



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2023

AEFFE

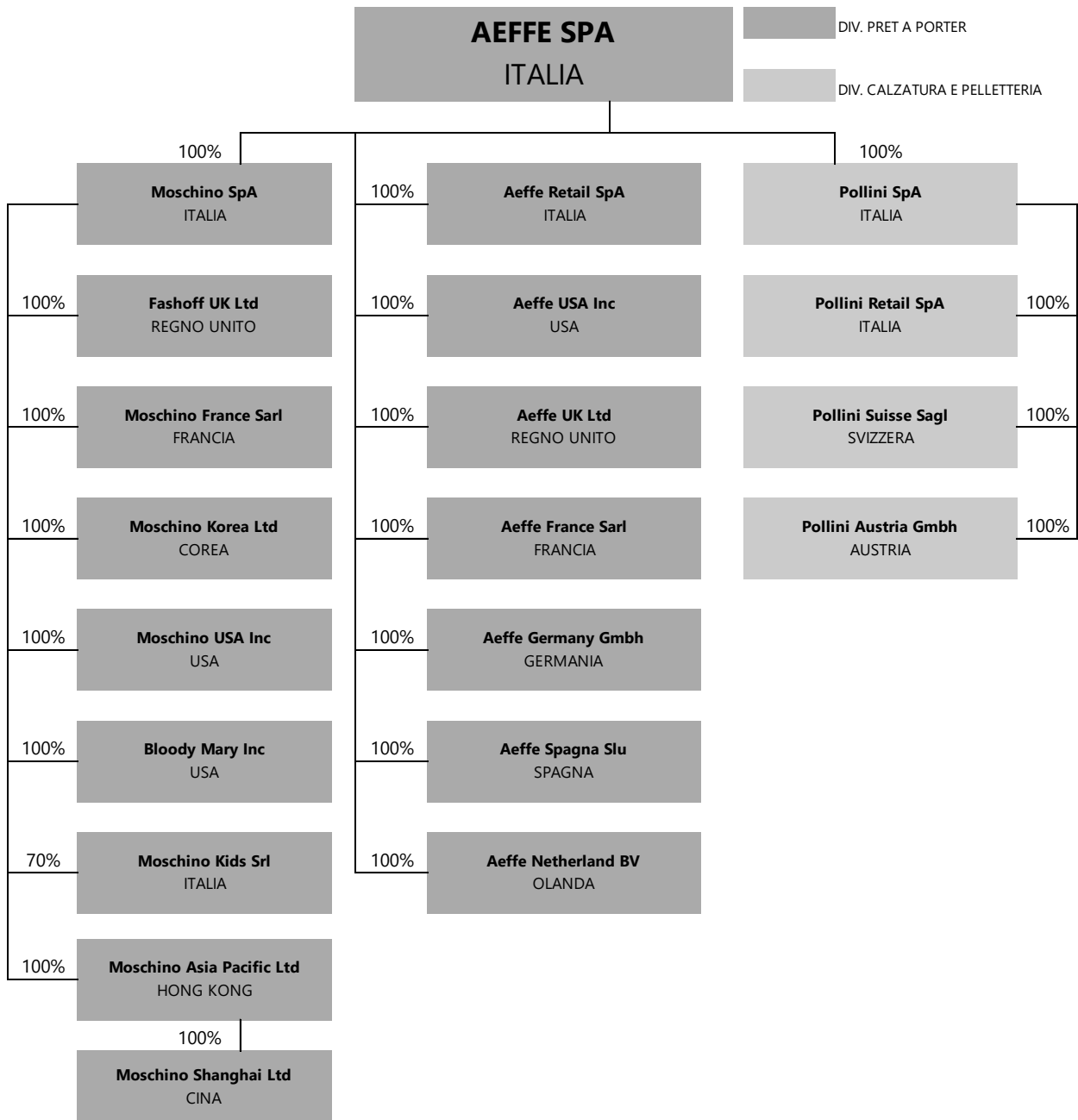
SOMMARIO

<i>RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023</i>	<i>1</i>
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	<i>3</i>
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	<i>3</i>
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	<i>5</i>
<i>SEDI</i>	<i>6</i>
<i>SHOWROOM</i>	<i>6</i>
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDITA A GESTIONE DIRETTA</i>	<i>6</i>
<i>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE</i>	<i>9</i>
<i>BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023</i>	<i>21</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	<i>21</i>
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>25</i>
<i>ALLEGATI NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>54</i>
<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>	<i>58</i>
<i>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</i>	<i>59</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 Francesco Ferretti
COLLEGIO SINDACALE	PRESIDENTE Stefano Morri
	SINDACI Carla Trotti Fernando Ciotti
	SINDACI SUPPLEMENTI 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 Daniela Saitta Francesca Pace

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

MILANO

MOSCHINO
Via San Gregorio, 28
20124 - Milano
Italia

NEW YORK

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

LONDRA

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

PARIGI

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



PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI 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

		1° sem.	1° sem.
		2023	2022
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	168,6	180,8
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	8,5	20,9
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	(7,9)	7,0
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	(12,8)	5,7
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	(11,7)	2,9
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	(0,118)	0,029
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	4,1	15,8
Cash Flow/Totale ricavi	(Valori in percentuale)	2,5	8,7

* 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	31 dicembre	30 giugno	31 dicembre
		2023	2022	2022	2021
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	337,5	341,6	304,9	288,9
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	238,5	231,8	182,9	168,7
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	99,0	109,8	122,0	120,2
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	0,9	1,0	1,1	1,1
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,1	2,0	1,8	1,8
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,0	1,0	0,8	0,9
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	2,4	2,1	1,5	1,4

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 e Moschino, 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*.

Inoltre Aeffe 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 e agli occhiali delle linee 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 viene quotata sul segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana.

Nel 2022 la controllata al 100% Velmar S.p.A. viene fusa per incorporazione in Aeffe S.p.A..

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.

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, dalla consociata Pollini 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 France

Aeffe France è controllata al 100% 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.

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.

Moschino Shanghai

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

Moschino Kids

Moschino Kids, sita in Padernello di Paese (TV), è una società controllata al 70% da Moschino Spa, opera nel settore dell'abbigliamento per bambino/a, e produce e distribuisce, in qualità di licenziataria, prodotti a marchio Moschino.

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)	1° sem.		1° sem.		Variazioni	
	2023	% sui ricavi	2022	% sui ricavi		%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	162.874.318	100,0%	176.506.070	100,0%	(13.631.752)	(7,7%)
Altri ricavi e proventi	5.694.778	3,5%	4.249.458	2,4%	1.445.320	34,0%
TOTALE RICAVI	168.569.096	103,5%	180.755.528	102,4%	(12.186.432)	(6,7%)
Var. rim. prod. in c.so lav., finiti, sem.	10.069.166	6,2%	24.302.020	13,8%	(14.232.854)	(58,6%)
Costi per materie prime, mat. di cons. e merci	(70.732.128)	(43,4%)	(89.843.096)	(50,9%)	19.110.968	(21,3%)
Costi per servizi	(55.412.794)	(34,0%)	(53.207.959)	(30,1%)	(2.204.835)	4,1%
Costi per godimento beni di terzi	(3.391.993)	(2,1%)	(4.014.367)	(2,3%)	622.374	(15,5%)
Costi per il personale	(36.867.999)	(22,6%)	(34.399.226)	(19,5%)	(2.468.773)	7,2%
Altri oneri operativi	(3.734.805)	(2,3%)	(2.711.399)	(1,5%)	(1.023.406)	37,7%
Totale costi operativi	(160.070.553)	(98,3%)	(159.874.027)	(90,6%)	(196.526)	0,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.498.543	5,2%	20.881.501	11,8%	(12.382.958)	(59,3%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.100.754)	(1,3%)	(2.011.980)	(1,1%)	(88.774)	4,4%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(3.236.530)	(2,0%)	(2.280.454)	(1,3%)	(956.076)	41,9%
Ammortamenti attività per diritti d'uso	(10.396.016)	(6,4%)	(8.627.092)	(4,9%)	(1.768.924)	20,5%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti	(635.574)	(0,4%)	(999.902)	(0,6%)	364.328	(36,4%)
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	(16.368.874)	(10,1%)	(13.919.428)	(7,9%)	(2.449.446)	17,6%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(7.870.331)	(4,8%)	6.962.073	3,9%	(14.832.404)	(213,0%)
Proventi finanziari	290.786	0,2%	1.121.312	0,6%	(830.526)	(74,1%)
Oneri finanziari	(4.001.253)	(2,5%)	(1.506.052)	(0,9%)	(2.495.201)	165,7%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso	(1.195.639)	(0,7%)	(915.597)	(0,5%)	(280.042)	30,6%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari	(4.906.106)	(3,0%)	(1.300.337)	(0,7%)	(3.605.769)	277,3%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(12.776.437)	(7,8%)	5.661.736	3,2%	(18.438.173)	(325,7%)
Imposte	1.174.511	0,7%	(2.795.167)	(1,6%)	3.969.678	(142,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	(11.601.926)	(7,1%)	2.866.569	1,6%	(14.468.495)	(504,7%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie	(50.052)	(0,0%)	-	0,0%	(50.052)	#DIV/0!
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO	(11.651.978)	(7,2%)	2.866.569	1,6%	(14.518.547)	(506,5%)

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2023 ricavi per Euro 162.874 migliaia, rispetto a Euro 176.506 migliaia del 2022 (-7,7% a tassi di cambio correnti, -7,4% a tassi di cambio costanti). In aumento i fatturati in Asia, mercato nel quale il brand Moschino ha introdotto un sistema diretto di distribuzione.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem		1° sem		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Alberta Ferretti	11.766	7,2%	10.752	6,1%	1.014	9,4%
Philosophy	8.772	5,4%	7.231	4,1%	1.541	21,3%
Moschino	123.121	75,6%	139.451	79,0%	(16.330)	(11,7%)
Pollini	17.177	10,5%	16.544	9,4%	633	3,8%
Altri	2.038	1,3%	2.528	1,4%	(490)	(19,4%)
Totale	162.874	100,0%	176.506	100,0%	(13.632)	(7,7%)

Nel primo semestre 2023, il marchio Alberta Ferretti ha registrato un incremento del 9,4%, con un'incidenza sul fatturato del 7,2%, mentre il marchio Philosophy ha registrato un incremento del 21,3%, con un'incidenza sul fatturato del 5,4%.

Nello stesso periodo il brand Moschino ha riportato un decremento dell'11,7%, con un'incidenza sul fatturato del 75,6%.

Il brand Pollini ha registrato un incremento del 3,8%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 10,5%.

Il fatturato relativo agli altri brands ha registrato un decremento del 19,4%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,3%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Italia	68.177	41,9%	71.301	40,4%	(3.124)	(4,4%)
Europa (Italia esclusa)	50.217	30,8%	59.316	33,6%	(9.099)	(15,3%)
Asia e Resto del mondo	34.359	21,1%	31.546	17,9%	2.813	8,9%
America	10.121	6,2%	14.343	8,1%	(4.222)	(29,4%)
Totale	162.874	100,0%	176.506	100,0%	(13.632)	(7,7%)

Le vendite sul mercato ITALIA con un'incidenza del 41,9% sul fatturato hanno riportato un decremento del 4,4% rispetto al 2022 a Euro 68.177 migliaia: ottimi risultati del canale retail che ha segnato un incremento dell'8% rispetto al primo semestre 2022, mentre il canale wholesale ha registrato una contrazione del 6%.

Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 30,8%, hanno riportato un decremento del 15,3% attestandosi a Euro 50.217 migliaia. Il principale decremento è legato al mercato del Regno Unito, sia a livello wholesale sia retail.

In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 34.359 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 21,1%, in aumento dell'8,9% rispetto al 2022. Il cambio di distribuzione in Greater China per il brand Moschino si sta progressivamente stabilizzando con performance in crescita.

A tassi di cambio correnti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 6,2%, hanno registrato un decremento del 29,4%, a causa del generale rallentamento dei consumi di beni di lusso.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Wholesale	110.578	67,9%	129.677	73,5%	(19.099)	(14,7%)
Retail	47.002	28,9%	39.494	22,4%	7.508	19,0%
Royalties	5.294	3,2%	7.335	4,1%	(2.041)	(27,8%)
Totale	162.874	100,0%	176.506	100,0%	(13.632)	(7,7%)

Nel primo semestre 2023 il Gruppo ha registrato una consistente progressione nel canale retail, compensata da un decremento nel canale wholesale e delle royalties.

I ricavi del CANALE WHOLESAL, che rappresenta il 67,9% del fatturato (Euro 110.578 migliaia), hanno registrato un decremento del 14,7% a tassi di cambio corrente principalmente ascrivibili al mercato americano.

I ricavi del CANALE RETAIL che rappresentano il 28,9% delle vendite del Gruppo (Euro 47.002 migliaia), hanno evidenziato un incremento del 19,0% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Ottimi risultati in Italia (+8%) e in Asia (+117%) grazie al passaggio ad un modello distributivo diretto in Cina del brand Moschino.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 3,2% del fatturato consolidato (Euro 5.294 migliaia), si sono ridotti del 27,8% rispetto allo stesso periodo del 2022 in seguito alla conclusione di alcune licenze sul Brand Moschino.

COSTO PER IL PERSONALE

Il costo del personale passa da Euro 34.399 migliaia del primo semestre 2022 a Euro 36.868 migliaia del primo semestre 2023 con un'incidenza sulle vendite che aumenta dal 19,5% del primo semestre 2022 al 22,6% del primo semestre 2023.

La forza lavoro passa da una media di 1.325 unità nel primo semestre 2022 a 1.426 unità nel primo semestre 2023.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	I° sem.		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Operai	231	232	(1)	(0,4%)
Impiegati-quadri	1.168	1.063	105	9,9%
Dirigenti	27	30	(3)	(10,0%)
Totale	1.426	1.325	101	7,6%

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Nel primo semestre 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 10.410 migliaia (con un'incidenza del 6,4% sul fatturato) rispetto all'EBITDA del primo semestre 2022 pari a Euro 20.882 migliaia (con un'incidenza dell'11,8% sul fatturato).

I costi non ricorrenti sostenuti nel periodo pari a circa Euro 2 milioni si riferiscono per circa Euro 1 milioni a incentivi all'esodo e costi legali connessi alla riorganizzazione del Gruppo e per il restante milione a eventi promozionali straordinari come il 70° anniversario del brand Pollini e il 40° anniversario del brand Moschino.

La marginalità del semestre 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.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

L'EBIT ADJUSTED consolidato è negativo per Euro 5.959 migliaia rispetto a Euro 6.962 migliaia positivi del 2022 con un decremento di Euro 12.921 migliaia.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il risultato ante imposte passa da una utile di Euro 5.662 migliaia nel primo semestre 2022 ad una perdita di Euro 12.776 migliaia nel primo semestre 2023, con un decremento in valore assoluto di Euro 18.438 migliaia.

RISULTATO NETTO DEL SEMESTRE

La perdita netta dopo le imposte è stata pari a Euro 11.602 migliaia rispetto all'utile di Euro 2.867 migliaia del primo semestre 2022.

3. STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Valori in unità di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Crediti commerciali	55.543.273	62.850.576	58.208.354
Rimanenze	122.150.854	116.709.745	116.319.939
Debiti commerciali	(83.248.657)	(88.596.138)	(92.598.951)
CCN operativo	94.445.470	90.964.183	81.929.342
Altri crediti correnti	30.791.345	33.118.597	34.339.305
Crediti tributari	14.939.140	12.987.118	10.919.992
Attività per derivati	56.651	-	116.102
Altri debiti correnti	(20.143.799)	(19.497.967)	(28.418.025)
Debiti tributari	(4.080.493)	(4.385.845)	(3.997.211)
Passività per derivati	-	(173.473)	-
Capitale circolante netto	116.008.314	113.012.613	94.889.505
Immobilizzazioni materiali	60.300.128	61.250.620	60.024.064
Immobilizzazioni immateriali	64.447.481	66.021.140	67.604.661
Attività per diritti d'uso	104.738.196	110.566.821	86.161.530
Partecipazioni	41.196	39.197	30.069
Altre attività non correnti	833	199.911	2.413.290
Attivo immobilizzato	229.527.834	238.077.689	216.233.614
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.435.116)	(3.551.239)	(4.152.196)
Accantonamenti	(2.588.242)	(2.371.370)	(2.054.719)
Passività non finanziarie	(1.400.373)	(1.634.539)	(470.373)
Attività fiscali per imposte anticipate	14.527.763	13.894.621	14.466.029
Passività fiscali per imposte differite	(15.122.855)	(15.798.928)	(14.017.950)
Capitale investito netto	337.517.325	341.628.847	304.893.910
Capitale sociale	24.606.247	24.606.247	24.696.521
Altre riserve	89.029.880	93.516.643	93.666.281
Utili/(perdite) esercizi precedenti	(2.973.651)	735.589	725.475
Risultato di periodo	(11.651.978)	(9.043.968)	2.866.569
Patrimonio Netto del Gruppo	99.010.498	109.814.511	121.954.846
Patrimonio Netto di Terzi	41.000	(9.052)	-
Totale Patrimonio Netto	99.051.498	109.805.459	121.954.846
Crediti finanziari correnti	-	-	(3.177.047)
Disponibilità liquide	(22.391.656)	(21.657.539)	(22.970.296)
Passività finanziarie non correnti	59.306.929	70.444.091	80.689.230
Passività finanziarie correnti	100.711.253	78.131.171	51.058.966
Indebitamento finanziario senza IFRS 16	137.626.526	126.917.723	105.600.853
Passività per leasing correnti	15.732.985	16.072.913	14.406.387
Passività per leasing non correnti	85.106.316	88.832.752	62.931.824
Indebitamento finanziario	238.465.827	231.823.388	182.939.064
Patrimonio netto e indebitamento finanziario	337.517.325	341.628.847	304.893.910

CAPITALE INVESTITO NETTO

Rispetto al 31 dicembre 2022, il capitale investito netto si è decrementato dell'1,2%.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Il capitale circolante netto risulta pari a Euro 116.008 migliaia (34,3% dei ricavi calcolati sugli ultimi 12 mesi) rispetto a Euro 94.890 migliaia del 30 giugno 2022 (27,4% dei ricavi).

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

- al 30 giugno 2023, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 94.445 migliaia (27,9% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 81.929 migliaia del 30 giugno 2022 (23,7% dei ricavi).
- la somma degli altri crediti e degli altri debiti correnti diminuisce di Euro 2.973 migliaia principalmente a seguito del decremento dei crediti per costi anticipati;
- la somma dei crediti e dei debiti tributari fa aumentare il capitale circolante netto di Euro 2.257 migliaia, principalmente per l'incremento del credito IVA.

Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 8.550 migliaia al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso del primo semestre del 2023.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La situazione del Gruppo al 30 giugno 2023 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 137.627 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 142.447 migliaia al 31 marzo 2023 e Euro 105.601 al 30 giugno 2022).

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.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto complessivo diminuisce di Euro 10.754 migliaia passando da Euro 109.805 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 99.051 migliaia al 30 giugno 2023.

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 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.

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

Il risultato relativo al primo semestre del 2023 è chiaramente influenzato dalla riorganizzazione e dal riposizionamento strategico che è in corso all’interno del Gruppo e che ci porterà nel breve termine ad essere molto più competitivi sul mercato globale. Sebbene riportiamo un decremento dei ricavi rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, siamo molto soddisfatti dei risultati che stiamo registrando nel canale retail, diretta conseguenza del passaggio a un modello distributivo diretto per il brand Moschino nel mercato cinese. Oltre al buon andamento dei brand Alberta Ferretti, Philosophy di Lorenzo Serafini e Pollini, per la prossima settimana della moda milanese a settembre stiamo preparando una sfilata celebrativa per il 40esimo anniversario della Maison Moschino che segnerà un ulteriore tassello nel progetto di riposizionamento e rivitalizzazione del brand, che vanta un significativo potenziale di sviluppo. Affrontiamo il secondo semestre dell’anno mantenendo un livello di cautela ed attenzione verso i mercati e i nostri clienti sempre alto, ma fiduciosi di tornare molto presto a crescere in maniera soddisfacente.

Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2023

Prospetti contabili

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA (*)

(Valori in unità di Euro)	Note	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazioni
Marchi		62.761.044	64.507.805	(1.746.761)
Altre attività immateriali		1.686.437	1.513.335	173.102
Immobilizzazioni immateriali	(1)	64.447.481	66.021.140	(1.573.659)
Terreni		17.123.494	17.123.494	-
Fabbricati		24.953.981	25.339.662	(385.681)
Opere su beni di terzi		11.138.665	11.208.330	(69.665)
Impianti e macchinari		3.298.879	3.564.074	(265.195)
Attrezzature		276.082	318.192	(42.110)
Altre attività materiali		3.509.027	3.696.868	(187.841)
Immobilizzazioni materiali	(2)	60.300.128	61.250.620	(950.492)
Attività per diritti d'uso	(3)	104.738.196	110.566.821	(5.828.625)
Partecipazioni	(4)	41.196	39.197	1.999
Altre attività	(5)	833	199.911	(199.078)
Imposte anticipate	(6)	14.527.763	13.894.621	633.142
ATTIVITA' NON CORRENTI		244.055.597	251.972.310	(7.916.713)
Rimanenze	(7)	122.150.854	116.709.745	5.441.109
Crediti commerciali	(8)	55.543.273	62.850.576	(7.307.303)
Crediti tributari	(9)	14.939.140	12.987.118	1.952.022
Attività per derivati	(10)	56.651	-	56.651
Disponibilità liquide	(11)	22.391.656	21.657.539	734.117
Crediti finanziari correnti		-	-	-
Altri crediti	(12)	30.791.345	33.118.597	(2.327.252)
ATTIVITA' CORRENTI		245.872.919	247.323.575	(1.450.656)
TOTALE ATTIVITA'		489.928.516	499.295.885	(9.367.369)
Capitale sociale		24.606.247	24.606.247	-
Altre riserve		89.029.880	93.516.643	(4.486.763)
Utili/(perdite) esercizi precedenti		(2.973.651)	735.589	(3.709.240)
Risultato d'esercizio di gruppo		(11.651.978)	(9.043.968)	(2.608.010)
Patrimonio netto del gruppo		99.010.498	109.814.511	(10.804.013)
Capitale e riserve di terzi		(9.052)	3.000	(12.052)
Risultato d'esercizio di terzi		50.052	(12.052)	62.104
Patrimonio netto di terzi		41.000	(9.052)	50.052
PATRIMONIO NETTO	(13)	99.051.498	109.805.459	(10.753.961)
Accantonamenti	(14)	2.588.242	2.371.370	216.872
Imposte differite	(6)	15.122.855	15.798.928	(676.073)
Fondi relativi al personale	(15)	3.435.116	3.551.239	(116.123)
Passività finanziarie	(16)	144.413.245	159.276.843	(14.863.598)
Passività non finanziarie	(17)	1.400.373	1.634.539	(234.166)
PASSIVITA' NON CORRENTI		166.959.831	182.632.919	(15.673.088)
Debiti commerciali	(18)	83.248.657	88.596.138	(5.347.481)
Debiti tributari	(19)	4.080.493	4.385.845	(305.352)
Passività per derivati	(10)	-	173.473	(173.473)
Passività finanziarie	(20)	116.444.238	94.204.084	22.240.154
Altri debiti	(21)	20.143.799	19.497.967	645.832
PASSIVITA' CORRENTI		223.917.187	206.857.507	17.059.680
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		489.928.516	499.295.885	(9.367.369)

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.	
		2023	%	2022	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(22)	162.874.318	100,0%	176.506.070	100,0%
Altri ricavi e proventi	(23)	5.694.778	3,5%	4.249.458	2,4%
TOTALE RICAVI		168.569.096	103,5%	180.755.528	102,4%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		10.069.166	6,2%	24.302.020	13,8%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(24)	(70.732.128)	(43,4%)	(89.843.096)	(50,9%)
Costi per servizi	(25)	(55.412.794)	(34,0%)	(53.207.959)	(30,1%)
Costi per godimento beni di terzi	(26)	(3.391.993)	(2,1%)	(4.014.367)	(2,3%)
Costi per il personale	(27)	(36.867.999)	(22,6%)	(34.399.226)	(19,5%)
Altri oneri operativi	(28)	(3.734.805)	(2,3%)	(2.711.399)	(1,5%)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(29)	(16.368.874)	(10,1%)	(13.919.428)	(7,9%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(30)	(4.906.106)	(3,0%)	(1.300.337)	(0,7%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(12.776.437)	(7,8%)	5.661.736	3,2%
Imposte	(31)	1.174.511	0,7%	(2.795.167)	(1,6%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(11.601.926)	(7,1%)	2.866.569	1,6%
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		(50.052)	(0,0%)	-	0,0%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		(11.651.978)	(7,2%)	2.866.569	1,6%
Utile base per azione	(32)	(0,118)		0,029	
Utile diluito per azione	(32)	(0,118)		0,029	

(*) 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.	
	2023	2022
Utile/(perdita) del periodo (A)	(11.601.926)	2.866.569
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	165.919	99.732
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	682.045	441.412
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)	847.964	541.144
Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B1)+(B2)=(B)	847.964	541.144
Totale Utile/(perdita) complessiva (A) + (B)	(10.753.962)	3.407.713
Totale Utile/(perdita) complessiva attribuibile a:	(10.753.962)	3.407.713
Soci della controllante	(10.804.014)	3.407.713
Interessenze di pertinenza di terzi	50.052	-

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (*)

(Valori in migliaia di Euro)	Note	1° sem 2023	1° sem 2022
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		21.658	31.307
Risultato del periodo prima delle imposte		(12.776)	5.662
Ammortamenti / svalutazioni		16.369	13.920
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		101	(30)
Imposte sul reddito corrisposte		(440)	(2.475)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		4.906	1.300
Variazione nelle attività e passività operative		(3.525)	(16.261)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(33)	4.635	2.116
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(527)	(750)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(2.322)	(3.535)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(4.567)	(8.827)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		(2)	-
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(34)	(7.418)	(13.112)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		848	(1.051)
Distribuzione dividendi della controllante		-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		11.443	4.455
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		(4.067)	1.666
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		199	(1.111)
Proventi e oneri finanziari		(4.906)	(1.300)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(35)	3.517	2.659
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		22.392	22.970

(*) 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 2022	24.606	67.599	(125)	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(930)	735	(9.044)	109.814	(9)	109.805
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2022	-	(5.335)	-	-	-	-	-	-	(3.709)	9.044	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/06/23	-	-	166	-	-	-	-	682	-	(11.652)	(10.804)	50	(10.754)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 GIUGNO 2023	24.606	62.264	41	12.690	7.901	7.607	(1.225)	(248)	(2.974)	(11.652)	99.010	41	99.051

(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

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 al segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan 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 2023 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 2023 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 2023 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 esposte 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 eccezione 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)
Moschino Kids S.r.l.	Padernello di Paese (TV) Italia	EUR	10.000	70%	
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)
Moschino Shanghai Ltd	Shanghai (CN)	CNY	17.999.960		100% (iii)

Note (dettaglio partecipazioni indirette):

(i) detenuta al 100% da Pollini Spa

(ii) detenuta al 100% da Moschino Spa;

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
	1° sem 2023	30 giugno 2023	2022	31 dicembre	1° sem 2022	30 giugno 2022
Dollaro Hong Kong	8,4709	8,5157	8,3163	8,2451	8,5559	8,1493
Renminbi cinese (yuan)	7,4894	7,8983	7,3582	7,0788	7,0823	6,9624
Dollaro USA	1,0807	1,0866	1,0666	1,0530	1,0934	1,0387
Sterlina britannica	0,8764	0,8583	0,8869	0,8528	0,8539	0,8582
Won Sudcoreano	1.400,43	1.435,88	1.344,09	1.358,07	1.347,84	1.351,60
Franco Svizzero	0,9856	0,9788	0,9847	1,0047	1,0319	0,9960

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 2022, tenuto anche conto di quanto di seguito esposto relativamente ai nuovi principi contabili, agli emendamenti e alle interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2023.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni pubblicati dallo IASB omologati dalla Unione Europea, applicabili dal 1° gennaio 2023:

- **amendments to IFRS 17 Insurance Contracts:** 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;

- **amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements:** Classification of Liabilities as Current or Noncurrent". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata;

- **amendments to IAS 12 Income Taxes:** Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

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 01.01.23	64.508	1.513	66.021
Incrementi	-	558	558
- incrementi per acquisti	-	558	558
- incrementi per aggregazioni aziendali	-	-	-
Decrementi	-	(13)	(13)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	(18)	(18)
Ammortamenti del periodo	(1.747)	(354)	(2.101)
Saldo al 30.06.23	62.761	1.686	64.447

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali evidenzia le seguenti principali variazioni:

- incrementi pari a Euro 558 migliaia, relativi alla categoria “Altre”;
- ammortamenti del periodo pari a Euro 2.101 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 2023	31 dicembre 2022
Alberta Ferretti	20	2.457	2.520
Moschino	22	35.096	36.060
Pollini	18	25.208	25.928
Totale		62.761	64.508

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 01.01.23	17.123	25.340	11.209	3.564	318	3.697	61.251
Incrementi	-	-	1.836	139	18	346	2.339
Decrementi	-	(7)	-	(1)	(1)	(11)	(20)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	-	(24)	2	-	(11)	(33)
Ammortamenti del periodo	-	(379)	(1.882)	(405)	(59)	(512)	(3.237)
Saldo al 30.06.23	17.123	24.954	11.139	3.299	276	3.509	60.300

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali evidenzia le seguenti variazioni:

- Incrementi per nuovi investimenti per Euro 2.339 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 20 migliaia.
- Decrementi per differenze di traduzione e altre variazioni per Euro 33 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 3.237 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 01.01.23	108.580	1.153	834	110.567
Incrementi	4.410	56	106	4.572
Decrementi	(380)	-	-	(380)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	375	-	-	375
Ammortamenti del periodo	(9.929)	(245)	(222)	(10.396)
Saldo al 30.06.23	103.056	964	718	104.738

La voce Fabbricati include Attività per diritto d'uso relativi principalmente a contratti di affitto di negozi e in misura residuale relativi a contratti di affitto di uffici e altri spazi. Gli incrementi sono legati a nuovi contratti d'affitto relativi all'apertura o alla relocation di negozi retail ed al rinnovo dei contratti di affitto esistenti.

La movimentazione evidenzia le seguenti variazioni:

- Incrementi pari a Euro 4.572 migliaia.
- Decrementi pari a Euro 380 migliaia.
- Differenze di traduzione positive pari a Euro 375 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 10.396 migliaia.

4. INVESTIMENTI (PARTECIPAZIONI)

La voce comprende le partecipazioni valutate al costo.

5. ALTRE ATTIVITÀ

La voce include crediti a lungo termine di natura non finanziaria.

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

La tabella seguente illustra la composizione della voce al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022:

(Valori in migliaia di Euro)	Crediti		Debiti	
	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Beni materiali	4	5	(17)	(17)
Attività immateriali	3	3	(144)	(144)
Accantonamenti	3.789	3.997	(6)	(6)
Oneri deducibili in esercizi futuri	787	636	(17)	(17)
Proventi tassabili in esercizi futuri	-	-	(189)	(138)
Perdite fiscali portate a nuovo	2.603	1.963	-	-
Altre	3.566	3.555	(1.053)	(1.313)
Imposte da passaggio IAS	3.776	3.736	(13.697)	(14.164)
Totale	14.528	13.895	(15.123)	(15.799)

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	(12)	-	(1)	-	(13)
Attività immateriali	(141)	-	-	-	(141)
Accantonamenti	3.991	(4)	(204)	-	3.783
Oneri deducibili in esercizi futuri	619	(1)	140	12	770
Proventi tassabili in esercizi futuri	(138)	-	(51)	-	(189)
Perdite fiscali portate a nuovo	1.963	(91)	1.678	(947)	2.603
Altre	2.242	1	270	-	2.513
Imposte da passaggio IAS	(10.428)	1	589	(83)	(9.921)
Totale	(1.904)	(94)	2.421	(1.018)	(595)

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

ATTIVITA' CORRENTI

7. RIMANENZE

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.715	10.956	(2.241)	(20,5%)
Prodotti in corso di lavorazione	7.162	7.169	(7)	(0,1%)
Prodotti finiti e merci	106.259	98.569	7.690	7,8%
Acconti	15	16	(1)	(6,3%)
Totale	122.151	116.710	5.441	4,7%

Le giacenze di materie prime e prodotti in corso di lavorazione si riferiscono sostanzialmente alla realizzazione delle collezioni autunno/inverno 2023, mentre i prodotti finiti riguardano principalmente le collezioni primavera/estate 2023, autunno/inverno 2023 e il campionario della primavera/estate 2024.

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi/ Altre variazioni	30 giugno
	2022			2023
Fondo svalutazione magazzino	(20.392)	(237)	2.145	(18.484)
Totale	(20.392)	(237)	2.145	(18.484)

Il valore delle rimanenze è già indicato al netto del fondo obsolescenza pari a Euro 18.484 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	
	2023	2022	Δ	%
Crediti verso clienti	58.775	66.218	(7.443)	(11,2%)
(Fondo svalutazione crediti)	(3.232)	(3.367)	135	(4,0%)
Totale	55.543	62.851	(7.308)	(11,6%)

Al 30 giugno 2023 i crediti commerciali sono pari a Euro 58.775 migliaia, con un decremento dell'11,2% rispetto al loro valore al 31 dicembre 2022. 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 2022	Incrementi	Decrementi/ Altre variazioni	30 giugno 2023
Fondo svalutazione crediti	3.367	157	(292)	3.232
Totale	3.367	157	(292)	3.232

9. CREDITI TRIBUTARI

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazioni	
			Δ	%
IVA	8.690	7.018	1.672	23,8%
IRES	3.120	2.731	389	14,2%
IRAP	550	699	(149)	(21,3%)
Erario c/ritenute	4	5	(1)	(20,0%)
Altri crediti tributari	2.575	2.534	41	1,6%
Totale	14.939	12.987	1.952	15,0%

Al 30 giugno 2023 i crediti vantati dal Gruppo nei confronti delle istituzioni tributarie ammontano a Euro 14.939 migliaia, registrando un incremento pari a Euro 1.952 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022, 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 5.500 migliaia (USD 4.000 migliaia al 30/06/2022). Tutti i contratti aperti al 30/06/2023 scadranno nel corso dell'anno 2023.

Di seguito si riepiloga la composizione degli strumenti finanziari derivati in essere al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 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 2023			31 dicembre 2022		
	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	57	-	41	-	(173)	(125)
TOTALE CORRENTE	57	-	41	-	(173)	(125)

La riserva di cash flow hedge relativa ai contratti forward a copertura del rischio di cambio sulle valute è positiva per a Euro 41 migliaia al netto del relativo effetto fiscale (Euro -16 migliaia).

Il trasferimento nel conto economico del primo semestre 2023 dell'effetto delle operazioni di copertura sul rischio di cambio è stato pari a Euro 246 migliaia portati ad incremento dei costi.

11. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Depositi bancari e postali	22.007	21.131	876	4,1%
Assegni	20	27	(7)	(25,9%)
Denaro e valori in cassa	365	500	(135)	(27,0%)
Totale	22.392	21.658	734	3,4%

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.

L'incremento delle disponibilità liquide registrato nel semestre chiuso al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è di Euro 734 migliaia. Circa le ragioni di tale evoluzione si rimanda al rendiconto finanziario.

12. ALTRI CREDITI

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Crediti per costi anticipati	25.754	27.559	(1.805)	(6,5%)
Acconti per royalties e provvigioni	160	15	145	966,7%
Acconti da fornitori	297	130	167	128,5%
Ratei e risconti attivi	2.186	1.716	470	27,4%
Altri	2.394	3.699	(1.305)	(35,3%)
Totale	30.791	33.119	(2.328)	(7,0%)

Gli altri crediti a breve termine diminuiscono di Euro 2.328 migliaia principalmente per il decremento 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 campionario relativi alle collezioni primavera/estate 2024, 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 2023.

13. PATRIMONIO NETTO

Si commentano, di seguito, le principali classi componenti il Patrimonio netto al 30 giugno 2023, mentre le relative variazioni sono illustrate nei prospetti di patrimonio netto.

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazioni Δ
Capitale sociale	24.606	24.606	-
Riserva sovrapprezzo azioni	62.264	67.599	(5.335)
Riserva da cash flow hedge	41	(125)	166
Altre riserve	12.690	12.690	-
Riserva Fair Value	7.901	7.901	-
Riserva IAS	7.607	7.607	-
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(1.225)	(1.225)	-
Riserva da conversione	(248)	(930)	682
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	(2.974)	735	(3.709)
Risultato d'esercizio	(11.652)	(9.044)	(2.608)
Patrimonio netto di terzi	41	(9)	50
Totale	99.051	109.805	(10.804)

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2023, 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 2023 la Capogruppo possiede 8.937.519 azioni proprie che corrispondono all'8,325% 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 azioni proprie dalla Capogruppo.

RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La variazione della riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 5.335 migliaia è relativa alla copertura della perdita dell'esercizio precedente della Capogruppo.

RISERVA DA CASH FLOW HEDGE

Per la variazione della riserva da cash flow hedge pari a Euro 166 migliaia si rimanda alla nota 10 delle attività e passività per derivati.

ALTRE RISERVE

Nel corso del semestre tale voce si è movimentata.

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 -1.225 migliaia e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2022.

RISERVA DA CONVERSIONE

La riserva da conversione pari a Euro -248 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 negativa principalmente per effetto del risultato del 31 dicembre 2022.

PASSIVITA' NON CORRENTI

14. ACCANTONAMENTI

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

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2022	Incrementi	Decrementi / Altre	30 giugno 2023
Trattamento di quiescenza	1.409	318	(62)	1.665
Altri	962	150	(189)	923
Totale	2.371	468	(251)	2.588

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".

15. 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 2022	Incrementi	Decrementi / Altre	30 giugno 2023
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.551	28	(144)	3.435
Totale	3.551	28	(144)	3.435

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.

16. PASSIVITÀ FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

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

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	Variazioni	
			Δ	%
Debiti verso banche	59.307	70.444	(11.137)	(15,8%)
Debiti per leasing	85.106	88.833	(3.727)	(4,2%)
Totale	144.413	159.277	(14.864)	(9,3%)

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 14.113 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 2023 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	79.742	20.435	59.307
Totale	79.742	20.435	59.307

Si precisa che l'importo in scadenza oltre i cinque anni ammonta a Euro 4.909 migliaia.

17. PASSIVITÀ NON FINANZIARIE

La voce ammonta a Euro 1.400 migliaia al 30 giugno 2023 in diminuzione rispetto a Euro 1.635 migliaia del 31 dicembre 2022.

PASSIVITA' CORRENTI

18. DEBITI COMMERCIALI

La voce è confrontata con il rispettivo saldo al 31 dicembre 2022:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Debiti commerciali	83.249	88.596	(5.347)	(6,0%)
Totale	83.249	88.596	(5.347)	(6,0%)

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

19. DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue e confrontati con i rispettivi saldi al 31 dicembre 2022:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Debiti per Irap	393	161	232	144,1%
Debiti per Ires	290	71	219	308,5%
Debiti verso Erario per ritenute	1.936	2.439	(503)	(20,6%)
Debiti verso Erario per IVA	1.165	871	294	33,8%
Altri	296	844	(548)	(64,9%)
Totale	4.080	4.386	(306)	(7,0%)

I debiti tributari diminuiscono di Euro 306 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

20. PASSIVITÀ FINANZIARIE A BREVE TERMINE

La tabella che segue ne dettaglia la composizione:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Debiti verso banche	100.711	78.131	22.580	28,9%
Debiti per leasing	15.733	16.073	(340)	(2,1%)
Totale	116.444	94.204	22.240	23,6%

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.

21. ALTRI DEBITI

Le altre passività a breve sono dettagliate nel prospetto che segue e confrontate con i corrispondenti saldi al 31 dicembre 2022:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Debiti verso Istituti previdenziali	3.672	3.628	44	1,2%
Debiti verso dipendenti	7.541	5.274	2.267	43,0%
Debiti verso clienti	3.094	2.957	137	4,6%
Ratei e risconti passivi	2.003	3.702	(1.699)	(45,9%)
Altri	3.834	3.937	(103)	(2,6%)
Totale	20.144	19.498	646	3,3%

Gli Altri Debiti registrano un incremento di Euro 646 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

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 e Moschino 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 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*.

Inoltre Aeffe 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 ed agli occhiali delle linee 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 2023 e del primo semestre 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
I° sem. 2023				
Ricavi di settore	108.820	75.263	(21.209)	162.874
Ricavi infradivisione	(8.010)	(13.199)	21.209	-
Ricavi da clienti terzi	100.810	62.064	-	162.874
Margine operativo lordo (EBITDA)	971	7.528	-	8.499
Ammortamenti	(12.780)	(2.953)	-	(15.733)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(481)	(155)	-	(636)
Margine operativo (EBIT)	(12.290)	4.420	-	(7.870)
Proventi finanziari	107	184	-	291
Oneri finanziari	(4.141)	(1.056)	-	(5.197)
Risultato ante imposte	(16.324)	3.548	-	(12.776)
Imposte sul reddito	2.340	(1.166)	-	1.174
Risultato netto	(13.984)	2.382	-	(11.602)

(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

Le tabelle che seguono indicano i dati patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 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
30 giugno 2023				
ATTIVITA' DI SETTORE	352.070	151.122	(42.730)	460.462
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
<i>Attività immateriali</i>	<i>39.159</i>	<i>25.288</i>	-	<i>64.447</i>
<i>Attività materiali</i>	<i>52.732</i>	<i>7.568</i>	-	<i>60.300</i>
<i>Attività per diritti d'uso</i>	<i>93.738</i>	<i>11.000</i>	-	<i>104.738</i>
<i>Altre attività non correnti</i>	<i>23</i>	<i>19</i>	-	<i>42</i>
ALTRE ATTIVITA'	24.323	5.144	-	29.467
TOTALE ATTIVITA'	376.393	156.266	(42.730)	489.929
PASSIVITA' DI SETTORE	328.242	86.162	(42.730)	371.674
ALTRE PASSIVITA'	12.816	6.387	-	19.203
TOTALE PASSIVITA'	341.058	92.549	(42.730)	390.877

(*) 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 2022				
ATTIVITA' DI SETTORE	360.176	154.968	(42.730)	472.414
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
<i>Attività immateriali</i>	<i>39.996</i>	<i>26.025</i>	<i>-</i>	<i>66.021</i>
<i>Attività materiali</i>	<i>53.524</i>	<i>7.727</i>	<i>-</i>	<i>61.251</i>
<i>Attività per diritti d'uso</i>	<i>99.009</i>	<i>11.558</i>	<i>-</i>	<i>110.567</i>
<i>Altre attività non correnti</i>	<i>220</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>239</i>
ALTRE ATTIVITA'	22.448	4.437	-	26.885
TOTALE ATTIVITA'	382.624	159.405	(42.730)	499.299
PASSIVITA' DI SETTORE	320.179	91.856	(42.730)	369.305
ALTRE PASSIVITA'	13.807	6.378	-	20.185
TOTALE PASSIVITA'	333.986	98.234	(42.730)	389.490

(*) 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 2023 e al 30 giugno 2022 suddivisi per area geografica:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variazioni	
	2023	%	2022	%	Δ	%
Italia	68.177	41,9%	71.301	40,4%	(3.124)	(4,4%)
Europa (Italia esclusa)	50.217	30,8%	59.316	33,6%	(9.099)	(15,3%)
Asia e Resto del mondo	34.359	21,1%	31.546	17,9%	2.813	8,9%
America	10.121	6,2%	14.343	8,1%	(4.222)	(29,4%)
Totale	162.874	100,0%	176.506	100,0%	(13.632)	(7,7%)

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

22. 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 2023				
Area Geografica	108.820	75.263	(21.209)	162.874
Italia	46.806	38.341	(16.970)	68.177
Europa (Italia esclusa)	23.871	27.754	(1.408)	50.217
Asia e Resto del mondo	27.836	7.655	(1.132)	34.359
America	10.307	1.513	(1.699)	10.121
Marchio	108.820	75.263	(21.209)	162.874
Alberta Ferretti	12.000	911	(1.145)	11.766
Philosophy	8.905	279	(412)	8.772
Moschino	86.946	55.438	(19.263)	123.121
Pollini	-	17.186	(9)	17.177
Altri	969	1.449	(380)	2.038
Contratti con le controparti	108.820	75.263	(21.209)	162.874
Wholesale	61.594	64.893	(15.909)	110.578
Retail	36.683	10.298	21	47.002
Royalties	10.543	72	(5.321)	5.294
Tempistica di trasferimento dei beni e servizi	108.820	75.263	(21.209)	162.874
POINT IN TIME (passaggio dei rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene)	98.277	75.191	(15.888)	157.580
POINT IN TIME (Maturazione Royalties sul fatturato della Licenziataria)	10.543	72	(5.321)	5.294

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2023 ricavi per Euro 162.874 migliaia, rispetto a Euro 176.506 migliaia del 2022 (-7,7% a tassi di cambio correnti, -7,4% a tassi di cambio costanti). In aumento i fatturati in Asia, mercato nel quale il brand Moschino ha introdotto un sistema diretto di distribuzione.

23. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Altri ricavi	5.695	4.249	1.446	34,0%
Totale	5.695	4.249	1.446	34,0%

Nel primo semestre 2023 la voce Altri ricavi, che ha un valore di Euro 5.695 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.

24. COSTI PER MATERIE PRIME E DI CONSUMO

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	70.732	89.843	(19.111)	(21,3%)
Totale	70.732	89.843	(19.111)	(21,3%)

La voce Materie prime e di consumo diminuisce di Euro 19.111 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.

25. COSTI PER SERVIZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Lavorazioni esterne	14.442	13.318	1.124	8,4%
Consulenze	11.724	11.057	667	6,0%
Pubblicità e promozione	8.684	7.980	704	8,8%
Premi e provvigioni	5.330	5.607	(277)	(4,9%)
Trasporti	5.199	6.125	(926)	(15,1%)
Utenze	1.215	1.477	(262)	(17,7%)
Compensi amministratori e collegio sindacale	1.712	1.810	(98)	(5,4%)
Assicurazioni	361	451	(90)	(20,0%)
Commissioni bancarie	445	697	(252)	(36,2%)
Spese di viaggio	993	632	361	57,1%
Altri servizi	5.308	4.054	1.254	30,9%
Totale	55.413	53.208	2.205	4,1%

I costi per servizi passano da Euro 53.208 migliaia del primo semestre 2022 a Euro 55.413 migliaia del primo semestre 2023, con un incremento del 4,1%. L'incremento è riferibile principalmente all'incremento dei costi per "Lavorazioni esterne", "Consulenze" e "Pubblicità e promozione".

26. COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Affitti passivi	2.522	3.063	(541)	(17,7%)
Royalties su licenze, brevetti e marchi	418	580	(162)	(27,9%)
Noleggi ed altri	452	371	81	21,8%
Totale	3.392	4.014	(622)	(15,5%)

La voce costi per godimento beni di terzi decrementa di Euro 622 migliaia passando da Euro 4.014 migliaia del primo semestre 2022 a Euro 3.392 migliaia del primo semestre 2023.

27. COSTI PER IL PERSONALE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Costi del personale	36.868	34.399	2.469	7,2%
Totale	36.868	34.399	2.469	7,2%

Il costo del personale passa da Euro 34.399 migliaia del primo semestre 2022 a Euro 36.868 migliaia del primo semestre 2023 con un'incidenza sulle vendite che aumenta dal 19,5% del primo semestre 2022 al 22,6% del primo semestre 2023.

La forza lavoro passa da una media di 1.325 unità nel primo semestre 2022 a 1.426 unità nel primo semestre 2023.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	I° sem.		Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Operai	231	232	(1)	(0,4%)
Impiegati-quadri	1.168	1.063	105	9,9%
Dirigenti	27	30	(3)	(10,0%)
Totale	1.426	1.325	101	7,6%

28. ALTRI ONERI OPERATIVI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem	1° sem	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Imposte e tasse	547	534	13	2,4%
Omaggi	192	122	70	57,4%
Sopravvenienze passive	226	94	132	140,4%
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	80	261	(181)	(69,3%)
Perdite su cambi	2.349	1.333	1.016	76,2%
Altri oneri operativi	341	367	(26)	(7,1%)
Totale	3.735	2.711	1.024	37,8%

29. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem	1° sem	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.101	2.012	89	4,4%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	3.237	2.280	957	42,0%
Ammortamenti attività per diritti d'uso	10.396	8.627	1.769	20,5%
Svalutazioni e accantonamenti	635	1.000	(365)	(36,5%)
Totale	16.369	13.919	2.450	17,6%

30. PROVENTI/ONERI FINANZIARI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem	1° sem	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Interessi attivi	17	207	(190)	(91,8%)
Differenze cambio	224	867	(643)	(74,2%)
Sconti finanziari	50	48	2	4,2%
Proventi finanziari	291	1.122	(831)	(74,1%)
Interessi passivi vs banche	3.033	384	2.649	689,8%
Altri interessi passivi	218	135	83	61,5%
Differenze cambio	99	633	(534)	(84,4%)
Altri oneri	651	354	297	83,9%
Oneri finanziari	4.001	1.506	2.495	165,7%
Interessi per leasing	1.196	916	280	30,6%
Oneri finanziari su attività per dirit	1.196	916	280	30,6%
Totale	4.906	1.300	3.606	277,4%

Il totale della voce proventi/oneri finanziari aumenta principalmente per l'incremento degli interessi.

31. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem	Variazioni	
	2023	2022	Δ	%
Imposte correnti	1.856	4.581	(2.725)	(59,5%)
Imposte differite	(2.421)	(1.416)	(1.005)	71,0%
Imposte relative ad esercizi precedenti	(610)	(370)	(240)	64,9%
Totale imposte sul reddito	(1.175)	2.795	(3.970)	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 2023 e il primo semestre 2022 è illustrata nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem	I° sem
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	(12.776)	5.662
Aliquota fiscale applicata	24,0%	24,0%
Calcolo teorico delle imposte sul reddito (IRES)	(3.066)	1.359
Effetto fiscale	(467)	3.798
Effetto aliquote fiscali di altri paesi	2.391	(1.420)
Totale imposte sul reddito esclusa IRAP (correnti e differite)	(1.142)	3.737
IRAP (corrente e differita)	(33)	(942)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(1.175)	2.795

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.

32. 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.	1° sem.
	2023	2022
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(11.652)	2.867
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(11.652)	2.867
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(11.652)	2.867
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	(11.652)	2.867
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(11.652)	2.867
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(11.652)	2.867
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	98.425	98.786
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	98.425	98.786

Utile/(perdita) base per azione

La perdita di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capo gruppo AEFPE S.p.A., è pari a 11.652 migliaia di euro (giugno 2022: +2.867 migliaia di euro).

Utile/(perdita) diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - giugno 2023, 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 generato nel primo semestre 2023 è stato pari a Euro 734 migliaia.

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2023	1° sem. 2022
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio (A)	21.658	31.307
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività operativa (B)	4.635	2.116
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività di investimento (C)	(7.418)	(13.112)
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività finanziaria (D)	3.517	2.659
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette (E)=(B)+(C)+(D)	734	(8.337)
Disponibilità liquide nette a fine esercizio (F)=(A)+(E)	22.392	22.970

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

La gestione operativa del primo semestre 2023 ha generato flussi di cassa pari a Euro 4.635 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2023	1° sem. 2022
Risultato del periodo prima delle imposte	(12.776)	5.662
Ammortamenti / svalutazioni	16.369	13.920
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	101	(30)
Imposte sul reddito corrisposte	(440)	(2.475)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	4.906	1.300
Variazione nelle attività e passività operative	(3.525)	(16.261)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	4.635	2.116

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

Il flusso di cassa impiegato nell'attività di investimento nel primo semestre 2023 è di Euro 7.418 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2023	1° sem. 2022
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(527)	(750)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(2.322)	(3.535)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(4.567)	(8.827)
Investimenti e Svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	(2)	-
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività di investimento	(7.418)	(13.112)

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

Il flusso di cassa generato dall'attività finanziaria nel primo semestre 2023 è di Euro 3.517 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2023	1° sem. 2022
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	848	(1.051)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	11.443	4.455
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(4.067)	1.666
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	199	(1.111)
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(4.906)	(1.300)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività finanziaria	3.517	2.659

ALTRE INFORMAZIONI

36. 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.

37. 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 2023 è il seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
A - Disponibilità liquide	22.392	21.658
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A + B + C)	22.392	21.658
E - Debito finanziario corrente	80.277	58.998
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	36.168	35.206
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	116.445	94.204
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	94.053	72.546
I - Debito finanziario non corrente	144.413	159.277
J - Crediti finanziari non correnti	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	144.413	159.277
M - Totale indebitamento finanziario (H + L)	238.466	231.823

La situazione del Gruppo al 30 giugno 2023 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 137.627 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 142.447 migliaia al 31 marzo 2023).

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

38. 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)	I° sem. 2023	I° sem. 2022	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	51	58	Costo
Società Commerciale Valconca con Società Aeffe S.p.a.			
Commerciale	79	71	Ricavo
Affitto immobile	33	63	Costo
Commerciale	592	592	Credito
Commerciale	63	63	Debito
Società Aeffe USA con Società Ferrim USA			
Commerciale	-	63	Ricavo
Commerciale	125	901	Credito
Commerciale	316	132	Debito
Finanziario corrente	-	3.177	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 2023 ed al 30 giugno 2022.

(Valori in migliaia di Euro)	Bilancio	Val.	%	Bilancio	Val.	%
		Ass.			Ass.	
	I° sem	2023		I° sem	2022	
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di conto economico						
Ricavi delle vendite	162.874	79	0,0%	176.506	71	0,0%
Costi per servizi	55.413	500	0,9%	53.208	500	0,9%
Costi per godimento beni di terzi	3.392	84	2,5%	4.014	121	3,0%
Proventi finanziari	291	-	0,0%	1.121	63	5,6%
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di stato patrimoniale						
Crediti commerciali	55.543	717	1,3%	58.208	1.493	2,6%
Crediti finanziari correnti	-	-	#DIV/0!	3.177	3.177	100,0%
Debiti commerciali	83.249	379	0,5%	92.599	195	0,2%
Incidenza operazioni con parti correlate sui flussi finanziari						
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	4.635	(334)	n.a.	2.116	(596)	n.a.
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività finanziaria	3.517	-	0,0%	2.659	(263)	n.a.
Incidenza operazioni con parti correlate sull'indebitamento						
Indebitamento finanziario netto	(238.466)	(334)	0,1%	(182.939)	(859)	0,5%

39. *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.

40. *EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI*

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

41. *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 2023	di cui Parti correlate	31 dicembre 2022	di cui Parti correlate
Marchi		62.761.044		64.507.805	
Altre attività immateriali		1.686.437		1.513.335	
Immobilizzazioni immateriali	(1)	64.447.481		66.021.140	
Terreni		17.123.494		17.123.494	
Fabbricati		24.953.981		25.339.662	
Opere su beni di terzi		11.138.665		11.208.330	
Impianti e macchinari		3.298.879		3.564.074	
Attrezzature		276.082		318.192	
Altre attività materiali		3.509.027		3.696.868	
Immobilizzazioni materiali	(2)	60.300.128		61.250.620	
Attività per diritti d'uso	(3)	104.738.196		110.566.821	
Partecipazioni	(4)	41.196		39.197	
Altre attività	(5)	833		199.911	
Imposte anticipate	(6)	14.527.763		13.894.621	
ATTIVITA' NON CORRENTI		244.055.597		251.972.310	
Rimanenze	(7)	122.150.854		116.709.745	
Crediti commerciali	(8)	55.543.273	717.119	62.850.576	640.464
Crediti tributari	(9)	14.939.140		12.987.118	
Attività per derivati	(10)	56.651		-	
Disponibilità liquide	(11)	22.391.656		21.657.539	
Crediti finanziari a breve	0	-		-	
Altri crediti	(12)	30.791.345		33.118.597	
ATTIVITA' CORRENTI		245.872.919		247.323.575	
TOTALE ATTIVITA'		489.928.516		499.295.885	
Capitale sociale		24.606.247		24.606.247	
Altre riserve		89.029.880		93.516.643	
Utili/(perdite) esercizi precedenti		(2.973.651)		735.589	
Risultato d'esercizio di gruppo		(11.651.978)		(9.043.968)	
Patrimonio netto del gruppo		99.010.498	-	109.814.511	
Capitale e riserve di terzi		(9.052)		3.000	
Risultato d'esercizio di terzi		50.052		(12.052)	
Patrimonio netto di terzi		41.000	-	(9.052)	
PATRIMONIO NETTO	(15)	99.051.498		109.805.459	
Accantonamenti	(14)	2.588.242		2.371.370	
Imposte differite	(6)	15.122.855		15.798.928	
Fondi relativi al personale	(15)	3.435.116		3.551.239	
Passività finanziarie	(16)	144.413.245		159.276.843	
Passività non finanziarie	(17)	1.400.373		1.634.539	
PASSIVITA' NON CORRENTI		166.959.831		182.632.919	
Debiti commerciali	(18)	83.248.657	378.572	88.596.138	131.362
Debiti tributari	(19)	4.080.493		4.385.845	
Passività per derivati	(10)	-		173.473	
Passività finanziarie	(20)	116.444.238		94.204.084	
Altri debiti	(21)	20.143.799		19.497.967	
PASSIVITA' CORRENTI		223.917.187		206.857.507	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		489.928.516		499.295.885	

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. 2023	di cui Parti correlate	1° sem. 2022	di cui Parti correlate
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(22)	162.874.318	78.750	176.506.070	70.786
Altri ricavi e proventi	(23)	5.694.778		4.249.458	
TOTALE RICAVI		168.569.096		180.755.528	
Var. rim. prod. in c. so lav., finiti, sem.		10.069.166		24.302.020	
Costi per materie prime, mat. di cons. e merci	(24)	(70.732.128)		(89.843.096)	
Costi per servizi	(25)	(55.412.794)	(500.000)	(53.207.959)	(500.000)
Costi per godimento beni di terzi	(26)	(3.391.993)	(83.962)	(4.014.367)	(120.602)
Costi per il personale	(27)	(36.867.999)		(34.399.226)	
Altri oneri operativi	(28)	(3.734.805)		(2.711.399)	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(29)	(16.368.874)		(13.919.428)	
Proventi/(Oneri) finanziari	(30)	(4.906.106)		(1.300.337)	62.859
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(12.776.437)		5.661.736	
Imposte	(31)	1.174.511		(2.795.167)	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(11.601.926)		2.866.569	
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		(50.052)		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		(11.651.978)		2.866.569	

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. 2023	di cui Parti correlate	I° sem. 2022	di cui Parti correlate
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		21.658		31.307	
Risultato del periodo prima delle imposte		(12.776)	(505)	5.662	(487)
Ammortamenti / svalutazioni		16.369		13.920	
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		101		(30)	
Imposte sul reddito corrisposte		(440)		(2.475)	
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		4.906		1.300	
Variazione nelle attività e passività operative		(3.525)	172	(16.261)	(109)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(33)	4.635		2.116	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(527)		(750)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(2.322)		(3.535)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(4.567)		(8.827)	
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		(2)		-	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(34)	(7.418)		(13.112)	
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		848		(1.051)	
Distribuzione dividendi della controllante		-		-	
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		11.443	-	4.455	(263)
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		(4.067)		1.666	
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		199		(1.111)	
Proventi e oneri finanziari		(4.906)		(1.300)	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(35)	3.517		2.659	
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		22.392		22.970	

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 sottoscritti Simone Badioli in qualità di amministratore delegato di Aeffe S.p.A. e Matteo Scarpellini 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 2023.

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 2023

Amministratore delegato

Simone Badioli

Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Matteo Scarpellini

**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 2023. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

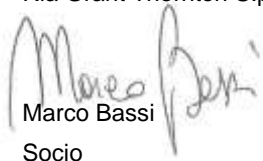
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale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

Conclusioni

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

Bologna, 28 luglio 2023

Ria Grant Thornton S.p.A.



Marco Bassi
Socio