



AEFFE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020

SOMMARIO

<i>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020</i>	1
<i>ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO</i>	3
<i>STRUTTURA DEL GRUPPO</i>	4
<i>BRAND PORTFOLIO</i>	5
<i>SEDI</i>	6
<i>SHOWROOM</i>	7
<i>PRINCIPALI LOCATION DEI PUNTI VENDITA A GESTIONE DIRETTA</i>	8
<i>PRINCIPALI DATI ED INDICI ECONOMICO FINANZIARI</i>	9
<i>PROSPETTI CONTABILI</i>	10
<i>INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</i>	15
<i>NOTE ILLUSTRATIVE</i>	16

Organi sociali della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Massimo Ferretti

Vice Presidente

Alberta Ferretti

Amministratore Delegato

Simone Badioli

Consiglieri

Marcello Tassinari - Direttore Generale

Roberto Lugano

Daniela Saitta

Bettina Campedelli

Michela Zeme

Marco Francesco Mazzù

Collegio sindacale

Presidente

Stefano Morri

Sindaci

Fernando Ciotti

Carla Trotti

Sindaci Supplenti

Nevio Dalla Valle

Daniela Elvira Bruno

Comitato per la Remunerazione

Presidente

Daniela Saitta

Consiglieri

Roberto Lugano

Michela Zeme

Comitato Controllo Rischi

Presidente

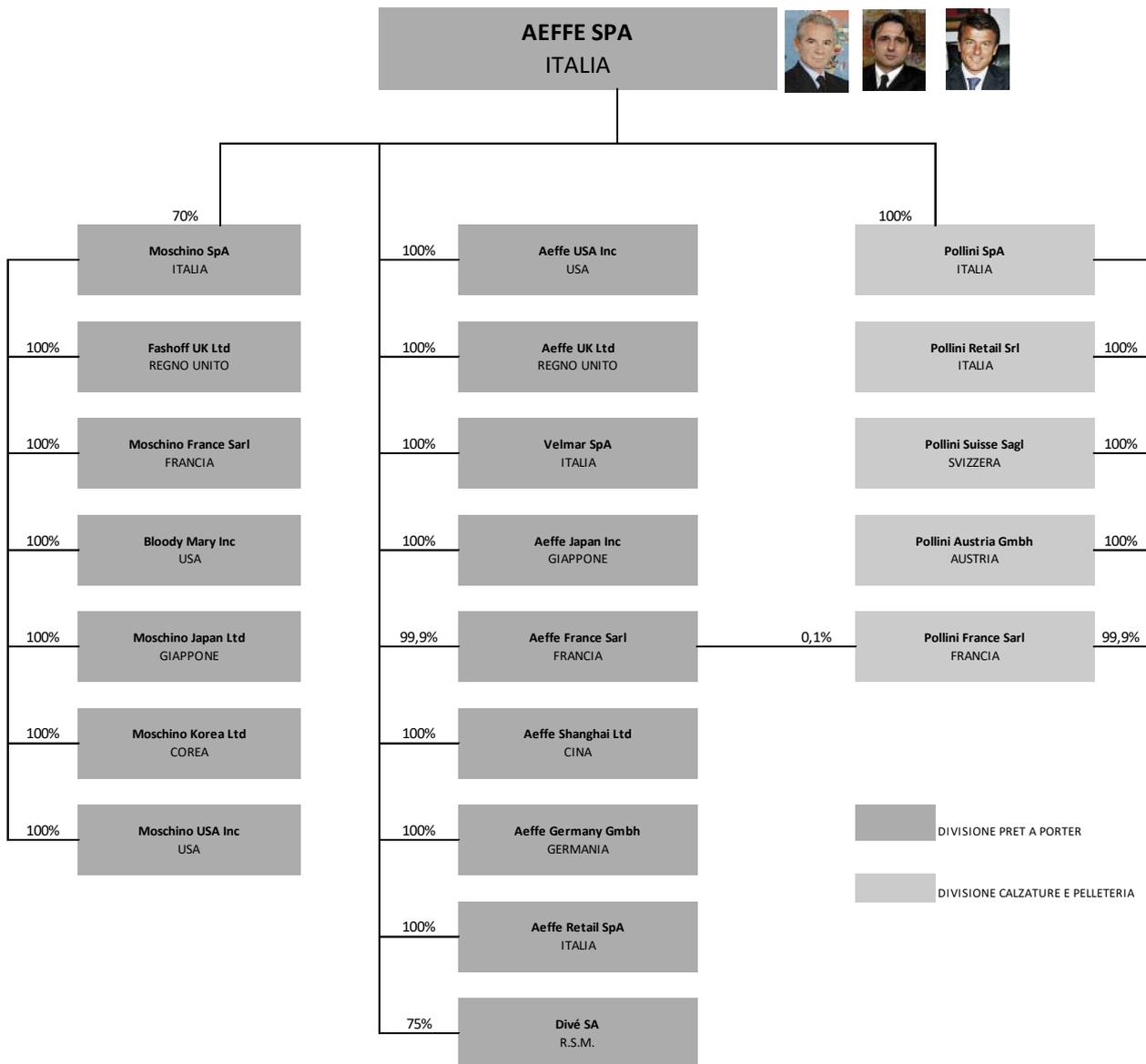
Bettina Campedelli

Consiglieri

Roberto Lugano

Daniela Saitta

Struttura del Gruppo



Brand portfolio

AEFFE

Clothing - Accessories

ALBERTA FERRETTI

PHILOSOPHY
DI
LORENZO SERAFINI

MOSCHINO.

**BOUTIQUE
MOSCHINO**

POLLINI

Footwear - Leather goods

MOSCHINO

Licences - Design

VELMAR

Beachwear - Lingerie

POLLINI

MOSCHINO.

MOSCHINO.

**BOUTIQUE
MOSCHINO**

MOSCHINO.

**LOVE
MOSCHINO**

**LOVE
MOSCHINO**

Sedi

AEFFE

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

MOSCHINO

Via San Gregorio, 28
20124 - Milano
Italia

POLLINI

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

VELMAR

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



Showroom

MILANO

(FERRETTI – PHILOSOPHY – POLLINI)

Via Donizetti, 48

20122 - Milano

Italia

MILANO

(MOSCHINO)

Via San Gregorio, 28

20124 - Milano

Italia

LONDRA

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

28-29, Conduit Street

W1S 2YB - Londra

Inghilterra

PARIGI

(FERRETTI – PHILOSOPHY – MOSCHINO)

43, Rue du Faubourg Saint Honoré

75008 - Parigi

Francia

NEW YORK

(GRUPPO)

30, West 56th Street

10019 - New York

Stati Uniti



Principali location dei punti vendita a gestione diretta

ALBERTA FERRETTI

Milano
Roma
Parigi
Londra
Shanghai

POLLINI

Milano
Venezia
Bolzano
Varese

SPAZIO A

Firenze
Venezia

MOSCHINO

Milano
Roma
Capri
Parigi
Londra
New York
Seoul
Pusan
Daegu



Principali dati ed indici economico finanziari

		9M	9M
		2020	2019
Totale ricavi	(Valori in milioni di Euro)	213,3	275,5
Margine operativo lordo (EBITDA) *	(Valori in milioni di Euro)	8,2	46,1
Risultato operativo (EBIT)	(Valori in milioni di Euro)	(12,5)	26,0
Risultato ante imposte	(Valori in milioni di Euro)	(14,8)	24,1
Risultato d'esercizio per il gruppo	(Valori in milioni di Euro)	(12,5)	13,2
Risultato base per azione	(Valori in unità di Euro)	(0,125)	0,131
Cash Flow (Risultato d'esercizio + ammortamenti)	(Valori in milioni di Euro)	5,0	33,5
Cash Flow/Totale ricavi	(Quoziente)	2,4	12,2

		30 settembre	31 dicembre	30 settembre
		2020	2019	2019
Capitale Investito Netto	(Valori in milioni di Euro)	338,0	339,3	356,1
Indebitamento Finanziario Netto	(Valori in milioni di Euro)	148,7	135,2	149,9
Patrimonio netto di Gruppo	(Valori in milioni di Euro)	158,0	171,4	173,6
Patrimonio netto di gruppo per azione	(Valori in unità di Euro)	1,5	1,6	1,6
Attività a breve/Passività a breve	Quoziente	2,4	2,1	2,3
Attività a breve-magazzino/Passività a breve	Quoziente	1,0	0,9	1,0
Indebitamento finanz.netto/Patrimonio netto	Quoziente	0,8	0,7	0,7

Prospetti contabili

Conto economico al 30 settembre

(Valori in unità di Euro)	Note	9 M	%	9 M	%	Variazioni	%
		2020	sui ricavi	2019	sui ricavi		
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	206.753.651	100,0%	269.041.114	100,0%	(62.287.463)	(23,2%)
Altri ricavi e proventi		6.585.061	3,2%	6.414.578	2,4%	170.483	2,7%
TOTALE RICAVI		213.338.712	103,2%	275.455.692	102,4%	(62.116.980)	(22,6%)
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		4.704.944	2,3%	4.663.417	1,7%	41.527	0,9%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(82.564.846)	(39,9%)	(90.732.783)	(33,7%)	8.167.937	(9,0%)
Costi per servizi		(71.318.048)	(34,5%)	(79.825.519)	(29,7%)	8.507.471	(10,7%)
Costi per godimento beni di terzi		(4.537.669)	(2,2%)	(7.035.897)	(2,6%)	2.498.228	(35,5%)
Costi per il personale		(46.863.216)	(22,7%)	(53.267.491)	(19,8%)	6.404.275	(12,0%)
Altri oneri operativi		(4.606.953)	(2,2%)	(3.166.614)	(1,2%)	(1.440.339)	45,5%
Totale costi operativi		(205.185.788)	(99,2%)	(229.364.887)	(85,3%)	24.179.099	(10,5%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	8.152.924	3,9%	46.090.805	17,1%	(37.937.881)	(82,3%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(3.351.174)	(1,6%)	(3.491.698)	(1,3%)	140.524	(4,0%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(3.867.836)	(1,9%)	(3.930.892)	(1,5%)	63.056	(1,6%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(11.758.474)	(5,7%)	(12.472.017)	(4,6%)	713.543	(5,7%)
Rivalutazioni/Svalutazioni e accantonamenti		(1.640.219)	(0,8%)	(185.404)	(0,1%)	(1.454.815)	784,7%
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(20.617.703)	(10,0%)	(20.080.011)	(7,5%)	(537.692)	2,7%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(12.464.779)	(6,0%)	26.010.794	9,7%	(38.475.573)	(147,9%)
Proventi finanziari		503.979	0,2%	805.329	0,3%	(301.350)	(37,4%)
Oneri finanziari		(1.331.477)	(0,6%)	(1.092.813)	(0,4%)	(238.664)	21,8%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(1.515.546)	(0,7%)	(1.634.960)	(0,6%)	119.414	(7,3%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(2.343.044)	(1,1%)	(1.922.444)	(0,7%)	(420.600)	21,9%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(14.807.823)	(7,2%)	24.088.350	9,0%	(38.896.173)	(161,5%)
Imposte		849.462	0,4%	(10.512.893)	(3,9%)	11.362.355	(108,1%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(13.958.361)	(6,8%)	13.575.457	5,0%	(27.533.818)	(202,8%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		1.430.496	0,7%	(346.384)	(0,1%)	1.776.880	(513,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	(3)	(12.527.865)	(6,1%)	13.229.073	4,9%	(25.756.938)	(194,7%)
Risultato base per azione		(0,125)		0,131			
Risultato diluito per azione		(0,125)		0,131			

Conto economico al terzo trimestre

(Valori in unità di Euro)	Note	III Trim. 2020	% sui ricavi	III Trim. 2019	% sui ricavi	Variazioni	%
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	(1)	87.891.804	100,0%	95.740.114	100,0%	(7.848.310)	(8,2%)
Altri ricavi e proventi		1.921.232	2,2%	2.150.578	2,2%	(229.346)	(10,7%)
TOTALE RICAVI		89.813.036	102,2%	97.890.692	102,2%	(8.077.656)	(8,3%)
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti,sem.		(7.271.684)	(8,3%)	(2.869.583)	(3,0%)	(4.402.101)	153,4%
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci		(28.543.245)	(32,5%)	(27.784.783)	(29,0%)	(758.462)	2,7%
Costi per servizi		(25.894.836)	(29,5%)	(26.175.519)	(27,3%)	280.683	(1,1%)
Costi per godimento beni di terzi		(1.855.907)	(2,1%)	(2.788.897)	(2,9%)	932.990	(33,5%)
Costi per il personale		(17.354.095)	(19,7%)	(17.387.491)	(18,2%)	33.396	(0,2%)
Altri oneri operativi		(1.312.028)	(1,5%)	(1.468.614)	(1,5%)	156.586	(10,7%)
Totale costi operativi		(82.231.795)	(93,6%)	(78.474.887)	(82,0%)	(3.756.908)	4,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(2)	7.581.241	8,6%	19.415.805	20,3%	(11.834.564)	(61,0%)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		(1.118.627)	(1,3%)	(1.145.698)	(1,2%)	27.071	(2,4%)
Ammortamento immobilizzazioni materiali		(1.268.938)	(1,4%)	(1.368.892)	(1,4%)	99.954	(7,3%)
Ammortamenti attività per diritti d'uso		(3.697.326)	(4,2%)	(4.020.017)	(4,2%)	322.691	(8,0%)
Rivalutazioni/Svalutazioni		(1.148.049)	(1,3%)	(78.404)	(0,1%)	(1.069.645)	1.364,3%
Totale Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		(7.232.940)	(8,2%)	(6.613.011)	(6,9%)	(619.929)	9,4%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		348.301	0,4%	12.802.794	13,4%	(12.454.493)	(97,3%)
Proventi finanziari		250.681	0,3%	564.329	0,6%	(313.648)	(55,6%)
Oneri finanziari		(847.849)	(1,0%)	(349.813)	(0,4%)	(498.036)	142,4%
Oneri finanziari su attività per diritti d'uso		(432.692)	(0,5%)	(468.960)	(0,5%)	36.268	(7,7%)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari		(1.029.860)	(1,2%)	(254.444)	(0,3%)	(775.416)	304,7%
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(681.559)	(0,8%)	12.548.350	13,1%	(13.229.909)	(105,4%)
Imposte		(804.111)	(0,9%)	(4.254.893)	(4,4%)	3.450.782	(81,1%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		(1.485.670)	(1,7%)	8.293.457	8,7%	(9.779.127)	(117,9%)
Perdita/(Utile) di competenza delle min. azionarie		(142.469)	(0,2%)	(179.384)	(0,2%)	36.915	(20,6%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO	(3)	(1.628.139)	(1,9%)	8.114.073	8,5%	(9.742.212)	(120,1%)

Stato patrimoniale riclassificato

(Valori in unità di Euro)	Note	30 settembre 2020	31 dicembre 2019	30 settembre 2019
Crediti commerciali		47.971.218	41.524.614	49.078.371
Rimanenze		112.268.554	112.050.942	108.750.714
Debiti commerciali		(63.107.474)	(74.300.469)	(60.534.646)
CCN operativo	(4)	97.132.298	79.275.087	97.294.439
Altri crediti correnti		27.924.325	35.218.280	33.299.207
Crediti tributari		12.659.310	14.118.912	7.949.450
Attività per derivati		-	74.055	248.570
Altre debiti correnti		(18.087.115)	(18.125.081)	(19.160.565)
Debiti tributari		(3.691.125)	(3.391.481)	(6.666.411)
Passività per derivati		(77.164)	-	-
Capitale circolante netto		115.860.529	107.169.772	112.964.690
Immobilizzazioni materiali		62.617.672	62.824.618	60.904.749
Immobilizzazioni immateriali		73.226.955	76.083.463	76.926.447
Attività per diritti d'uso		102.156.141	110.714.289	123.271.807
Partecipazioni		131.558	131.558	160.058
Altre attività non correnti		2.979.520	2.720.383	2.607.104
Attivo immobilizzato	(5)	241.111.846	252.474.311	263.870.165
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro		(5.002.330)	(5.194.899)	(5.100.833)
Accantonamenti		(1.945.741)	(1.847.295)	(1.801.693)
Attività disponibili per la vendita		-	436.885	436.885
Passività non finanziarie		(859.503)	(717.143)	(683.963)
Attività fiscali per imposte anticipate		17.971.454	16.949.535	16.034.458
Passività fiscali per imposte differite		(29.178.440)	(29.982.114)	(29.617.996)
CAPITALE INVESTITO NETTO		337.957.815	339.289.052	356.101.713
Capitale sociale		25.052.166	25.286.166	25.288.666
Altre riserve		132.337.859	127.822.540	128.448.381
Utili/(perdite) esercizi precedenti		13.140.147	6.585.047	6.658.422
Risultato di periodo		(12.527.865)	11.692.734	13.229.073
Patrimonio Netto del Gruppo		158.002.307	171.386.487	173.624.542
Patrimonio Netto di Terzi		31.257.926	32.688.421	32.612.341
Totale Patrimonio Netto	(6)	189.260.233	204.074.908	206.236.883
Crediti finanziari correnti		(683.293)	(1.132.124)	(1.154.686)
Disponibilità liquide		(33.722.768)	(28.390.143)	(24.644.898)
Passività finanziarie non correnti		36.997.305	13.448.747	16.470.516
Crediti finanziari non correnti		(2.135.292)	(2.225.387)	(2.295.895)
Passività finanziarie correnti		59.670.029	57.709.288	53.812.179
POSIZIONE FINANZIARIA SENZA EFFETTO IFRS 16		60.125.981	39.410.381	42.187.216
Passività per leasing correnti		13.458.777	14.098.081	14.606.240
Passività per leasing non correnti		75.112.824	81.705.682	93.071.374
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(7)	148.697.582	135.214.144	149.864.830
PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO		337.957.815	339.289.052	356.101.713

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di Euro)	9 M 2020	9 M 2019
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO	28.390	28.037
Risultato del periodo prima delle imposte	(14.808)	24.088
Ammortamenti / svalutazioni	19.791	19.895
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR	(94)	(1.148)
Imposte sul reddito corrisposte	(676)	(10.036)
Proventi (-) e oneri finanziari (+)	2.343	1.922
Variazione nelle attività e passività operative	(8.849)	(27.664)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' OPERATIVA	(2.293)	7.057
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(495)	(1.416)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	(4.037)	(4.537)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) Attività per diritti d'uso	(3.200)	(1.119)
Investimenti e svalutazioni (-) / Disinvestimenti e rivalutazioni (+)	-	(28)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(7.732)	(7.100)
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto	(856)	(405)
Distribuzione dividendi della controllante	-	-
Incrementi (+) / decrementi (-) debiti finanziari	25.509	7.267
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per leasing	(7.232)	(8.763)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari	280	474
Proventi (+) e oneri finanziari (-)	(2.343)	(1.922)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA	15.358	(3.349)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO	33.723	24.645

Movimentazione del patrimonio netto

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva di rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	25.286	70.775	53	44.748	7.901	7.607	(1.286)	(1.976)	6.586	11.693	171.387	32.688	204.075
Destinazione utile/(perdita) 31/12/19	-	-	-	5.138	-	-	-	-	6.555	(11.693)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(234)	(613)	-	-	-	-	-	-	-	-	(847)	-	(847)
Totale utile/(perdita) complessiva al 30/09/20	-	-	(109)	-	-	-	-	99	-	(12.528)	(12.538)	(1.430)	(13.968)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2020	25.052	70.162	(56)	49.886	7.901	7.607	(1.286)	(1.877)	13.141	(12.528)	158.002	31.258	189.260

(Valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da cash flow hedge	Altre riserve	Riserva Fair Value	Riserva IAS	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva da conversione	Utili/(perdite) esercizi precedenti	Risultato del periodo di Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 1 GENNAIO 2019	25.371	71.240	158	35.967	7.901	7.651	(1.095)	(1.832)	(1.286)	16.726	160.801	32.266	193.067
Destinazione utile 31/12/18	-	-	-	8.781	-	-	-	-	7.945	(16.726)	-	-	-
Distribuzione dividendi della Controllante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) complessiva al 30/09/19	-	-	20	-	-	-	-	94	-	13.229	13.343	346	13.689
Altre variazioni	(82)	(437)	-	-	-	-	-	-	-	-	(519)	-	(519)
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2019	25.289	70.803	178	44.748	7.901	7.651	(1.095)	(1.738)	6.659	13.229	173.625	32.612	206.237

Informazioni sull'andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2020, i ricavi consolidati sono pari a Euro 206.754 migliaia rispetto a Euro 269.041 migliaia dei primi nove mesi del 2019, con un decremento del 23,2% a tassi di cambio correnti e del 23,1% a tassi di cambio costanti.

L'andamento dei primi nove mesi dell'anno è stato penalizzato dalla rapida diffusione della pandemia del Covid-19 e dal conseguente rallentamento del business a seguito delle rigorose misure adottate dai vari Stati in termini di divieti e blocchi del traffico internazionale di persone e delle attività non essenziali; tali restrizioni hanno riguardato sia i negozi a gestione diretta del Gruppo sia la distribuzione wholesale, con effetti negativi su entrambi i canali.

Nel terzo trimestre dell'anno si registra un buon recupero del fatturato principalmente in seguito alle spedizioni delle collezioni della stagione A/I 2020 che avevano subito uno slittamento oltre il termine del primo semestre a causa del difficile contesto di mercato a livello internazionale e delle misure legate al lockdown. Le collezioni Autunno/Inverno 2020 hanno mostrato una significativa resilienza presso i nostri clienti a fronte di un contesto macroeconomico estremamente complicato; l'obiettivo del Gruppo di mantenere sulle collezioni di questa stagione una percentuale complessiva di resi e sconti inferiore al 10% rispetto al dato degli ordini originariamente conseguito, è stato raggiunto. Questo dato è estremamente positivo alla luce delle difficili condizioni di mercato legate all'emergenza Covid-19 e testimonia l'apprezzamento e l'appeal che i brand del Gruppo stanno riscontrando presso la clientela.

Nei primi 9 mesi del 2020 l'EBITDA consolidato è pari a Euro 8.153 migliaia (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato) rispetto a Euro 46.091 migliaia dei primi 9 mesi del 2019 (con un'incidenza del 17,1% sul fatturato), registrando un calo della marginalità pari a Euro 37.938 migliaia.

Il calo della marginalità è direttamente riferibile alla diminuzione del fatturato sia del canale wholesale sia del canale retail in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo, per gli effetti legati alla pandemia da Covid-19 come descritti sopra. La marginalità dei primi nove mesi dell'anno ha tuttavia beneficiato, per la corrispondente competenza temporale, di risultati positivi in termini di contenimento dei costi che derivano dalle azioni adottate per contrastare le conseguenze del diffondersi del virus su scala globale e che si sono concretizzati in buona parte già a partire dal secondo trimestre dell'anno. I risparmi di costi hanno interessato varie tipologie di spesa strettamente correlate alla situazione congiunturale dell'emergenza sanitaria, tra cui principalmente i costi per il personale, per gli affitti e per i viaggi e i costi generali.

Al 30 settembre 2020, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 97.132 migliaia (33,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 97.294 migliaia del 30 settembre 2019 (27,7% dei ricavi su base annua).

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2020 mostra un patrimonio netto di Euro 158.002 migliaia e un indebitamento di Euro 60.125 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16, in diminuzione rispetto all'indebitamento di Euro 62.545 migliaia al 30 giugno 2020.

Note illustrative

Conto economico

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nove mesi 2020 vs 2019

Nei primi nove mesi del 2020, i ricavi consolidati sono pari a Euro 206.754 migliaia rispetto a Euro 269.041 migliaia dei primi nove mesi del 2019, con un decremento del 23,2% a tassi di cambio correnti e del 23,1% a tassi di cambio costanti.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Alberta Ferretti	12.424	6,0%	20.979	7,8%	(8.555)	(40,8%)
Philosophy	11.126	5,4%	14.325	5,3%	(3.199)	(22,3%)
Moschino	163.327	79,0%	199.399	74,1%	(36.072)	(18,1%)
Pollini	16.977	8,2%	27.312	10,2%	(10.335)	(37,8%)
Altri	2.900	1,4%	7.026	2,6%	(4.126)	(58,7%)
Totale	206.754	100,0%	269.041	100,0%	(62.287)	(23,2%)

Nei primi nove mesi del 2020, il marchio Alberta Ferretti registra un decremento del 40,8%, con un'incidenza sul fatturato del 6,0%, mentre il marchio Philosophy registra un decremento del 22,3%, con un'incidenza sul fatturato del 5,4%.

Nello stesso periodo il brand Moschino riporta un decremento del 18,1%, con un'incidenza sul fatturato del 79,0%.

Il marchio Pollini registra un decremento del 37,8%, con un'incidenza sul fatturato consolidato pari all'8,2%.

Il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento del 58,7%, con un'incidenza sul fatturato dell'1,4%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Italia	97.858	47,3%	125.195	46,5%	(27.337)	(21,8%)
Europa (Italia esclusa)	61.006	29,5%	62.334	23,2%	(1.328)	(2,1%)
Asia e Resto del mondo	39.217	19,0%	67.464	25,1%	(28.247)	(41,9%)
America	8.673	4,2%	14.048	5,2%	(5.375)	(38,3%)
Totale	206.754	100,0%	269.041	100,0%	(62.287)	(23,2%)

Nei primi nove mesi del 2020, tutte le aree geografiche, pur riportando una flessione rispetto al corrispondente periodo del 2019, hanno registrato un buon recupero nel terzo trimestre dell'anno.

Le vendite sul Mercato italiano sono diminuite del 21,8% a Euro 97.858 migliaia rispetto ai primi nove mesi del 2019, calo riferibile sia al canale wholesale sia al canale retail, per effetto del forte calo dei flussi turistici in seguito alle stringenti misure di contrasto alla diffusione della pandemia. Nel terzo trimestre l'Italia ha, tuttavia, registrato un buon recupero mostrando un andamento lievemente in crescita rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

Il mercato italiano è stato pari al 47,3% del fatturato consolidato.

Nei primi nove mesi del 2020 le vendite in Europa, con un'incidenza sul fatturato del 29,5%, hanno riportato una flessione del 2,1%; nel terzo trimestre Inghilterra e Germania hanno sovraperformato la media dell'area evidenziando un trend in crescita rispetto al terzo trimestre del 2019.

In Asia e nel Resto del mondo, il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 39.217 migliaia, con un'incidenza sul fatturato del 19,0%, in calo del 41,9% rispetto ai primi nove mesi del 2019 (-34,7% nel terzo trimestre). L'area del Far East è stata duramente colpita dalle restrizioni imposte alla circolazione delle persone per il contenimento del virus, mentre il Middle East ha registrato un calo meno significativo. L'area della Greater China ha riportato nel periodo un calo del 41%; la regione ha, tuttavia, registrato nell'ultimo trimestre segnali positivi di recupero delle vendite e il traffico nei negozi sta mostrando un trend in netta ripresa.

Le vendite in America, con un'incidenza sul fatturato del 4,2%, hanno registrato una diminuzione pari al 38,3% (-10,3% nel terzo trimestre); l'impatto del Covid-19 ha interessato sia il canale retail sia quello wholesale.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	9 M		9 M		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Wholesale	148.939	72,0%	187.575	69,7%	(38.636)	(20,6%)
Retail	50.163	24,3%	71.608	26,6%	(21.445)	(29,9%)
Royalties	7.652	3,7%	9.858	3,7%	(2.206)	(22,4%)
Totale	206.754	100,0%	269.041	100,0%	(62.287)	(23,2%)

Sotto il profilo distributivo, tutti i canali sono stati interessati dagli effetti del diffondersi del Covid-19.

Il canale wholesale, che rappresenta il 72,0% del fatturato, ha registrato un calo del 20,6%. Nel terzo trimestre il decremento è stato del 6,7% a tassi di cambio costanti ed il miglioramento rispetto al primo semestre è stato determinato dalle spedizioni delle collezioni della stagione A/I20 avvenute con regolarità.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale retail), pari al 24,3% delle vendite del Gruppo hanno registrato un decremento del 29,9% rispetto ai primi nove mesi del 2019. Nel terzo trimestre il fatturato del canale retail è diminuito del 9,4%, registrando un progressivo e costante miglioramento rispetto ai risultati del primo semestre, nonostante ancora influenzato dal limitato traffico nei negozi.

Le vendite dell'e-commerce hanno continuato a registrare nel periodo una buona performance.

I ricavi per royalties sono diminuiti del 22,4% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e rappresentano il 3,7% del fatturato consolidato.

Terzo trimestre 2020 vs 2019

Nel terzo trimestre 2020, i ricavi consolidati sono pari a Euro 87.892 migliaia rispetto a Euro 95.740 migliaia del terzo trimestre 2019, con un decremento dell'8,2%.

Ripartizione dei ricavi per marchio

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Alberta Ferretti	5.721	6,5%	6.747	7,0%	(1.026)	(15,2%)
Philosophy	5.096	5,8%	5.389	5,6%	(293)	(5,4%)
Moschino	69.091	78,6%	69.323	72,4%	(232)	(0,3%)
Pollini	7.014	8,0%	10.851	11,3%	(3.837)	(35,4%)
Altri	970	1,1%	3.430	3,7%	(2.460)	(71,7%)
Totale	87.892	100,0%	95.740	100,0%	(7.848)	(8,2%)

Nel terzo trimestre del 2020, il marchio Alberta Ferretti registra un decremento del 15,2% con un'incidenza sul fatturato del 6,5%, mentre il marchio Philosophy registra un decremento del 5,4% con un'incidenza sul fatturato del 5,8%.

Nello stesso periodo il brand Moschino decresce dello 0,3% con un'incidenza sul fatturato del 78,6%.

Il marchio Pollini registra un decremento del 35,4% con un'incidenza sul fatturato consolidato pari all'8,0%, mentre il fatturato relativo agli altri brands registra un decremento del 71,7% con un'incidenza sul fatturato dell'1,1%.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Italia	45.154	51,3%	45.059	47,1%	95	0,2%
Europa (Italia esclusa)	23.879	27,2%	23.679	24,7%	200	0,8%
Asia e Resto del mondo	14.316	16,3%	21.936	22,9%	(7.620)	(34,7%)
America	4.543	5,2%	5.066	5,3%	(523)	(10,3%)
Totale	87.892	100,0%	95.740	100,0%	(7.848)	(8,2%)

Nel terzo trimestre 2020, in Italia il Gruppo registra vendite per Euro 45.154 migliaia pari al 51,3% del fatturato consolidato, segnando un incremento dello 0,2%.

In Europa il Gruppo totalizza vendite per Euro 23.879 migliaia con un incremento dello 0,8% ed un'incidenza sul fatturato del 27,2%.

In Asia e nel Resto del mondo il Gruppo totalizza vendite per Euro 14.316 migliaia con un decremento del 34,7% ed un'incidenza sul fatturato del 16,3%.

Le vendite negli Stati Uniti si attestano a Euro 4.543 migliaia, pari al 5,2% del fatturato consolidato, in diminuzione del 10,3%.

Ripartizione dei ricavi per canale distributivo

(Valori in migliaia di Euro)	III Trim.		III Trim.		Variazioni	
	2020	%	2019	%	Δ	%
Wholesale	62.211	70,8%	66.648	69,6%	(4.437)	(6,7%)
Retail	23.052	26,2%	25.433	26,6%	(2.381)	(9,4%)
Royalties	2.629	3,0%	3.659	3,8%	(1.030)	(28,1%)
Totale	87.892	100,0%	95.740	100,0%	(7.848)	(8,2%)

A livello di canale distributivo nel terzo trimestre 2020, il canale *wholesale* registra un decremento del 6,7% e rappresenta il 70,8% del fatturato.

Le vendite dei negozi a gestione diretta (canale *retail*) generano ricavi per Euro 23.052 migliaia con un decremento del 9,4% e rappresentano il 26,2% delle vendite del Gruppo.

Le *royalties* sono diminuite del 28,1% rispetto l'anno precedente e rappresentano il 3,0% del fatturato consolidato.

2. Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Nove mesi 2020 vs 2019

Nei primi 9 mesi del 2020 l'EBITDA consolidato è pari a Euro 8.153 migliaia (con un'incidenza del 3,9% sul fatturato) rispetto a Euro 46.091 migliaia dei primi 9 mesi del 2019 (con un'incidenza del 17,1% sul fatturato), registrando un calo della marginalità pari a Euro 37.938 migliaia.

Nei primi nove mesi del 2020, l'EBITDA include una svalutazione straordinaria delle rimanenze di materie prime della divisione pelletteria per Euro 4 milioni considerate non più idonee a realizzare collezioni in linea alle mutate esigenze del mercato conseguenti alla pandemia da Covid-19.

Il calo della marginalità è direttamente riferibile alla diminuzione del fatturato sia del canale *wholesale* sia del canale *retail* in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo, per gli effetti legati alla pandemia da Covid-19 come descritti sopra. La marginalità dei primi nove mesi dell'anno ha tuttavia beneficiato, per la corrispondente competenza temporale, di risultati positivi in termini di contenimento dei costi che derivano dalle azioni adottate per contrastare le conseguenze del diffondersi del virus su scala globale e che si sono concretizzati in buona parte già a partire dal secondo trimestre dell'anno. I risparmi di costi hanno interessato varie tipologie di spesa strettamente correlate alla situazione congiunturale dell'emergenza sanitaria, tra cui principalmente i costi per il personale, per gli affitti e per i viaggi e i costi generali.

Per la divisione *prêt-à-porter*, nei primi nove mesi del 2020 l'EBITDA è stato pari a Euro 5.866 migliaia, rispetto a Euro 33.392 migliaia dei primi nove mesi del 2019; la variazione è riferibile al calo del fatturato.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA adjusted (al netto della svalutazione straordinaria del magazzino delle materie prime) è stato pari a Euro 6.287 migliaia, rispetto a Euro 12.699 migliaia dei primi nove mesi del 2019, con una contrazione di Euro 6.412 migliaia dovuto alla diminuzione delle vendite. L'Ebitda reported è stato pari a Euro 2.287 migliaia.

Terzo trimestre 2020 vs 2019

Nel terzo trimestre 2020, l'EBITDA consolidato è pari a Euro 7.581 migliaia (con un'incidenza del 8,6% sul fatturato), in caolo rispetto a Euro 19.416 migliaia del terzo trimestre 2019, (con un'incidenza del 20,3% sul fatturato).

3. Risultato d'esercizio per il Gruppo

Nove mesi 2020 vs 2019

La perdita netta del Gruppo dopo le imposte è stata pari a Euro 12.528 migliaia rispetto a Euro 13.229 migliaia di utile netto dei primi nove mesi del 2019, in diminuzione di Euro 25.757 migliaia.

Terzo trimestre 2020 vs 2019

Il Gruppo ha registrato nel terzo trimestre 2020 una perdita di Euro 1.628 migliaia, in calo rispetto all'utile netto di Euro 8.114 migliaia del terzo trimestre 2019.

Informativa per settore

Andamento economico per settore

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

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

Nove mesi 2020 vs 2019

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici al 30 settembre 2020 e al 30 settembre 2019 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2020				
Ricavi di settore	151.726	81.864	(26.836)	206.754
Ricavi infradivisione	(8.409)	(18.427)	26.836	-
Ricavi da clienti terzi	143.317	63.437	-	206.754
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.866	2.287	-	8.153
Ammortamenti	(16.090)	(2.888)	-	(18.978)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	(376)	(1.264)	-	(1.640)
Margine operativo (EBIT)	(10.600)	(1.865)	-	(12.465)
Proventi finanziari	491	122	(109)	504
Oneri finanziari	(1.936)	(1.020)	109	(2.847)
Risultato ante imposte	(12.045)	(2.763)	-	(14.808)
Imposte sul reddito	494	356	-	850
Risultato netto	(11.551)	(2.407)	-	(13.958)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
9M 2019				
Ricavi di settore	200.952	96.735	(28.646)	269.041
Ricavi infradivisione	(8.466)	(20.180)	28.646	-
Ricavi da clienti terzi	192.486	76.555	-	269.041
Margine operativo lordo (EBITDA)	33.392	12.699	-	46.091
Ammortamenti	(16.919)	(2.976)	-	(19.895)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	-	(185)	-	(185)
Margine operativo (EBIT)	16.473	9.538	-	26.011
Proventi finanziari	308	632	(135)	805
Oneri finanziari	(2.294)	(569)	135	(2.728)
Risultato ante imposte	14.487	9.601	-	24.088
Imposte sul reddito	(7.778)	(2.735)	-	(10.513)
Risultato netto	6.709	6.866	-	13.575

Divisione prêt-à porter

I ricavi delle vendite della Divisione *prêt-à-porter* passano da Euro 200.952 migliaia del 30 settembre 2019 a Euro 151.726 migliaia del 30 settembre 2020 registrando un decremento del 24,5%.

Per la divisione *prêt-à-porter*, l'EBITDA dei primi 9 mesi del 2020 è stato pari a Euro 5.866 migliaia (pari al 3,9% del fatturato), rispetto a Euro 33.392 migliaia dei primi 9 mesi del 2019 (pari al 16,6% del fatturato), registrando un decremento di Euro 27.526 migliaia.

Divisione calzature e pelletteria

I ricavi delle vendite della Divisione *calzature e pelletteria* passano da Euro 96.735 migliaia del 30 settembre 2019 a Euro 81.864 migliaia del 30 settembre 2020 registrando un decremento del 15,4%.

Per la divisione calzature e pelletteria, l'EBITDA è stato positivo per Euro 2.287 migliaia (pari al 2,8% del fatturato), in calo dell'82,0% rispetto a Euro 12.699 migliaia dei primi 9 mesi del 2019 (pari al 13,1% del fatturato), con un calo di Euro 10.412 migliaia.

Terzo trimestre 2020 vs 2019

Le tabelle che seguono indicano i principali dati economici per il terzo trimestre 2020 e per il terzo trimestre 2019 relativi alle divisioni *prêt-à porter* e calzature e pelletteria.

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2020				
Ricavi di settore	63.096	34.173	(9.377)	87.892
Ricavi infradivisione	(3.553)	(5.824)	9.377	-
Ricavi da clienti terzi	59.543	28.349		87.892
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.859	1.722		7.581
Ammortamenti	(5.147)	(938)		(6.085)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni	8	(1.156)		(1.148)
Margine operativo (EBIT)	720	(372)		348
Proventi finanziari	187	97	(33)	251
Oneri finanziari	(601)	(713)	33	(1.281)
Risultato ante imposte	306	(988)		(682)
Imposte sul reddito	(589)	(214)		(803)
Risultato netto	(283)	(1.202)		(1.485)

(Valori in migliaia di Euro)	Div. prêt-à porter	Div. calzature e pelletteria	Elisioni tra le divisioni	Totale consolidato
III° Trim. 2019				
Ricavi di settore	68.719	36.037	(9.016)	95.740
Ricavi infradivisione	(3.263)	(5.753)	9.016	-
Ricavi da clienti terzi	65.456	30.284		95.740
Margine operativo lordo (EBITDA)	13.418	5.998		19.416
Ammortamenti	(5.537)	(998)		(6.535)
Altre voci non monetarie:				
Rivalutazioni/Svalutazioni		(78)		(78)
Margine operativo (EBIT)	7.881	4.922		12.803
Proventi finanziari	138	466	(40)	564
Oneri finanziari	(737)	(122)	40	(819)
Risultato ante imposte	7.282	5.266		12.548
Imposte sul reddito	(2.749)	(1.506)		(4.255)
Risultato netto	4.533	3.760		8.293

Stato patrimoniale

4. Capitale circolante netto operativo

Al 30 settembre 2020, il capitale circolante netto operativo risulta pari a Euro 97.132 migliaia (33,6% dei ricavi su base annua) rispetto a Euro 97.294 migliaia del 30 settembre 2019 (27,7% dei ricavi su base annua).

L'aumento dell'incidenza del capitale circolante netto sui ricavi è riferibile principalmente all'incremento dei crediti verso clienti in seguito allo slittamento delle spedizioni delle collezioni della stagione A/I 2020 dal secondo al terzo trimestre dell'anno e ai maggiori stock di prodotti finiti della medesima stagione presso il canale retail.

5. Attivo immobilizzato

La variazione delle attività fisse di Euro 11.362 migliaia al 30 settembre 2020 rispetto al 31 dicembre 2019, è dovuta agli ammortamenti del periodo e agli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2020, relativi principalmente ai lavori di completamento di un nuovo magazzino.

6. Patrimonio netto

Per la movimentazione del patrimonio netto si rimanda ai prospetti di pagina 14.

7. Posizione finanziaria netta

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2020 mostra un indebitamento di Euro 60.125 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16, in diminuzione rispetto all'indebitamento di Euro 62.545 migliaia al 30 giugno 2020.

Altre informazioni

Risultato per azione

Utile di riferimento

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

(Valori in migliaia di Euro)	30 settembre 2020	30 settembre 2019
Da attività in funzionamento		
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(12.528)	13.229
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(12.528)	13.229
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(12.528)	13.229
Da attività in funzionamento e attività cessate		
Utile netto dell'esercizio	(12.528)	13.229
Utili (perdite) da attività cessate	-	-
Utile per determinazione dell'utile base per azione	(12.528)	13.229
Effetti di diluizione	-	-
Utile per determinazione dell'utile diluito per azione	(12.528)	13.229
Numero azioni di riferimento		
N° medio azioni per determinazione dell'utile base per azione	100.209	101.486
Opzioni su azioni	-	-
N° medio azioni per determinazione dell'utile diluito per azione	100.209	101.486

Risultato base per azione

La perdita di Gruppo attribuibile ai possessori di azioni ordinarie della Capogruppo AEF FE S.p.A., è pari a 12.528 migliaia di euro (settembre 2019: +13.229 migliaia di euro).

Risultato diluito per azione

Il calcolo dell'utile diluito per azione del periodo gennaio - settembre 2020, coincide con il calcolo dell'utile per azione base, non essendovi strumenti aventi potenziali effetti diluitivi.

Fatti di rilievo emersi dopo la chiusura del periodo

Successivamente al 30 settembre 2020 non si segnalano fatti di rilievo che abbiano interessato le attività del Gruppo.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 Luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nei primi 9 mesi del 2020 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dei primi 9 mesi del 2020 non sono stati realizzati eventi o operazioni non ricorrenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il quadro macroeconomico internazionale resta complicato e la pandemia da Covid-19 che ha caratterizzato il primo semestre dell'anno ha continuato ad influenzare negativamente anche il terzo trimestre dell'anno, seppur con minore intensità, impattando significativamente l'intera industria del lusso a livello globale.

Alla data della presente relazione, a seguito delle nuove restrizioni alle attività imposte dalle autorità governative dei principali mercati di riferimento del Gruppo, tra cui l'Italia, volte al contenimento della pandemia, si è provveduto alla chiusura di una decina di negozi diretti e a limitazioni di orario di apertura per altri punti vendita, in attesa delle nuove disposizioni al riguardo che saranno emesse dai vari governi a inizio del prossimo mese di dicembre.

In questo contesto altamente incerto, i brand del Gruppo, con particolare riferimento a Moschino, hanno beneficiato del loro solido posizionamento di mercato. AEF FE conferma il proprio impegno in termini di ricerca, creatività e manifattura di alta qualità con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente il posizionamento dei brand in portafoglio, al fine di contrastare gli effetti della pandemia.

AEFFE ha adottato tempestivamente misure ritenute di fondamentale importanza per l'interesse a lungo termine del Gruppo e atte ad affrontare le sfide dell'attuale sviluppo della situazione internazionale.

L'obiettivo primario del Gruppo è stato da subito quello di salvaguardare la sicurezza e la salute dei propri dipendenti, partner e clienti. Al riguardo, il Gruppo ha adottato con urgenza e responsabilità tutte le misure di sicurezza e i protocolli introdotti dalle autorità nei vari paesi, assicurando, al contempo, la continuità dell'operatività aziendale attraverso il ricorso a soluzioni di smart-working, ove possibile.

Le principali misure correttive intraprese dal Gruppo per contrastare efficacemente ed efficientemente gli effetti negativi legati all'emergenza globale del coronavirus Covid-19 vengono di seguito riepilogate.

Sul fronte dei ricavi le azioni adottate mirano a: 1) gestione accurata delle relazioni con i principali partner commerciali, soprattutto dell'area del Far East, per fornire loro il maggior supporto possibile; 2) potenziamento delle attività digitali a sostegno del business online, con particolare riferimento al customer care, attraverso riallocazione di risorse umane e tempo per lo sviluppo di tecnologie e strumenti in grado di soddisfare le esigenze dei clienti in un'ottica sempre più indirizzata alla personalizzazione della customer experience. Per alcuni store è stata introdotta la tecnologia dello shopping in streaming con occhiali 3D indossati dai venditori in collegamento con i propri clienti, permettendo a questi ultimi di vivere un'esperienza di acquisto virtuale di elevatissimo livello; 3) potenziamento della comunicazione digitale a distanza attraverso l'adozione di nuove tecnologie digitali come il virtual showroom per presentare in remoto ai buyers e agli operatori del settore le nuove collezioni.

Sul fronte dei costi le attività sono concentrate su: 1) forte attenzione a tutti i livelli organizzativi in termini di risparmi di costi non pregiudizievoli per il sostegno e lo sviluppo dei brand del gruppo, in un'ottica di progettualità di lungo termine tale da rendere i diversi processi aziendali più efficienti e con benefici non solo per l'anno in corso ma anche per gli esercizi futuri; 2) richiesta di riduzione di affitti delle boutique e delle sedi; 3) utilizzo di ammortizzatori sociali e periodi di ferie non ancora fruite per rendere più flessibile il costo del lavoro nel periodo di chiusura dei negozi e di interruzione dei cicli produttivi; 4) rinvio di costi relativi a pubblicità e pubbliche relazioni che non siano di pregiudizio per il rafforzamento e il sostegno dei brand; 5) richiesta, in tutti i paesi in cui opera il Gruppo, di tutte le agevolazioni messe a disposizione dalle diverse autorità governative per fronteggiare gli effetti della pandemia.

Sotto il profilo dell'offerta si evidenzia il costante impegno delle risorse creative ad arricchire le proprie collezioni di capi ed accessori sempre più desiderabili ed idonei a soddisfare le mutevoli esigenze della clientela in seguito al diffondersi del Covid-19.

Per quanto riguarda la situazione finanziaria, il Gruppo ha a disposizione affidamenti bancari assolutamente capienti a fronteggiare la difficile situazione congiunturale rispettando con regolarità tutti i propri impegni; a tal riguardo è di primaria importanza sottolineare che la percentuale di utilizzo, da parte del Gruppo, delle linee di credito disponibili è di circa il 30% dei fidi totali, ben al di sotto del limite massimo utilizzabile. Nel corso dei primi nove mesi del 2020 sono stati ottenuti finanziamenti chirografari a medio/lungo termine per oltre 35 milioni di euro, di cui 20 milioni garantiti dal Mediocredito Centrale nell'ambito del Decreto Rilancio emanato dallo Stato. Sul fronte dei crediti commerciali, non si riscontra un incremento del relativo rischio che risulta ridotto al minimo sia attraverso la stipula di contratti di assicurazione dei crediti sia attraverso un'attenta strategia di monitoraggio gestita a livello di Gruppo.

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