetto a Euro 101.561 migliaia del primo trimestre 2022, registrando un decremento dell'8,2% a tassi di cambio correnti (-8,4% a tassi di cambio costanti).

Nel primo trimestre 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo approvata in data 29 marzo 2023, è stato positivo per Euro 12.304 migliaia (con un'incidenza del 13,2% sul fatturato), registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2022 pari a Euro 20.443 migliaia (con un'incidenza del 20,1% sul fatturato). La marginalità del trimestre è diminuita sia a seguito del nuovo corso strategico del Brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) sia all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino con conseguenti effetti sia a livello di fatturato sia di royalties.

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2023 mostra un indebitamento di Euro 245.773 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 231.823 migliaia del 31 dicembre 2022, con un peggioramento di Euro 13.950 riferibile principalmente all'effetto stagionale sul capitale circolante.

Al 31 marzo 2023, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 110.089 migliaia (32,0% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 90.964 migliaia del 31 dicembre 2022 (25,8% dei ricavi).

## Note illustrative

### Conto economico

#### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

##### *Primo trimestre 2023 vs 2022*

Nel primo trimestre 2023, i ricavi consolidati sono pari a Euro 93.243 migliaia rispetto a Euro 101.561 migliaia del primo trimestre 2022, registrando un decremento dell'8,2% a tassi di cambio correnti (-8,4% a tassi di cambio costanti).

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2023 e del primo trimestre 2022 suddivisi per area geografica.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Italia	42.757	45,9%	42.750	42,1%	7	0,0%
Europa (Italia esclusa)	27.448	29,4%	31.587	31,1%	( 4.139)	(13,1%)
Asia e Resto del mondo	17.539	18,8%	17.595	17,3%	( 56)	(0,3%)
Stati Uniti	5.499	5,9%	9.629	9,5%	( 4.130)	(42,9%)
<b>Totale</b>	<b>93.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>101.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 8.318)</b>	<b>(8,2%)</b>

Le vendite sul mercato ITALIA con un'incidenza del 45,9% sul fatturato sono costanti rispetto al 2022 a Euro 42.757 migliaia: il canale wholesale è in leggera decrescita (-4%) compensato dagli ottimi risultati del canale retail che ha segnato un incremento del 35% rispetto al primo trimestre 2022.

Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 29,4%, hanno riportato un decremento del 13,1% attestandosi a Euro 27.448 migliaia. Il retail mostra un decremento dell'11% soprattutto legato alla chiusura della boutique Moschino di Londra per i lavori di ristrutturazione terminati a Marzo 2023.

In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 17.539 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 18,8%, costanti rispetto al 2022. Il cambio di distribuzione in Greater China si sta progressivamente stabilizzando con performance in crescita in particolare dal mese di marzo.

A tassi di cambio correnti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5,9%, hanno registrato un decremento del 42,9% comunque posizionandosi ad un livello superiore al periodo pre-pandemico.

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2023 e del primo trimestre 2022 suddivisi per brand.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Alberta Ferretti	7.282	7,8%	7.002	6,9%	280	4,0%
Philosophy	6.020	6,5%	5.128	5,0%	892	17,4%
Moschino	68.538	73,5%	78.995	77,8%	( 10.457)	(13,2%)
Pollini	10.417	11,2%	8.460	8,3%	1.957	23,1%
Altri	986	1,0%	1.976	2,0%	( 990)	(50,1%)
<b>Totale</b>	<b>93.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>101.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 8.318)</b>	<b>(8,2%)</b>

Nel primo trimestre 2023, il marchio Alberta Ferretti registra un incremento del 4,0%, con un'incidenza sul fatturato del 7,8%, mentre il marchio Philosophy ha registrato un incremento del 17,4%, con un'incidenza sul fatturato del 6,5%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un decremento del 13,2%, con un'incidenza sul fatturato del 73,5%.

Il marchio Pollini registra un incremento del 23,1%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari all'11,2%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento del 50,1%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,0%.

La tabella che segue indica i ricavi del primo trimestre 2023 e del primo trimestre 2022 suddivisi per canale distributivo.

(Valori in migliaia di Euro)	I Trimestre		I Trimestre		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Wholesale	66.913	71,8%	78.038	76,8%	( 11.125)	(14,3%)
Retail	23.942	25,7%	19.548	19,2%	4.394	22,5%
Royalties	2.388	2,5%	3.975	4,0%	( 1.587)	(39,9%)
<b>Totale</b>	<b>93.243</b>	<b>100,0%</b>	<b>101.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 8.318)</b>	<b>(8,2%)</b>

I ricavi del CANALE WHOLESale, che rappresenta il 71,8% del fatturato (Euro 66.913 migliaia), hanno registrato un decremento del 14,3% a tassi di cambio correnti.

I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 25,7% delle vendite del Gruppo (Euro 23.942 migliaia), hanno evidenziato un incremento del 22,5% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Ottimi risultati in Italia (+35%) e in Asia (+91%) a fronte del cambiamento del modello distributivo in Cina.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 2,5% del fatturato consolidato (Euro 2.388 migliaia), si sono ridotti del 39,9% rispetto allo stesso periodo del 2022.

## 2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

### Primo trimestre 2023 vs 2022

Nel primo trimestre 2023, l'EBITDA ADJUSTED consolidato, al netto degli effetti straordinari legati alla ristrutturazione organizzativa del Gruppo approvata in data 29 marzo 2023, è stato positivo per Euro 12.304 migliaia (con un'incidenza del 13,2% sul fatturato), registrando un decremento rispetto all'EBITDA del primo trimestre 2022 pari a Euro 20.443 migliaia (con un'incidenza del 20,1% sul fatturato). La marginalità del trimestre è diminuita sia a seguito del nuovo corso strategico del Brand Moschino con i connessi costi relativi al cambio di modello distributivo in Cina (da 100% wholesale a retail) sia all'avvio del piano di riposizionamento delle diverse collezioni Moschino con conseguenti effetti sia a livello di fatturato sia di royalties.

Nel primo trimestre 2023, l'EBITDA consolidato è stato positivo per Euro 11.518 migliaia (con un'incidenza del 12,4% sul fatturato).

Per la divisione prêt-à-porter l'ADJUSTED EBITDA del 2023 è stato pari a Euro 4.004 migliaia (pari al 6,9% del fatturato), rispetto a Euro 12.870 migliaia del 2022 (pari al 19,0% delle vendite).

Per la divisione calzature e pelletteria, nel 2023 l'ADJUSTED EBITDA è stato di Euro 8.301 migliaia (pari al 18,0% delle vendite), rispetto a Euro 7.573 migliaia del 2022 (pari al 16,4% del fatturato).

L'EBIT ADJUSTED è positivo per Euro 4.005 migliaia rispetto a Euro 14.172 migliaia del 2022.

L'EBIT reported ammonta a Euro 3.218 migliaia.

### **3. Risultato netto**

#### *Primo trimestre 2023 vs 2022*

La perdita netta dopo le imposte è stata pari Euro 330 migliaia, in calo di Euro 9.273 migliaia rispetto all'utile di Euro 8.943 migliaia del primo trimestre 2022.

## **Informativa di settore**

### **Andamento economico per settore di attività**

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

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

### **Primo trimestre 2023 vs 2022**

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

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
<b>I Trimestre 2023</b>				
<b>Ricavi di settore</b>	<b>58.306</b>	<b>46.103</b>	<b>( 11.166)</b>	<b>93.243</b>
Ricavi infradivisione	( 4.306)	( 6.860)	11.166	-
<b>Ricavi da clienti terzi</b>	<b>54.000</b>	<b>39.243</b>	-	<b>93.243</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>3.274</b>	<b>8.244</b>	-	<b>11.518</b>
Ammortamenti	( 6.606)	( 1.463)	-	( 8.069)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	( 134)	( 97)	-	( 231)
<b>Margine operativo (EBIT)</b>	<b>( 3.466)</b>	<b>6.684</b>	-	<b>3.218</b>
Proventi finanziari	102	33	-	135
Oneri finanziari	( 1.849)	( 506)	-	( 2.355)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>( 5.213)</b>	<b>6.211</b>	-	<b>998</b>
Imposte sul reddito	470	( 1.798)	-	( 1.328)
<b>Risultato netto</b>	<b>( 4.743)</b>	<b>4.413</b>	-	<b>( 330)</b>

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
<b>I Trimestre 2022</b>				
<b>Ricavi di settore</b>	<b>67.719</b>	<b>46.262</b>	<b>( 12.420)</b>	<b>101.561</b>
Ricavi infradivisione	( 4.440)	( 7.980)	12.420	-
<b>Ricavi da clienti terzi</b>	<b>63.279</b>	<b>38.282</b>	-	<b>101.561</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>12.870</b>	<b>7.573</b>	-	<b>20.443</b>
Ammortamenti	( 5.033)	( 1.167)	-	( 6.200)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	( 1)	( 70)	-	( 71)
<b>Margine operativo (EBIT)</b>	<b>7.836</b>	<b>6.336</b>	-	<b>14.172</b>
Proventi finanziari	97	138	( 10)	225
Oneri finanziari	( 847)	( 278)	10	( 1.115)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>7.086</b>	<b>6.196</b>	-	<b>13.282</b>
Imposte sul reddito	( 2.515)	( 1.824)	-	( 4.339)
<b>Risultato netto</b>	<b>4.571</b>	<b>4.372</b>	-	<b>8.943</b>

### **Divisione *prêt-à porter***

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 67.719 migliaia del 31 marzo 2022 a Euro 58.306 migliaia del 31 marzo 2023 registrando un decremento del 13,9% (-14,2% a tassi di cambio costanti).

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'ADJUSTED EBITDA del primo trimestre 2023 è stato pari a Euro 4.004 migliaia (pari al 6,9% del fatturato), rispetto a Euro 12.870 migliaia del primo trimestre 2022 (pari al 19,0% del fatturato), registrando un decremento di Euro 8.866 migliaia.

L'EBITDA reported della divisione *prêt-à-porter* del primo trimestre 2023 ammonta a Euro 3.274 migliaia.

#### Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 46.262 migliaia del 31 marzo 2022 a Euro 46.103 migliaia del 31 marzo 2023 registrando un decremento dello 0,3%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'ADJUSTED EBITDA è stato positivo per Euro 8.301 migliaia (pari al 18,0% del fatturato), in crescita del 9,6% rispetto a Euro 7.573 migliaia del primo trimestre 2022 (pari al 16,4% del fatturato), con un aumento di Euro 728 migliaia.

L'EBITDA reported della Divisione *calzature e pelletteria* del primo trimestre 2023 ammonta a Euro 8.244 migliaia.

### **Stato patrimoniale**

#### **4. Capitale circolante netto**

Al 31 marzo 2023, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 110.089 migliaia (32,0% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 90.964 migliaia del 31 dicembre 2022 (25,8% dei ricavi).

#### **5. Attivo immobilizzato**

La riduzione dell'attivo immobilizzato, che passa da Euro 238.078 migliaia del 31 dicembre 2022 a Euro 234.008 migliaia del 31 marzo 2023, è da ricondursi principalmente agli ammortamenti del periodo. Gli investimenti effettuati nel corso del primo trimestre del 2023, pari a Euro 1.130 migliaia, si riferiscono principalmente a migliorie su beni di terzi e acquisti per software.

#### **6. Patrimonio netto**

La situazione patrimoniale mostra un patrimonio netto che passa da Euro 109.805 migliaia del 31 dicembre 2022 a Euro 109.715 migliaia del 31 marzo 2023.

Per la movimentazione si rimanda ai prospetti di pagina 12.

#### **7. Posizione finanziaria netta**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2023 mostra un indebitamento di Euro 245.773 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 231.823 migliaia del 31 dicembre 2022, con un peggioramento di Euro 13.950 riferibile principalmente all'effetto stagionale sul capitale circolante. L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 di fine marzo 2023 ammonta a Euro 142.447 migliaia, in peggioramento rispetto a Euro 126.918 migliaia di fine dicembre 2022, sempre riferibile all'incremento del capitale circolante.

Relativamente all'indebitamento finanziario si segnala che il Gruppo Aeffe, nell'ultimo biennio, ha realizzato due investimenti strategici di natura straordinaria per un corrispettivo totale di 90 milioni di euro riferiti all'acquisto della partecipazione minoritaria del 30% della Moschino S.p.A. e al cambio di distribuzione in Cina sul Brand Moschino.

## **Altre informazioni**

### **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)	I Trimestre	I Trimestre
Da attività in funzionamento e attività cessate	2023	2022
Da attività in funzionamento		
Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione	( 316)	8.943
<b>Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione</b>	<b>( 316)</b>	<b>8.943</b>
Effetti di diluizione	-	-
<b>Utile/(perdita) per determinazione dell'utile diluito per azione</b>	<b>( 316)</b>	<b>8.943</b>
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile/(perdita) netto dell'esercizio	( 316)	8.943
Utile/(perdite) da attività cessate	-	-
<b>Utile/(perdita) per determinazione dell'utile base per azione</b>	<b>( 316)</b>	<b>8.943</b>
Effetti di diluizione	-	-
<b>Utile/(perdita) per determinazione dell'utile diluito per azione</b>	<b>( 316)</b>	<b>8.943</b>
Numero azioni di riferimento		
<b>N° medio azioni per determinazione dell'utile/(perdita) base</b>	<b>98.425</b>	<b>99.437</b>
Opzioni su azioni	-	-
<b>N° medio azioni per determinazione dell'utile/(perdita) diluito</b>	<b>98.425</b>	<b>99.437</b>

#### *Utile/(perdita) base per azione*

La perdita netta di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEF FE S.p.A., è pari a Euro 316 migliaia (marzo 2022: utile netto pari a Euro 8.943 migliaia).

#### *Utile/(perdita) diluito per azione*

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

### **Fatti di rilievo emersi dopo la chiusura del periodo**

Successivamente al 31 marzo 2023 non si segnalano fatti di rilievo che abbiano interessato le attività del Gruppo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati del primo trimestre dell'anno sono il naturale frutto del piano di riorganizzazione strategico che il Gruppo Aeffe ha avviato nel 2022 e che siamo convinti porterà benefici già nel medio termine. La razionalizzazione delle linee del brand Moschino e l'acquisizione del controllo diretto della distribuzione del marchio sul mercato cinese hanno sicuramente avuto un effetto sui risultati del primo trimestre, ma crediamo che queste mosse saranno strumentali per la crescita ed evoluzione del brand e del gruppo. Al contempo, la crescita riportata dai brand Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini e soprattutto dal marchio Pollini, oltre che le positive performance del network retail di Moschino in Asia, ci rendono fiduciosi sulle future opportunità di consolidamento e crescita del gruppo già a partire dal 2024.

## **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 del primo trimestre 2023 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

## **Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

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

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