



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

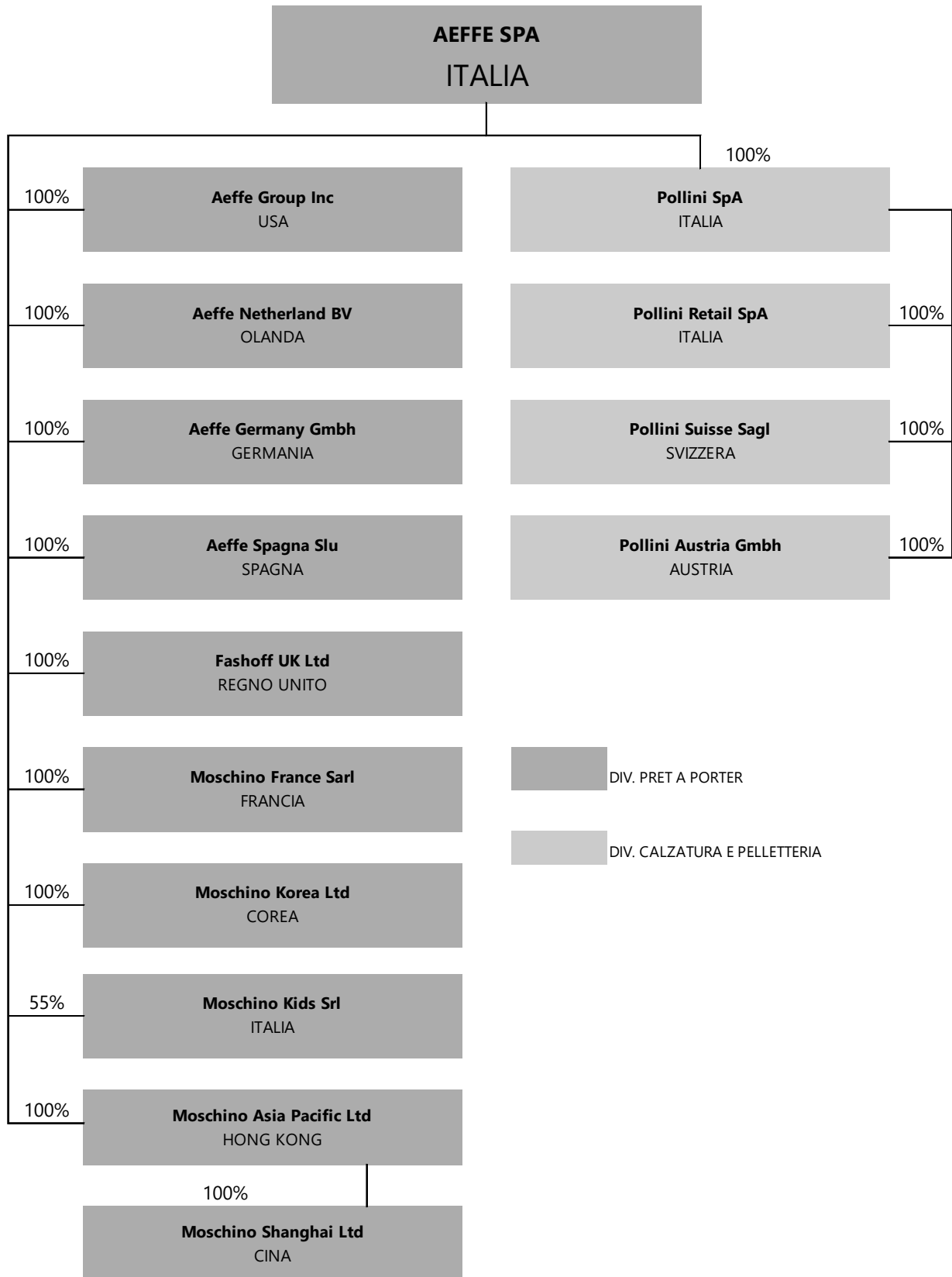
SOMMARIO

<i>RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024</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 2024</i>	<i>19</i>
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	<i>19</i>
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>23</i>
<i>ALLEGATI NOTE ILLUSTRATIVE</i>	<i>52</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>56</i>
<i>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</i>	<i>57</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 SUPPLENTI Nevio Dalla Valle Daniela Elvira Bruno
COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	PRESIDENTE Daniela Saitta
	CONSIGLIERI Roberto Lugano Marco Francesco Mazzù
COMITATO CONTROLLO RISCHI E SOSTENIBILITÀ	PRESIDENTE Bettina Campedelli
	CONSIGLIERI Daniela Saitta Francesca Pace

STRUTTURA DEL GRUPPO



BRAND PORTFOLIO

AEFFE SPA

Ready To Wear - Accessories

ALBERTA FERRETTI



MOSCHINO



PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI



MOSCHINO
JEANS



AEFFE SPA

Licences – Retail - Design

MOSCHINO

MOSCHINO
JEANS

LOVE
MOSCHINO

POLLINI SPA

Footwear – Leather Goods

POLLINI
MOSCHINO

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY

DI
LORENZO SERAFINI

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

LONDRA

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

PARIGI

GRUPPO AEFFE
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

		I° sem.	I° sem.
		2024	2023
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	141,9	168,6
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	0,4	8,5
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	(15,8)	(7,9)
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	(22,3)	(12,8)
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	(20,4)	(11,7)
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	(0,207)	(0,118)
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	(4,2)	4,1
Cash Flow/Totale ricavi	(Valori in percentuale)	(2,9)	2,5

* 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
		2024	2023	2023	2022
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	290,1	332,7	337,5	341,6
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	231,1	253,5	238,5	231,8
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	58,5	79,1	99,0	109,8
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	0,5	0,7	0,9	1,0
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	1,6	2,1	2,1	2,0
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	0,7	1,0	0,9	1,0
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	3,9	3,2	2,4	2,1

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 principalmente della realtà aziendale di Aeffe, 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!".

La *maison* Moschino 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.

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 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.

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

Nel 2023 la controllate al 100% Moschino S.p.A. e Aeffe Retail S.p.A. vengono fuse per incorporazione in Aeffe S.p.A.. A seguito delle fusioni delle società italiane si è perfezionato anche il processo di razionalizzazione e riorganizzazione delle controllate estere in Francia, Regno Unito e Stati Uniti.

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 Aeffe S.p.A. e ha sede a Seoul. La società opera nel comparto *retail* tramite negozi a gestione diretta e duty free 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", Alberta Ferretti" e "Philosophy di Lorenzo Serafini". La società gestisce, inoltre, direttamente due *boutique* monomarca a Parigi, una per la commercializzazione del marchio "Moschino" e una per il marchio "Alberta Ferretti".

Aeffe Group Inc

Aeffe Group Inc è controllata al 100% da Aeffe S.p.A. ed è stata costituita nel 2014 con sede a 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.

La società 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 Aeffe S.p.A., svolge servizi commerciali per i mercati asiatici. Dal 2024 opera anche nel comparto *retail* tramite due negozi siti a Hong Kong.

Moschino Kids

Moschino Kids, sita in Padernello di Paese (TV), società costituita nel 2022 e partecipata da Aeffe e Altana, rispettivamente con una quota del 55% e del 45%, avente ad oggetto l'affidamento, a decorrere dalla stagione autunno/inverno 2023, della produzione, commercializzazione, distribuzione e vendita di articoli di abbigliamento relativi alle collezioni Moschino Baby, Kids e Teen (le Collezioni Bambino). La scelta di costituire Moschino Kids in società con Altana testimonia l'apprezzamento di Moschino rispetto ad un player specifico del mercato e la volontà di raggiungere nuovi ed importanti obiettivi di crescita.

Moschino Shanghai

Moschino Shanghai, sita in Shanghai, è una società controllata al 100% da Moschino Asia Pacific, e gestisce direttamente numerosi negozi in Cina.

La divisione calzature e pelletteria

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

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

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

Pollini

L'attività di Pollini trae origine nel 1953 nel solco della tradizione artigiana della produzione pelletteria 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, scarpe donna e uomo e cravatte con Larioseta S.p.A..

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

Pollini Retail

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

Pollini Suisse

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

Pollini Austria

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

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem.		I° sem.		Variazioni	
	2024	% sui ricavi	2023	% sui ricavi		%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	138.590.595	100,0%	162.874.318	100,0%	(24.283.723)	(14,9%)
Altri ricavi e proventi	3.296.404	2,4%	5.694.778	3,5%	(2.398.374)	(42,1%)
TOTALE RICAVI	141.886.999	102,4%	168.569.096	103,5%	(26.682.097)	(15,8%)
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.	(5.426.281)	(3,9%)	10.069.166	6,2%	(15.495.447)	(153,9%)
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(50.848.259)	(36,7%)	(70.732.128)	(43,4%)	19.883.869	(28,1%)
Costi per servizi	(44.988.135)	(32,5%)	(55.412.794)	(34,0%)	10.424.659	(18,8%)
Costi per godimento beni di terzi	(2.714.518)	(2,0%)	(3.391.993)	(2,1%)	677.475	(20,0%)
Costi per il personale	(35.758.914)	(25,8%)	(36.867.999)	(22,6%)	1.109.085	(3,0%)
Altri oneri operativi	(1.731.940)	(1,2%)	(3.734.805)	(2,3%)	2.002.865	(53,6%)
Totale costi operativi	(141.468.047)	(102,1%)	(160.070.553)	(98,3%)	18.602.506	(11,6%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	418.952	0,3%	8.498.543	5,2%	(8.079.591)	(95,1%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.165.227)	(1,6%)	(2.100.754)	(1,3%)	(64.473)	3,1%
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.613.735)	(1,9%)	(3.236.530)	(2,0%)	622.795	(19,2%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso	(11.190.651)	(8,1%)	(10.396.016)	(6,4%)	(794.635)	7,6%
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti	(252.654)	(0,2%)	(635.574)	(0,4%)	382.920	(60,2%)
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	(16.222.267)	(11,7%)	(16.368.874)	(10,1%)	146.607	(0,9%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(15.803.315)	(11,4%)	(7.870.331)	(4,8%)	(7.932.984)	100,8%
Proventi finanziari	152.081	0,1%	290.786	0,2%	(138.705)	(47,7%)
Oneri finanziari	(5.435.739)	(3,9%)	(4.001.253)	(2,5%)	(1.434.486)	35,9%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso	(1.261.757)	(0,9%)	(1.195.639)	(0,7%)	(66.118)	5,5%
Totale Proventi/(Oneri) finanziari	(6.545.415)	(4,7%)	(4.906.106)	(3,0%)	(1.639.309)	33,4%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(22.348.730)	(16,1%)	(12.776.437)	(7,8%)	(9.572.293)	74,9%
Imposte	2.205.494	1,6%	1.174.511	0,7%	1.030.983	87,8%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	(20.143.236)	(14,5%)	(11.601.926)	(7,1%)	(8.541.310)	73,6%
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie	(215.169)	(0,2%)	(50.052)	(0,0%)	(165.117)	329,9%
RISULTATO NETTO PER IL GRUPPO	(20.358.405)	(14,7%)	(11.651.978)	(7,2%)	(8.706.427)	74,7%

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2024 ricavi per Euro 138.591 migliaia, rispetto a Euro 162.874 migliaia del 2023 (-14,9% a tassi di cambio correnti, -14,6% a tassi di cambio costanti).

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variaz.	
	2024	%	2023	%		%
Alberta Ferretti	9.852	7,1%	11.766	7,2%	(1.914)	(16,3%)
Philosophy	8.174	5,9%	8.772	5,4%	(598)	(6,8%)
Moschino	104.771	75,6%	123.121	75,6%	(18.350)	(14,9%)
Pollini	14.839	10,7%	17.177	10,5%	(2.338)	(13,6%)
Altri	955	0,7%	2.038	1,3%	(1.083)	(53,1%)
Totale	138.591	100,0%	162.874	100,0%	(24.283)	(14,9%)

Nel primo semestre 2024, il marchio Alberta Ferretti ha registrato un decremento del 16,3%, con un'incidenza sul fatturato del 7,1%, mentre il marchio Philosophy ha registrato un decremento del 6,8%, con un'incidenza sul fatturato del 5,9%.

Nello stesso periodo il brand Moschino ha riportato un decremento del 14,9%, con un'incidenza sul fatturato del 75,6%.

Il brand Pollini ha registrato un decremento del 13,6%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari al 10,7%.

Il fatturato relativo agli altri brands ha registrato un decremento del 53,1%, con un'incidenza sul fatturato dello 0,7%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variaz.	%
	2024	%	2023	%		
Italia	57.598	41,6%	68.177	41,9%	(10.579)	(15,5%)
Europa (Italia esclusa)	42.106	30,4%	50.217	30,8%	(8.111)	(16,2%)
Asia e Resto del mondo	31.359	22,6%	34.359	21,1%	(3.000)	(8,7%)
America	7.528	5,4%	10.121	6,2%	(2.593)	(25,6%)
Totale	138.591	100,0%	162.874	100,0%	(24.283)	(14,9%)

Le vendite sul mercato ITALIA, con un'incidenza del 41,6% sul fatturato, hanno riportato un decremento del 15,5% rispetto al 2023, attestandosi a Euro 57.598 migliaia: il canale wholesale ha registrato una decrescita del 21%, mentre il canale retail ha segnato un calo del 7% rispetto al primo semestre 2023.

Le vendite in EUROPA, con un'incidenza sul fatturato del 30,4%, hanno riportato un decremento del 16,2% attestandosi a Euro 42.106 migliaia. Il decremento è legato a specifici paesi e mercati, sia a livello wholesale sia retail.

In ASIA e nel RESTO DEL MONDO il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 31.359 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 22,6%, in calo dell'8,7% rispetto al 2023.

A tassi di cambio correnti, le vendite in AMERICA, con un'incidenza sul fatturato del 5,4%, hanno registrato un decremento del 25,6%.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variaz.	%
	2024	%	2023	%		
Wholesale	91.684	66,2%	110.578	67,9%	(18.894)	(17,1%)
Retail	41.943	30,3%	47.002	28,9%	(5.059)	(10,8%)
Royalties	4.964	3,5%	5.294	3,2%	(330)	(6,2%)
Totale	138.591	100,0%	162.874	100,0%	(24.283)	(14,9%)

Nel primo semestre 2024 il Gruppo ha registrato un decremento in tutti i canali distributivi.

I ricavi del CANALE WHOLESAL, che rappresentano il 66,2% del fatturato (Euro 91.684 migliaia), hanno registrato un decremento del 17,1% a tassi di cambio correnti.

I ricavi del CANALE RETAIL, che rappresentano il 30,3% delle vendite del Gruppo (Euro 41.943 migliaia), hanno evidenziato un decremento del 10,8% a tassi di cambio correnti rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

I ricavi per ROYALTIES, che rappresentano il 3,5% del fatturato consolidato (Euro 4.964 migliaia), si sono ridotti del 6,2% rispetto allo stesso periodo del 2023.

COSTO PER IL PERSONALE

Il costo del personale passa da Euro 36.868 migliaia del primo semestre 2023 a Euro 35.759 migliaia del primo semestre 2024 con un'incidenza sulle vendite che aumenta dal 22,6% del primo semestre 2023 al 25,8% del primo semestre 2024.

La forza lavoro passa da una media di 1.426 unità nel primo semestre 2023 a 1.307 unità nel primo semestre 2024.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	1° sem.		Variaz.	%
	2024	2023		
Operai	244	231	13	5,6%
Impiegati-quadri	1.038	1.168	(130)	(11,1%)
Dirigenti	25	27	(2)	(7,4%)
Totale	1.307	1.426	(119)	(8,3%)

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

Nel primo semestre 2024, l'EBITDA consolidato è stato positivo per Euro 419 migliaia (con un'incidenza dello 0,3% sul fatturato) rispetto all'EBITDA del primo semestre 2023 pari a Euro 8.499 migliaia (con un'incidenza del 5,2% sul fatturato).

La marginalità del semestre è diminuita principalmente a seguito della contrazione dei ricavi.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

L'EBIT consolidato è negativo per Euro 15.803 migliaia rispetto a Euro 7.870 migliaia negativi del 2023 con un decremento di Euro 7.933 migliaia.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il risultato ante imposte passa da una perdita di Euro 12.776 migliaia nel primo semestre 2023 ad una perdita di Euro 22.349 migliaia nel primo semestre 2024, con un decremento in valore assoluto di Euro 9.573 migliaia.

RISULTATO NETTO DEL SEMESTRE

La perdita netta dopo le imposte è stata pari a Euro 20.143 migliaia rispetto alla perdita di Euro 11.602 migliaia del primo semestre 2023.

3. STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Valori in unità di Euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	30 giugno 2023
Crediti commerciali	49.072.797	56.121.993	55.543.273
Rimanenze	105.483.586	112.249.596	122.150.854
Debiti commerciali	(70.039.456)	(78.734.518)	(83.248.657)
CCN operativo	84.516.927	89.637.071	94.445.470
Altri crediti correnti	24.324.059	26.200.359	30.791.345
Crediti tributari	11.268.980	12.165.895	14.939.140
Attività per derivati	-	63.229	56.651
Altri debiti correnti	(44.742.526)	(16.511.021)	(20.143.799)
Debiti tributari	(3.115.141)	(3.232.628)	(4.080.493)
Passività per derivati	-	-	-
Capitale circolante netto	72.252.299	108.322.905	116.008.314
Immobilizzazioni materiali	58.919.331	60.437.231	60.300.128
Immobilizzazioni immateriali	61.483.144	62.911.753	64.447.481
Attività per diritti d'uso	94.105.733	102.226.024	104.738.196
Partecipazioni	41.196	41.196	41.196
Altre attività non correnti	84.168	93.927	833
Attivo immobilizzato	214.633.572	225.710.131	229.527.834
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.158.226)	(3.205.866)	(3.435.116)
Accantonamenti	(2.205.804)	(2.179.554)	(2.588.242)
Attività disponibili per la vendita	1.525.950	-	-
Passività non finanziarie	(1.163.706)	(1.397.873)	(1.400.373)
Attività fiscali per imposte anticipate	19.501.974	16.991.324	14.527.763
Passività fiscali per imposte differite	(11.315.584)	(11.527.794)	(15.122.855)
Capitale investito netto	290.070.475	332.713.273	337.517.325
Capitale sociale	24.606.247	24.606.247	24.606.247
Altre riserve	37.896.892	89.606.998	89.029.880
Utili/(perdite) esercizi precedenti	16.392.529	(2.973.651)	(2.973.651)
Risultato di periodo	(20.358.405)	(32.143.947)	(11.651.978)
Patrimonio Netto del Gruppo	58.537.263	79.095.647	99.010.498
Patrimonio Netto di Terzi	432.162	144.661	41.000
Totale Patrimonio Netto	58.969.425	79.240.308	99.051.498
Disponibilità liquide	(13.901.135)	(14.625.807)	(22.391.656)
Passività finanziarie non correnti	66.922.255	78.607.579	59.306.929
Passività finanziarie correnti	82.172.565	88.511.881	100.711.253
Indebitamento finanziario senza IFRS 16	135.193.685	152.493.653	137.626.526
Passività per leasing correnti	19.093.493	17.791.381	15.732.985
Passività per leasing non correnti	76.813.872	83.187.931	85.106.316
Indebitamento finanziario	231.101.050	253.472.965	238.465.827
Patrimonio netto e indebitamento finanziario	290.070.475	332.713.273	337.517.325

CAPITALE INVESTITO NETTO

Rispetto al 31 dicembre 2023, il capitale investito netto si è decrementato del 12,8%.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Il capitale circolante netto risulta pari a Euro 72.252 migliaia (24,5% dei ricavi calcolati sugli ultimi 12 mesi) rispetto a Euro 108.323 migliaia del 31 dicembre 2023 (34,0% dei ricavi).

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

- al 30 giugno 2024, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 84.517 migliaia (28,7% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 89.637 migliaia del 31 dicembre 2023 (28,1% dei ricavi).
- la somma degli altri crediti e degli altri debiti correnti diminuisce di Euro 30.108 migliaia principalmente a seguito dell'incremento degli altri debiti correnti;
- la somma dei crediti e dei debiti tributari fa diminuire il capitale circolante netto di Euro 779 migliaia, principalmente per il decremento del credito IRES.

Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 11.077 migliaia al 30 giugno 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso del primo semestre del 2024.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La situazione del Gruppo al 30 giugno 2024 presenta un INDEBITAMENTO di Euro 135.194 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16 (Euro 152.494 migliaia al 31 dicembre 2023 e Euro 137.626 al 30 giugno 2023).

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto complessivo diminuisce di Euro 20.271 migliaia passando da Euro 79.240 migliaia al 31 dicembre 2023 a Euro 58.969 migliaia al 30 giugno 2024.

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 30 gennaio 2024 il Gruppo Aeffe ha annunciato la nomina di Adrian Appiolaza come nuovo direttore creativo del Brand Moschino.

In data 26 marzo 2024 Il Consiglio di Amministrazione di Aeffe Spa ha comunicato che è stata esercitata l'opzione incrementale da parte di Altana Società Benefit S.r.l. (Altana) per l'acquisto di un ulteriore 15% del capitale della società Moschino Kids S.r.l., come previsto nell'accordo costitutivo della società sottoscritto a settembre 2022. La società Moschino Kids, risulta pertanto, ad oggi, partecipata da Aeffe e Altana, rispettivamente con una quota del 55% e del 45%.

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

I risultati non soddisfacenti del primo semestre dell'anno sono il riflesso di una situazione di mercato estremamente complessa. Il rallentamento dei consumi in paesi chiave per noi, come l'Italia e gli Stati Uniti, hanno inciso significativamente sulle nostre performance di gruppo. Consapevoli della complessità del momento che stiamo vivendo, ci stiamo attrezzando per fronteggiare la situazione complessa e siamo fiduciosi nel breve termine di vedere una ripresa di interesse da parte dei consumatori rispetto ai beni di moda. Siamo soddisfatti del nuovo corso stilistico del brand Moschino, che permetterà di riposizionare il marchio con un nuovo appeal internazionale.

Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

Prospetti contabili

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA (*)

(Valori in unità di Euro)	Note	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
Marchi		59.267.098	61.013.859	(1.746.761)
Altre attività immateriali		2.216.046	1.897.894	318.152
Immobilizzazioni immateriali	(1)	61.483.144	62.911.753	(1.428.609)
Terreni		17.123.494	17.123.494	-
Fabbricati		24.196.418	24.575.199	(378.781)
Opere su beni di terzi		11.182.552	11.728.767	(546.215)
Impianti e macchinari		2.880.020	3.155.045	(275.025)
Attrezzature		208.400	250.578	(42.178)
Altre attività materiali		3.328.447	3.604.148	(275.701)
Immobilizzazioni materiali	(2)	58.919.331	60.437.231	(1.517.900)
Attività per diritti d'uso	(3)	94.105.733	102.226.024	(8.120.291)
Partecipazioni	(4)	41.196	41.196	-
Altre attività	(5)	84.168	93.927	(9.759)
Imposte anticipate	(6)	19.501.974	16.991.324	2.510.650
ATTIVITA' NON CORRENTI		234.135.546	242.701.455	(8.565.909)
Rimanenze	(7)	105.483.586	112.249.596	(6.766.010)
Crediti commerciali	(8)	49.072.797	56.121.993	(7.049.196)
Crediti tributari	(9)	11.268.980	12.165.895	(896.915)
Attività per derivati	(10)	-	63.229	(63.229)
Disponibilità liquide	(11)	13.901.135	14.625.807	(724.672)
Altri crediti	(12)	24.324.059	26.200.359	(1.876.300)
ATTIVITA' CORRENTI		204.050.557	221.426.879	(17.376.322)
Attività disponibili per la vendita	(13)	1.525.950	-	1.525.950
TOTALE ATTIVITA'		439.712.053	464.128.334	(24.416.281)
Capitale sociale		24.606.247	24.606.247	-
Altre riserve		37.896.892	89.606.998	(51.710.106)
Utili/(perdite) esercizi precedenti		16.392.529	(2.973.651)	19.366.180
Risultato d'esercizio di gruppo		(20.358.405)	(32.143.947)	11.785.542
Patrimonio netto del gruppo		58.537.263	79.095.647	(20.558.384)
Capitale e riserve di terzi		216.993	(9.052)	226.045
Risultato d'esercizio di terzi		215.169	153.713	61.456
Patrimonio netto di terzi		432.162	144.661	287.501
PATRIMONIO NETTO	(14)	58.969.425	79.240.308	(20.270.883)
Accantonamenti	(15)	2.205.804	2.179.554	26.250
Imposte differite	(6)	11.315.584	11.527.794	(212.210)
Fondi relativi al personale	(16)	3.158.226	3.205.866	(47.640)
Passività finanziarie	(17)	143.736.127	161.795.510	(18.059.383)
Passività non finanziarie	(18)	1.163.706	1.397.873	(234.167)
PASSIVITA' NON CORRENTI		161.579.447	180.106.597	(18.527.150)
Debiti commerciali	(19)	70.039.456	78.734.518	(8.695.062)
Debiti tributari	(20)	3.115.141	3.232.628	(117.487)
Passività per derivati	(10)	-	-	-
Passività finanziarie	(21)	101.266.058	106.303.262	(5.037.204)
Altri debiti	(22)	44.742.526	16.511.021	28.231.505
PASSIVITA' CORRENTI		219.163.181	204.781.429	14.381.752
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		439.712.053	464.128.334	(24.416.281)

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	I° sem.		I° sem.	
		2024	%	2023	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(23)	138.590.595	100,0%	162.874.318	100,0%
Altri ricavi e proventi	(24)	3.296.404	2,4%	5.694.778	3,5%
TOTALE RICAVI		141.886.999	102,4%	168.569.096	103,5%
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(5.426.281)	(3,9%)	10.069.166	6,2%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(25)	(50.848.259)	(36,7%)	(70.732.128)	(43,4%)
Costi per servizi	(26)	(44.988.135)	(32,5%)	(55.412.794)	(34,0%)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(2.714.518)	(2,0%)	(3.391.993)	(2,1%)
Costi per il personale	(28)	(35.758.914)	(25,8%)	(36.867.999)	(22,6%)
Altri oneri operativi	(29)	(1.731.940)	(1,2%)	(3.734.805)	(2,3%)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(30)	(16.222.267)	(11,7%)	(16.368.874)	(10,1%)
Proventi/(Oneri) finanziari	(31)	(6.545.415)	(4,7%)	(4.906.106)	(3,0%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(22.348.730)	(16,1%)	(12.776.437)	(7,8%)
Imposte	(32)	2.205.494	1,6%	1.174.511	0,7%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(20.143.236)	(14,5%)	(11.601.926)	(7,1%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		(215.169)	(0,2%)	(50.052)	(0,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		(20.358.405)	(14,7%)	(11.651.978)	(7,2%)
Utile base per azione	(33)	(0,207)		(0,118)	
Utile diluito per azione	(33)	(0,207)		(0,118)	

(*) 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)	I° sem.	I° sem.
	2024	2023
Utile/(perdita) del periodo (A)	(20.143.236)	(11.601.926)
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	(63.229)	165.919
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(83.559)	682.045
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)	(146.788)	847.964
Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B1)+(B2)=(B)	(146.788)	847.964
Totale Utile/(perdita) complessiva (A) + (B)	(20.290.024)	(10.753.962)
Totale Utile/(perdita) complessiva attribuibile a:	(20.290.024)	(10.753.962)
Soci della controllante	(20.505.193)	(10.804.014)
Interessenze di pertinenza di terzi	215.169	50.052

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (*)

(Valori in migliaia di Euro)	Note	1° sem 2024	1° sem 2023
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		14.626	21.658
Risultato del periodo prima delle imposte		(22.349)	(12.776)
Ammortamenti / svalutazioni		16.222	16.369
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		(21)	101
Imposte sul reddito corrisposte		(635)	(440)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		6.545	4.906
Variazione nelle attività e passività operative		34.132	(3.525)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(34)	33.894	4.635
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(737)	(527)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(1.096)	(2.322)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(3.070)	(4.567)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		-	(2)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(35)	(4.903)	(7.418)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		(128)	848
Distribuzione dividendi della controllante		-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		(18.049)	11.443
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		(5.072)	(4.067)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		78	199
Proventi e oneri finanziari		(6.545)	(4.906)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(36)	(29.716)	3.517
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		13.901	22.392

(*) 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

	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
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>													
SALDI AL 31 DICEMBRE 2023	24.606	62.264	46	13.475	7.901	7.607	(1.339)	(347)	(2.974)	(32.144)	79.095	145	79.240
Destinazione utile/(perdita) esercizio 2023	-	(51.581)	-	-	-	-	-	-	19.437	32.144	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/06/24	-	-	(46)	-	-	-	-	(84)	-	(20.358)	(20.488)	215	(20.273)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	-	(70)	72	2
SALDI AL 30 GIUGNO 2024	24.606	10.683	-	13.475	7.901	7.607	(1.339)	(431)	16.393	(20.358)	58.537	432	58.969

	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
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>													
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

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 2024 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 2024 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 2024 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

Ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento) di seguito viene fornito l'elenco integrato delle imprese e delle partecipazioni rilevanti facenti capo ad Aeffe al 30 giugno 2024.

Società	Sede	Valuta	Cap. sociale	Part.diretta	Part.indiretta
Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale					
Società italiane					
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	55%	
Società estere					
Aeffe Group Inc.	New York (USA)	USD	10.000	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%	
Fashoff UK Ltd.	Londra (GB)	GBP	1.550.000	100%	
Moschino Korea Ltd.	Seoul (ROK)	KRW	6.192.940.000	100%	
Moschino France S.a.r.l.	Parigi (FR)	EUR	50.000	100%	
Moschino Asia Pacific Ltd.	Hong Kong (HK)	HKD	500.000	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)
Moschino Shanghai Ltd	Shanghai (CN)	CNY	41.639.960		100% (ii)

Note (dettaglio partecipazioni indirette):

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

Nel corso del periodo sono state perfezionate le seguenti operazioni:

- a) Cessione del 15% della partecipazione in Moschino Kids Srl.;

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	
	1° sem 2024	30 giu 2024	2023	31 dic 2023	1° sem 2023	30 giu 2023		
Dollaro Hong Kong	8,4540	8,3594	8,4650	8,6314	8,4709	8,5157		
Renminbi cinese (yuan)	7,8011	7,7748	7,6600	7,8509	7,4894	7,8983		
Dollaro USA	1,0813	1,0705	1,0813	1,1050	1,0807	1,0866		
Sterlina britannica	0,8547	0,8464	0,8698	0,8691	0,8764	0,8583		
Won Sudcoreano	1.460,32	1.474,86	1.412,88	1.433,66	1.400,43	1.435,88		
Franco Svizzero	0,9615	0,9634	0,9718	0,9260	0,9856	0,9788		

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 2023, tenuto anche conto di quanto di seguito esposto relativamente ai nuovi principi contabili, agli emendamenti e alle interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2024.

Valutazione degli amministratori sul presupposto della continuità aziendale

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Aeffe S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Partendo da tali risultati, gli Amministratori hanno predisposto il bilancio al 30 giugno 2024 secondo il principio della continuità aziendale considerando le incertezze legate alla situazione del mercato di riferimento e macroeconomica e sulla base delle strategie illustrate nel piano industriale 2024-2027 approvato dal consiglio di amministrazione in data 25 gennaio 2024 che prevedono una serie di azioni volte a mantenere il gruppo in una situazione di equilibrio.

L'esercizio 2024 per il gruppo sarà ancora un esercizio di avvicinamento al percorso auspicato di ripresa dei volumi e delle performance di vendita dei prodotti soprattutto a brand Moschino, in considerazione delle difficoltà che il mercato di riferimento continua a presentare e dei limitati effetti benché positivi, ancora da esprimere a pieno, dell'impronta del nuovo direttore creativo che ha debuttato con la collezione "main autunno-inverno 2024" con la sfilata di febbraio 2024 e che svilupperà la sua prima collezione completa dedicata alla stagione "primavera-estate 2025".

Già a partire dal 2025, con un trend di consolidamento proiettato per il 2026 e per il 2027, è prevista un'inversione di tendenza con una ripresa dei volumi di vendita di tutti i brand del gruppo, in particolare di quella del Brand Moschino (sia wholesale che retail), allorché tutte le collezioni presentate porteranno l'impronta del nuovo direttore creativo e quando anche le condizioni del mercato di riferimento dovrebbero tornare ad essere più favorevoli.

A fronte della riduzione dei volumi di vendita e di fatturato, il Gruppo sin dal primo semestre 2024, ha impostato diverse azioni di efficientamento organizzativo e di contenimento dei costi, in particolare per quanto riguarda le prestazioni di servizi (di consulenza, stilistiche e di comunicazione) e le prestazioni del personale. Queste azioni permetteranno, nonostante le contrazioni del fatturato previste nel 2024, di conseguire nel corso del 2024 un parziale recupero delle marginalità rispetto al 2023.

Gli amministratori continueranno a monitorare con estrema attenzione l'andamento e l'evoluzione dei mercati di riferimento, rispetto alle ipotesi e alle azioni previste nel piano industriale 2024-2027, mantenendo al contempo un'attenzione proattiva e costante all'efficientamento organizzativo e gestionale, al contenimento dei costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente tutelare i flussi di cassa e reddituali attesi, anche attraverso eventuali operazioni specifiche come la possibile cessione di key money riferiti a negozi di primario standing non più ritenuti essenziali rispetto alle nuove strategie di Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni pubblicati dallo IASB omologati dalla Unione Europea, applicabili dal 1° gennaio 2024:

- **amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback:** il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata;
- **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 2024 (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 01.01.24	61.014	1.898	62.912
Incrementi	-	736	736
- incrementi per acquisti	-	736	736
- incrementi per aggregazioni aziendali	-	-	-
Decrementi	-	-	-
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	-	-
Ammortamenti del periodo	(1.747)	(418)	(2.165)
Saldo al 30.06.24	59.267	2.216	61.483

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali evidenzia le seguenti principali variazioni:

- o incrementi pari a Euro 736 migliaia, relativi alla categoria "Altre";
- o ammortamenti del periodo pari a Euro 2.165 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 2024	31 dicembre 2023
Alberta Ferretti	19	2.331	2.394
Moschino	21	33.169	34.132
Pollini	17	23.767	24.488
Totale		59.267	61.014

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 01.01.24	17.123	24.575	11.729	3.155	251	3.604	60.437
Incrementi	-	-	756	114	11	177	1.058
Decrementi	-	-	(15)	-	-	(2)	(17)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	-	-	(8)	-	1	62	55
Ammortamenti del periodo	-	(379)	(1.279)	(389)	(55)	(512)	(2.614)
Saldo al 30.06.23	17.123	24.196	11.183	2.880	208	3.329	58.919

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali evidenzia le seguenti variazioni:

- Incrementi per nuovi investimenti per Euro 1.058 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 17 migliaia.
- Incrementi per differenze di traduzione e altre variazioni per Euro 55 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 2.614 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 01.01.24	99.588	1.582	1.056	102.226
Incrementi	7.043	416	696	8.155
Decrementi	(5.628)	-	-	(5.628)
Diff. di traduzione / Altre variazioni	544	-	-	544
Ammortamenti del periodo	(10.547)	(342)	(302)	(11.191)
Saldo al 30.06.24	91.000	1.656	1.450	94.106

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 8.155 migliaia.
- Decrementi pari a Euro 5.628 migliaia relativi al negozio sito a Milano e classificato nella attività disponibili per la vendita.
- Differenze di traduzione positive pari a Euro 544 migliaia.
- Ammortamenti per Euro 11.191 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 2024 ed al 31 dicembre 2023:

(Valori in migliaia di Euro)	Crediti		Debiti	
	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
Beni materiali	5	4	(17)	(17)
Attività immateriali	3	3	(144)	(144)
Accantonamenti	3.038	2.974	-	-
Oneri deducibili in esercizi futuri	263	280	-	-
Proventi tassabili in esercizi futuri	-	-	(76)	(69)
Perdite fiscali portate a nuovo	9.154	8.484	-	-
Altre	3.165	3.367	(9)	(9)
Imposte da passaggio IAS	3.874	1.879	(11.070)	(11.289)
Totale	19.502	16.991	(11.316)	(11.528)

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	(13)	-	1	-	(12)
Attività immateriali	(141)	-	-	-	(141)
Accantonamenti	2.974	6	58	-	3.038
Oneri deducibili in esercizi futuri	280	1	(18)	-	263
Proventi tassabili in esercizi futuri	(69)	-	(7)	-	(76)
Perdite fiscali portate a nuovo	8.484	3	876	(209)	9.154
Altre	3.358	-	(146)	(56)	3.156
Imposte da passaggio IAS	(9.410)	15	2.181	18	(7.196)
Totale	5.463	25	2.945	(247)	8.186

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

ATTIVITÀ CORRENTI

7. RIMANENZE

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.348	8.870	(1.522)	(17,2%)
Prodotti in corso di lavorazione	4.908	5.373	(465)	(8,7%)
Prodotti finiti e merci	93.228	98.007	(4.779)	(4,9%)
Acconti	-	-	-	n.a.
Totale	105.484	112.250	(6.766)	(6,0%)

Le giacenze di materie prime e prodotti in corso di lavorazione si riferiscono sostanzialmente alla realizzazione delle collezioni autunno/inverno 2024, mentre i prodotti finiti riguardano principalmente le collezioni primavera/estate 2024, autunno/inverno 2024 e il campionario della primavera/estate 2025.

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno
	2023			2024
Fondo svalutazione magazzino	(11.273)	(9.360)	619	(20.014)
Totale	(11.273)	(9.360)	619	(20.014)

Il valore delle rimanenze è già indicato al netto del fondo obsolescenza pari a Euro 20.014 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	Variaz.	%
	2024	2023		
Crediti verso clienti	52.189	59.411	(7.222)	(12,2%)
(Fondo svalutazione crediti)	(3.116)	(3.289)	173	(5,3%)
Totale	49.073	56.122	(7.049)	(12,6%)

Al 30 giugno 2024 i crediti commerciali sono pari a Euro 52.189 migliaia, con un decremento del 12,2% rispetto al loro valore al 31 dicembre 2023. Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

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

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

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno
	2023			2024
Fondo svalutazione crediti	(3.289)	(471)	644	(3.116)
Totale	(3.289)	(471)	644	(3.116)

9. CREDITI TRIBUTARI

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno		31 dicembre		Variaz.	%
	2024	2023	2023	2024		
IVA	5.900	5.224	676	12,9%		
IRES	2.277	3.183	(906)	(28,5%)		
IRAP	814	795	19	2,4%		
Erario c/ritenute	33	24	9	37,5%		
Altri crediti tributari	2.245	2.940	(695)	(23,6%)		
Totale	11.269	12.166	(897)	(7,4%)		

Al 30 giugno 2024 i crediti vantati dal Gruppo nei confronti delle istituzioni tributarie ammontano a Euro 11.269 migliaia, registrando un decremento pari a Euro 897 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente riferibile al decremento del credito per IRES.

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, non ci sono contratti a termine di valuta aperti (USD 5.100 migliaia al 31/12/2023).

Di seguito si riepiloga la composizione degli strumenti finanziari derivati in essere al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 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			31 dicembre		
	2024			2023		
	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	-	-	-	63	-	46
TOTALE CORRENTE	-	-	-	63	-	46

La riserva di cash flow hedge relativa ai contratti forward a copertura del rischio di cambio sulle valute è stata azzerata in quanto non presenti contratti aperti al 30 giugno 2024.

Il trasferimento nel conto economico del primo semestre 2024 dell'effetto delle operazioni di copertura sul rischio di cambio è stato pari a Euro 40 migliaia portati a decremento dei costi.

11. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Depositi bancari e postali	13.410	14.140	(730)	(5,2%)
Assegni	11	21	(10)	(47,6%)
Denaro e valori in cassa	480	465	15	3,2%
Totale	13.901	14.626	(725)	(5,0%)

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

Il decremento delle disponibilità liquide registrato nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 è di Euro 725 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	Variaz.	%
	2024	2023		
Crediti per costi anticipati	18.191	20.443	(2.252)	(11,0%)
Acconti per royalties e provvigioni	116	14	102	728,6%
Acconti da fornitori	91	584	(493)	(84,4%)
Ratei e risconti attivi	2.961	1.917	1.044	54,5%
Altri	2.965	3.242	(277)	(8,5%)
Totale	24.324	26.200	(1.876)	(7,2%)

Gli altri crediti a breve termine diminuiscono di Euro 1.876 migliaia principalmente per il decremento dei crediti per costi anticipati.

I costi anticipati si riferiscono alla sospensione dei costi di progettazione e realizzazione del campionario relativi alle collezioni primavera/estate 2025, 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 2024.

13. ATTIVITÀ DISPONIBILI PER LA VENDITA

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Boutique Milano	1.526	-	1.526	n.a.
Totale	1.526	-	1.526	n.a.

L'attività disponibile per la vendita è relativa alla cessione di un negozio sito in Milano (negozio che a sua volta presenta un key money in ammortamento testato con l'impairment test) a una controparte di primario standing. Tale operazione, si ritiene, sarà perfezionata entro il secondo semestre dell'anno.

14. PATRIMONIO NETTO

Si commentano, di seguito, le principali classi componenti il Patrimonio netto al 30 giugno 2024, mentre le relative variazioni sono illustrate nei prospetti di patrimonio netto.

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variaz.
Capitale sociale	24.606	24.606	-
Riserva sovrapprezzo azioni	10.683	62.264	(51.581)
Riserva da cash flow hedge	-	46	(46)
Altre riserve	13.475	13.475	-
Riserva Fair Value	7.901	7.901	-
Riserva IAS	7.607	7.607	-
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(1.339)	(1.339)	-
Riserva da conversione	(431)	(347)	(84)
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	16.393	(2.974)	19.367
Risultato d'esercizio	(20.358)	(32.144)	11.786
Patrimonio netto di terzi	432	145	287
Totale	58.969	79.240	(20.558)

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2024, 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 2024 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 non sono state acquistate azioni proprie dalla Capogruppo.

RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La variazione della riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 51.581 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 46 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, costituita a seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, ammonta a Euro -1.339 migliaia e non subisce variazioni rispetto al 31 dicembre 2023.

RISERVA DA CONVERSIONE

La riserva da conversione pari a Euro -431 migliaia è relativa agli effetti derivanti dalla conversione dei bilanci delle società in valuta diversa dall'Euro.

UTILI/(PERDITE) ESERCIZI PRECEDENTI

La voce Utili/(Perdite) esercizi precedenti ha registrato una variazione positiva principalmente per effetto del risultato del 31 dicembre 2023.

PATRIMONIO NETTO DI TERZI

La variazione della voce patrimonio netto delle minoranze è da attribuire al risultato di terzi ed alla cessione del 15% della società Moschino Kids.

PASSIVITA' NON CORRENTI

15. ACCANTONAMENTI

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

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno 2024
Trattamento di quiescenza	1.876	123	-	1.999
Altri	304	-	(97)	207
Totale	2.180	123	(97)	2.206

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

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

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

16. BENEFICI SUCCESSIVI ALLA CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

Il trattamento di fine rapporto, istituto 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 sono illustrate nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023	Incrementi	Decrementi / Altre variazioni	30 giugno 2024
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.206	43	(91)	3.158
Totale	3.206	43	(91)	3.158

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

17. PASSIVITÀ FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

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

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variaz.	%
Debiti verso banche	66.922	78.608	(11.686)	(14,9%)
Debiti per leasing	76.814	83.188	(6.374)	(7,7%)
Totale	143.736	161.796	(18.060)	(11,2%)

La voce relativa ai debiti verso banche si riferisce alla quota esigibile oltre 12 mesi dei finanziamenti concessi da istituti di credito. Si tratta di operazioni di mutui chirografari e finanziamenti bancari su cui non esistono forme di garanzie reali e non sono presenti clausole diverse dalle clausole di rimborso anticipato generalmente previste dalla prassi commerciale. Unica eccezione un finanziamento ipotecario sull'immobile sito in Gatteo sede della controllata Pollini S.p.A. di Euro 12.324 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, di seguito la tabella con la movimentazione e la ripartizione temporale del debito:

(Valori in migliaia di Euro)	Debiti per leasing	Entro 1 anno	Da 2 a 5 anni	oltre 5 anni
Saldo al 31.12.23	100.979	17.791	52.191	30.997
Incrementi	8.239			
Decrementi	(4.115)			
Lease repayment	(11.047)			
Interessi	1.265			
Diff. di traduzione / Altre variazioni	586			
Saldo al 30.06.24	95.907	19.093	50.223	26.591

La tabella che segue riporta il dettaglio dei finanziamenti bancari in essere al 30 giugno 2024 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	87.836	20.914	66.922
Totale	87.836	20.914	66.922

Si precisa che l'importo in scadenza oltre i cinque anni ammonta a Euro 8.615 migliaia.

18. PASSIVITÀ NON FINANZIARIE

La voce ammonta a Euro 1.164 migliaia al 30 giugno 2024 e comprende principalmente il risconto pluriennale derivante dal contributo riconosciuto dal landlord della nuova boutique di via Spiga a Milano.

PASSIVITÀ CORRENTI

19. DEBITI COMMERCIALI

La voce è confrontata con il rispettivo saldo al 31 dicembre 2023:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023	Variaz.	%
Debiti commerciali	70.039	78.735	(8.696)	(11,0%)
Totale	70.039	78.735	(8.696)	(11,0%)

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

20. DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari sono dettagliati nel prospetto che segue e confrontati con i rispettivi saldi al 31 dicembre 2023:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Debiti per Irap	76	36	40	111,1%
Debiti per Ires	535	294	241	82,0%
Debiti verso Erario per ritenute	1.511	2.384	(873)	(36,6%)
Debiti verso Erario per IVA	837	495	342	69,1%
Altri	156	24	132	550,0%
Totale	3.115	3.233	(118)	(3,6%)

I debiti tributari diminuiscono di Euro 118 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023.

21. PASSIVITÀ FINANZIARIE A BREVE TERMINE

La tabella che segue ne dettaglia la composizione:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Debiti verso banche	82.173	88.512	(6.339)	(7,2%)
Debiti per leasing	19.093	17.791	1.302	7,3%
Totale	101.266	106.303	(5.037)	(4,7%)

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

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

22. ALTRI DEBITI

Le altre passività a breve sono dettagliate nel prospetto che segue e confrontate con i corrispondenti saldi al 31 dicembre 2023:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variaz.	%
	2024	2023		
Debiti verso Istituti previdenziali	2.987	3.665	(678)	(18,5%)
Debiti verso dipendenti	6.949	4.543	2.406	53,0%
Debiti verso clienti	23.980	2.559	21.421	837,1%
Ratei e risconti passivi	2.136	2.132	4	0,2%
Altri	8.691	3.612	5.079	140,6%
Totale	44.743	16.511	28.232	171,0%

Gli Altri Debiti registrano un incremento di Euro 28.232 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 principalmente per la registrazione avvenuta nel semestre di un anticipo a garanzia legato al rinnovo della licenza del Marchio Moschino in "classe 3" con l'attuale società licenziataria.

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*, che si compone principalmente della realtà aziendali di Aeffe, 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.

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 2024 e del primo semestre 2023 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
1° sem. 2024				
Ricavi di settore	94.035	56.467	(11.911)	138.591
Ricavi infradivisione	(5.129)	(6.782)	11.911	-
Ricavi da clienti terzi	88.906	49.685	-	138.591
Margine operativo lordo (EBITDA)	(3.154)	3.573	-	419
Ammortamenti	(12.957)	(3.013)	-	(15.970)
Altre voci non monetarie:				
Svalutazioni	(173)	(79)	-	(252)
Margine operativo (EBIT)	(16.284)	481	-	(15.803)
Proventi finanziari	26	126	-	152
Oneri finanziari	(5.345)	(1.352)	-	(6.697)
Risultato ante imposte	(21.603)	(745)	-	(22.348)
Imposte sul reddito	2.249	(44)	-	2.205
Risultato netto	(19.354)	(789)	-	(20.143)

(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)

Le tabelle che seguono indicano i dati patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 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 2024				
ATTIVITA' DI SETTORE	310.775	128.098	(29.932)	408.941
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
<i>Attività immateriali</i>	<i>37.640</i>	<i>23.843</i>	-	<i>61.483</i>
<i>Attività materiali</i>	<i>52.045</i>	<i>6.874</i>	-	<i>58.919</i>
<i>Attività per diritti d'uso</i>	<i>82.799</i>	<i>11.307</i>	-	<i>94.106</i>
<i>Altre attività non correnti</i>	<i>106</i>	<i>19</i>	-	<i>125</i>
ALTRE ATTIVITA'	26.848	3.923	-	30.771
TOTALE ATTIVITA'	337.623	132.021	(29.932)	439.712
PASSIVITA' DI SETTORE	322.100	74.144	(29.932)	366.312
ALTRE PASSIVITA'	9.172	5.259	-	14.431
TOTALE PASSIVITA'	331.272	79.403	(29.932)	380.743

(*) 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 2023				
ATTIVITA' DI SETTORE	318.635	146.268	(29.932)	434.971
<i>di cui attività non correnti (*)</i>				
<i>Attività immateriali</i>	<i>38.362</i>	<i>24.550</i>	<i>-</i>	<i>62.912</i>
<i>Attività materiali</i>	<i>53.199</i>	<i>7.238</i>	<i>-</i>	<i>60.437</i>
<i>Attività per diritti d'uso</i>	<i>92.467</i>	<i>9.759</i>	<i>-</i>	<i>102.226</i>
<i>Altre attività non correnti</i>	<i>116</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>135</i>
ALTRE ATTIVITA'	25.884	3.273	-	29.157
TOTALE ATTIVITA'	344.519	149.541	(29.932)	464.128
PASSIVITA' DI SETTORE	324.358	75.702	(29.932)	370.128
ALTRE PASSIVITA'	9.363	5.397	-	14.760
TOTALE PASSIVITA'	333.721	81.099	(29.932)	384.888

(*) 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 2024 e al 30 giugno 2023 suddivisi per area geografica:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		I° sem		Variaz.	%
	2024	%	2023	%		
Italia	57.598	41,6%	68.177	41,9%	(10.579)	(15,5%)
Europa (Italia esclusa)	42.106	30,4%	50.217	30,8%	(8.111)	(16,2%)
Asia e Resto del mondo	31.359	22,6%	34.359	21,1%	(3.000)	(8,7%)
America	7.528	5,4%	10.121	6,2%	(2.593)	(25,6%)
Totale	138.591	100,0%	162.874	100,0%	(24.283)	(14,9%)

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

23. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Accounting Policy:

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

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

Determinazione del prezzo della transazione:

La maggior parte dei ricavi del Gruppo derivano da prezzi di listino che possono variare a seconda della tipologia di prodotto, marchio e regione geografica. Alcuni contratti con Società Retail del Gruppo prevedono il trasferimento del controllo con diritto di reso. Essendo operazioni infragrupo 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 2024				
Area Geografica	94.035	56.467	(11.911)	138.591
Italia	39.376	28.167	(9.945)	57.598
Europa (Italia esclusa)	21.247	21.822	(963)	42.106
Asia e Resto del mondo	26.712	5.253	(606)	31.359
America	6.700	1.225	(397)	7.528
Marchio	94.035	56.467	(11.911)	138.591
Alberta Ferretti	9.851	510	(509)	9.852
Philosophy	8.161	167	(154)	8.174
Moschino	75.415	40.448	(11.092)	104.771
Pollini	40	14.834	(35)	14.839
Altri	568	508	(121)	955
Contratti con le controparti	94.035	56.467	(11.911)	138.591
Wholesale	53.147	46.590	(8.053)	91.684
Retail	32.271	9.806	(134)	41.943
Royalties	8.617	71	(3.724)	4.964
Tempistica di trasferimento dei beni e servizi	94.035	56.467	(11.911)	138.591
POINT IN TIME (passaggio dei rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene)	85.418	56.396	(8.187)	133.627
POINT IN TIME (Maturazione Royalties sul fatturato della Licenziataria)	8.617	71	(3.724)	4.964

Il Gruppo Aeffe ha conseguito nel primo semestre 2024 ricavi per Euro 138.591 migliaia, rispetto a Euro 162.874 migliaia del 2023 (-14,9% a tassi di cambio correnti, -14,6% a tassi di cambio costanti).

24. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce è così composta:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Altri ricavi	3.296	5.695	(2.399)	(42,1%)
Totale	3.296	5.695	(2.399)	(42,1%)

Nel primo semestre 2024 la voce Altri ricavi, che ha un valore di Euro 3.296 migliaia, è composta prevalentemente da attività di Co-branding, ricavi di competenza anni precedenti, utili su cambi di natura commerciale, affitti attivi, vendite di materie prime ed imballaggi.

25. COSTI PER MATERIE PRIME E DI CONSUMO

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	50.848	70.732	(19.884)	(28,1%)
Totale	50.848	70.732	(19.884)	(28,1%)

La voce Materie prime e di consumo diminuisce di Euro 19.884 migliaia.

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

26. COSTI PER SERVIZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Lavorazioni esterne	11.062	14.442	(3.380)	(23,4%)
Consulenze	10.342	11.724	(1.382)	(11,8%)
Pubblicità e promozione	5.164	8.684	(3.520)	(40,5%)
Premi e provvigioni	5.615	5.330	285	5,3%
Trasporti	4.455	5.199	(744)	(14,3%)
Utenze	1.070	1.215	(145)	(11,9%)
Compensi amm. e collegio sindacale	1.140	1.712	(572)	(33,4%)
Assicurazioni	414	361	53	14,7%
Commissioni bancarie	311	445	(134)	(30,1%)
Spese di viaggio	698	993	(295)	(29,7%)
Altri servizi	4.717	5.308	(591)	(11,1%)
Totale	44.988	55.413	(10.425)	(18,8%)

I costi per servizi diminuiscono complessivamente del 18,8%, passando da Euro 55.413 migliaia del primo semestre 2023 a Euro 44.988 migliaia del primo semestre 2024.

27. COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Affitti passivi	2.177	2.522	(345)	(13,7%)
Royalties su licenze, brevetti e marchi	88	418	(330)	(78,9%)
Noleggi ed altri	450	452	(2)	(0,4%)
Totale	2.715	3.392	(677)	(20,0%)

La voce costi per godimento beni di terzi decrementa di Euro 677 migliaia passando da Euro 3.392 migliaia del primo semestre 2023 a Euro 2.715 migliaia del primo semestre 2024.

28. COSTI PER IL PERSONALE

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Costi del personale	35.759	36.868	(1.109)	(3,0%)
Totale	35.759	36.868	(1.109)	(3,0%)

Il costo del personale passa da Euro 36.868 migliaia del primo semestre 2023 a Euro 35.759 migliaia del primo semestre 2024 con un'incidenza sulle vendite che aumenta dal 22,6% del primo semestre 2023 al 25,8% del primo semestre 2024.

La forza lavoro passa da una media di 1.426 unità nel primo semestre 2023 a 1.307 unità nel primo semestre 2024.

Numero medio dipendenti ripartiti per qualifica	I° sem.		Variaz.	%
	2024	2023		
Operai	244	231	13	5,6%
Impiegati-quadri	1.038	1.168	(130)	(11,1%)
Dirigenti	25	27	(2)	(7,4%)
Totale	1.307	1.426	(119)	(8,3%)

29. ALTRI ONERI OPERATIVI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Imposte e tasse	588	547	41	7,5%
Omaggi	155	192	(37)	(19,3%)
Sopravvenienze passive	28	226	(198)	(87,6%)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	105	80	25	31,3%
Perdite su cambi	576	2.349	(1.773)	(75,5%)
Altri oneri operativi	280	341	(61)	(17,9%)
Totale	1.732	3.735	(2.003)	(53,6%)

La voce Altri costi operativi passa da Euro 3.735 migliaia del primo semestre 2023 a Euro 1.732 migliaia del primo semestre 2024 con un decremento di Euro 2.003 migliaia, principalmente per il decremento delle perdite su cambi.

30. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Amm. immobilizzazioni immateriali	2.165	2.101	64	3,0%
Amm. immobilizzazioni materiali	2.614	3.237	(623)	(19,2%)
Amm. attività per diritti d'uso	11.191	10.396	795	7,6%
Svalutazioni e accantonamenti	252	635	(383)	(60,3%)
Totale	16.222	16.369	(147)	(0,9%)

31. PROVENTI / ONERI FINANZIARI

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Interessi attivi	6	17	(11)	(64,7%)
Differenze cambio	87	224	(137)	(61,2%)
Sconti finanziari	57	50	7	14,0%
Altri proventi	2	-	2	n.a.
Proventi finanziari	152	291	(139)	(47,7%)
Interessi passivi vs banche	4.474	3.033	1.441	47,5%
Altri interessi passivi	343	218	125	57,3%
Differenze cambio	45	99	(54)	(54,5%)
Altri oneri	573	651	(78)	(12,0%)
Oneri finanziari	5.435	4.001	1.434	35,9%
Interessi per leasing	1.262	1.196	66	5,5%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso	1.262	1.196	66	5,5%
Totale	6.545	4.906	1.639	33,4%

La variazione in aumento della voce proventi/oneri finanziari è di Euro 1.639 migliaia è legata principalmente all'incremento degli interessi passivi generato dal rialzo dei tassi d'interesse.

32. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce comprende:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem		Variaz.	%
	2024	2023		
Imposte correnti	746	1.856	(1.110)	(59,8%)
Imposte differite	(2.945)	(2.421)	(524)	21,6%
Imposte relative ad esercizi precedenti	(6)	(610)	604	(99,0%)
Totale imposte sul reddito	(2.205)	(1.175)	(1.030)	87,8%

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 2024 e il primo semestre 2023 è illustrata nella tabella seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem	
	2024	2023
Risultato prima delle imposte	(22.349)	(12.776)
Aliquota fiscale applicata	24,0%	24,0%
Calcolo teorico delle imposte sul reddito (IRES)	(5.364)	(3.066)
Effetto fiscale	307	(467)
Effetto aliquote fiscali di altri paesi	2.710	2.391
Totale imposte sul reddito esclusa IRAP (correnti e differite)	(2.347)	(1.142)
IRAP (corrente e differita)	142	(33)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(2.205)	(1.175)

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

33. RISULTATO PER AZIONE

Utile/(perdita) di riferimento

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

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem. 2024	I° sem. 2023
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(20.358)	(11.652)
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(20.358)	(11.652)
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(20.358)	(11.652)
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	(20.358)	(11.652)
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(20.358)	(11.652)
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(20.358)	(11.652)
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	98.425	98.425
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	98.425	98.425

Utile/(perdita) base per azione

La perdita di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capo gruppo AEFSE S.p.A., è pari a 20.358 migliaia di euro (giugno 2023: -11.652 migliaia di euro).

Utile/(perdita) diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - giugno 2024, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Il flusso di cassa impiegato nel primo semestre 2024 è stato pari a Euro 725 migliaia.

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem. 2024	I° sem. 2023
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio (A)	14.626	21.658
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività operativa (B)	33.894	4.635
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività di investimento (C)	(4.903)	(7.418)
Disponibilità liquide nette (impiegate)/derivanti dall'attività finanziaria (D)	(29.716)	3.517
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette (E)=(B)+(C)+(D)	(725)	734
Disponibilità liquide nette a fine esercizio (F)=(A)+(E)	13.901	22.392

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

La gestione operativa del primo semestre 2024 ha generato flussi di cassa pari a Euro 33.894 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem. 2024	I° sem. 2023
Risultato del periodo prima delle imposte	(22.349)	(12.776)
Ammortamenti / svalutazioni	16.222	16.369
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(21)	101
Imposte sul reddito corrisposte	(635)	(440)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	6.545	4.906
Variazione nelle attività e passività operative	34.132	(3.525)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	33.894	4.635

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

Il flusso di cassa impiegato nell'attività di investimento nel primo semestre 2024 è di Euro 4.903 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem. 2024	I° sem. 2023
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(737)	(527)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(1.096)	(2.322)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(3.070)	(4.567)
Investimenti e Svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	(2)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività di investimento	(4.903)	(7.418)

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

Il flusso di cassa impiegato dall'attività finanziaria nel primo semestre 2024 è di Euro 29.716 migliaia.

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

(Valori in migliaia di Euro)	1° sem. 2024	1° sem. 2023
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(128)	848
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari	(18.049)	11.443
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(5.072)	(4.067)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	78	199
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(6.545)	(4.906)
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività finanziaria	(29.716)	3.517

ALTRE INFORMAZIONI

37. PIANI DI INCENTIVAZIONE

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

38. DICHIARAZIONE SULL'INDEBITAMENTO

Secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 Marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, si segnala che l'indebitamento del Gruppo Aeffe al 30 giugno 2024 è il seguente:

(Valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
A - Disponibilità liquide	13.901	14.626
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A + B + C)	13.901	14.626
E - Debito finanziario corrente	61.259	68.757
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	40.007	37.546
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	101.266	106.303
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	87.365	91.677
I - Debito finanziario non corrente	143.736	161.796
J - Crediti finanziari non correnti	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	143.736	161.796
M - Totale indebitamento finanziario (H + L)	231.101	253.473

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2024 mostra un indebitamento di Euro 231.101 migliaia comprensivo dell'effetto IFRS 16, rispetto all'indebitamento di Euro 253.473 migliaia del 31 dicembre 2023, con un miglioramento di Euro 22.372 migliaia.

L'indebitamento al netto dell'effetto IFRS 16 ammonta a Euro 135.194 migliaia (Euro 152.494 migliaia al 31 dicembre 2023 e Euro 137.626 al 30 giugno 2023).

39. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

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

(Valori in migliaia di Euro)	I° sem. 2024	I° sem. 2023	Natura dell'operazione
Azionista Alberta Ferretti con Società Aeffe S.p.a.			
Collaborazione stilistica	500	500	Costo
Società Commerciale Valconca con Società Aeffe S.p.a.			
Commerciale	55	79	Ricavo
Affitto immobile	25	25	Costo
Costi per servizi	37	8	Costo
Commerciale	5	592	Credito
Commerciale	57	63	Debito
Società Ferrim con Società Aeffe S.p.a.			
Affitto immobile	1.034	944	Costo
Società Aeffe USA con Società Ferrim USA			
Affitto immobile	385	379	Costo
Commerciale	263	125	Credito
Commerciale	-	316	Debito

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 2024 ed al 30 giugno 2023.

(Valori in migliaia di Euro)	Bilancio I° sem	Val. Ass. Correlate 2024	%	Bilancio I° sem	Val. Ass. Correlate 2023	%
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di conto economico						
Ricavi delle vendite	138.591	55	0,0%	162.874	79	0,0%
Costi per servizi	44.988	537	1,2%	55.413	508	0,9%
Incidenza operazioni con parti correlate sulle voci di stato patrimoniale						
Crediti commerciali	49.073	268	0,5%	55.543	717	1,3%
Debiti commerciali	70.039	57	0,1%	83.249	379	0,5%
Incidenza operazioni con parti correlate sui flussi finanziari						
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dall'attività operativa	33.894	(78)	n.a.	54.306	(334)	n.a.
Incidenza operazioni con parti correlate sull'indebitamento						
Indebitamento finanziario netto	(231.101)	(78)	0,0%	(238.466)	(334)	0,1%

40. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dei primi sei mesi del 2024 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

41. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

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

42. PASSIVITÀ POTENZIALI

Contenziosi fiscali

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

ALLEGATI NOTE ILLUSTRATIVE

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

ALLEGATO I

Stato Patrimoniale Consolidato con parti correlate

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

(Valori in unità di Euro)	Note	30 giugno 2024	di cui Parti correlate	31 dicembre 2023	di cui Parti correlate
Marchi		59.267.098		61.013.859	
Altre attività immateriali		2.216.046		1.897.894	
Immobilizzazioni immateriali	(1)	61.483.144		62.911.753	
Terreni		17.123.494		17.123.494	
Fabbricati		24.196.418		24.575.199	
Opere su beni di terzi		11.182.552		11.728.767	
Impianti e macchinari		2.880.020		3.155.045	
Attrezzature		208.400		250.578	
Altre attività materiali		3.328.447		3.604.148	
Immobilizzazioni materiali	(2)	58.919.331		60.437.231	
Attività per diritti d'uso	(3)	94.105.733		102.226.024	
Partecipazioni	(4)	41.196		41.196	
Altre attività	(5)	84.168		93.927	
Imposte anticipate	(6)	19.501.974		16.991.324	
ATTIVITA' NON CORRENTI		234.135.546		242.701.455	
Rimanenze	(7)	105.483.586		112.249.596	
Crediti commerciali	(8)	49.072.797	268.718	56.121.993	615.460
Crediti tributari	(9)	11.268.980		12.165.895	
Attività per derivati	(10)	-		63.229	
Disponibilità liquide	(11)	13.901.135		14.625.807	
Altri crediti	(12)	24.324.059		26.200.359	
ATTIVITA' CORRENTI		204.050.557		221.426.879	
Attività disponibili per la vendita	(13)	1.525.950		-	
TOTALE ATTIVITA'		439.712.053		464.128.334	
Capitale sociale		24.606.247		24.606.247	
Altre riserve		37.896.892		89.606.998	
Utili/(perdite) esercizi precedenti		16.392.529		(2.973.651)	
Risultato d'esercizio di gruppo		(20.358.405)		(32.143.947)	
Patrimonio netto del gruppo		58.537.263		79.095.647	
Capitale e riserve di terzi		216.993		(9.052)	
Risultato d'esercizio di terzi		215.169		153.713	
Patrimonio netto di terzi		432.162		144.661	
PATRIMONIO NETTO	(14)	58.969.425		79.240.308	
Accantonamenti	(15)	2.205.804		2.179.554	
Imposte differite	(6)	11.315.584		11.527.794	
Fondi relativi al personale	(16)	3.158.226		3.205.866	
Passività finanziarie	(17)	143.736.127		161.795.510	
Passività non finanziarie	(18)	1.163.706		1.397.873	
PASSIVITA' NON CORRENTI		161.579.447		180.106.597	
Debiti commerciali	(19)	70.039.456	57.135	78.734.518	
Debiti tributari	(20)	3.115.141		3.232.628	
Passività per derivati	(10)	-		-	
Passività finanziarie	(21)	101.266.058		106.303.262	
Altri debiti	(22)	44.742.526		16.511.021	
PASSIVITA' CORRENTI		219.163.181		204.781.429	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		439.712.053		464.128.334	

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. 2024	di cui Parti correlate	1° sem. 2023	di cui Parti correlate
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(23)	138.590.595	54.918	162.874.318	78.750
Altri ricavi e proventi	(24)	3.296.404		5.694.778	
TOTALE RICAVI		141.886.999		168.569.096	
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(5.426.281)		10.069.166	
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(25)	(50.848.259)		(70.732.128)	
Costi per servizi	(26)	(44.988.135)	(537.007)	(55.412.794)	(507.602)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(2.714.518)	(1.444.132)	(3.391.993)	(1.348.138)
Costi per il personale	(28)	(35.758.914)		(36.867.999)	
Altri oneri operativi	(29)	(1.731.940)		(3.734.805)	
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(30)	(16.222.267)		(16.368.874)	
Proventi/(Oneri) finanziari	(31)	(6.545.415)		(4.906.106)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(22.348.730)		(12.776.437)	
Imposte	(32)	2.205.494		1.174.511	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(20.143.236)		(11.601.926)	
Perdita/(Utile) di competenza delle min.azionarie		(215.169)		(50.052)	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO		(20.358.405)		(11.651.978)	

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. 2024	di cui Parti correlate	I° sem. 2023	di cui Parti correlate
Disponibilità liquide nette a inizio esercizio		14.626		21.658	
Risultato del periodo prima delle imposte		(22.349)	(482)	(12.776)	(429)
Ammortamenti / svalutazioni		16.222		16.369	
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		(21)		101	
Imposte sul reddito corrisposte		(635)		(440)	
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		6.545		4.906	
Variazione nelle attività e passività operative		34.132	404	(3.525)	172
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività operativa	(34)	33.894		4.635	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(737)		(527)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(1.096)		(2.322)	
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso		(3.070)		(4.567)	
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)		-		(2)	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività di investimento	(35)	(4.903)		(7.418)	
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		(128)		848	
Distribuzione dividendi della controllante		-		-	
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		(18.049)		11.443	
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing		(5.072)		(4.067)	
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		78		199	
Proventi e oneri finanziari		(6.545)		(4.906)	
Disponibilità liquide nette (impiegate) / derivanti dell'attività finanziaria	(36)	(29.716)		3.517	
Disponibilità liquide nette a fine esercizio		13.901		22.392	

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

I sottoscritti 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 2024.

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.

1 agosto 2024

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 2024. 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 2024, 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.

Richiamo di informativa

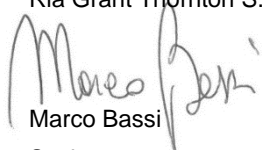
Richiamiamo l'attenzione al paragrafo "Valutazione degli amministratori sul presupposto della continuità aziendale" del bilancio consolidato semestrale abbreviato, dove gli amministratori illustrano le motivazioni per le quali, nonostante i risultati ampiamente negativi conseguiti dal Gruppo Aeffe nel primo semestre del 2024, hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024. In particolare, gli amministratori evidenziano quanto segue. "Partendo da tali risultati, gli amministratori hanno predisposto il bilancio al 30 giugno 2024 secondo il principio della continuità aziendale considerando le incertezze legate alla situazione del mercato di riferimento e macroeconomica e sulla base delle strategie illustrate nel piano industriale 2024-2027 approvato dal Consiglio di amministrazione in data 25 gennaio 2024 che prevedono una serie di azioni volte a mantenere il

Gruppo in una situazione di equilibrio. L'esercizio 2024 per il Gruppo sarà ancora un esercizio di avvicinamento al percorso auspicato di ripresa dei volumi e delle performance di vendita dei prodotti soprattutto a brand Moschino, in considerazione delle difficoltà che il mercato di riferimento continua a presentare e dei limitati effetti benché positivi, ancora da esprimere a pieno, dell'impronta del nuovo direttore creativo che ha debuttato con la collezione "main autunno-inverno 2024" con la sfilata di febbraio 2024 e che svilupperà la sua prima collezione completa dedicata alla stagione "primavera-estate 2025". Già a partire dal 2025, con un trend di consolidamento proiettato per il 2026 e per il 2027, è prevista un'inversione di tendenza con una ripresa dei volumi di vendita di tutti i brand del Gruppo, in particolare di quella del Brand Moschino (sia wholesale che retail), allorché tutte le collezioni presentate porteranno l'impronta del nuovo direttore creativo e quando anche le condizioni del mercato di riferimento dovrebbero tornare ad essere più favorevoli. A fronte della riduzione dei volumi di vendita e di fatturato, il Gruppo sin dal primo semestre 2024, ha impostato diverse azioni di efficientamento organizzativo e di contenimento dei costi, in particolare per quanto riguarda le prestazioni di servizi (di consulenza, stilistiche e di comunicazione) e le prestazioni del personale. Queste azioni permetteranno, nonostante le contrazioni del fatturato previste nel 2024, di conseguire nel corso del 2024 un parziale recupero delle marginalità rispetto al 2023. Gli amministratori continueranno a monitorare con estrema attenzione l'andamento e l'evoluzione dei mercati di riferimento, rispetto alle ipotesi e alle azioni previste nel piano industriale 2024-2027, mantenendo al contempo un'attenzione proattiva e costante all'efficientamento organizzativo e gestionale, al contenimento dei costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente tutelare i flussi di cassa e reddituali attesi, anche attraverso eventuali operazioni specifiche come la possibile cessione di key money riferiti a negozi di primario standing non più ritenuti essenziali rispetto alle nuove strategie di Gruppo".

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Bologna, 2 agosto 2024

Ria Grant Thornton S.p.A.



Marco Bassi

Socio