

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1220-26-2016	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2016 17:39:54	MTA
--	--	-----

Societa' : SALVATORE FERRAGAMO
Identificativo : 81516
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FERRAGAMON06 - Benocci
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2016 17:39:54
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2016 17:54:56
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato Stampa 3Q 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Salvatore Ferragamo S.p.A.

**Il Consiglio di Amministrazione approva
il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2016**

Stabilità dei Ricavi e dei Margini nei nove mesi 2016:

Ricavi -0,7%, Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) -0,7%, Risultato Operativo (EBIT) -2,1% ed Utile Netto di pertinenza del Gruppo +0,2% rispetto ai primi nove mesi del 2015

- **Ricavi: 1.014 milioni di euro (-0,7% rispetto a 1.021 milioni di euro al 30 settembre 2015)**
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹): 216 milioni di euro (-0,7% rispetto a 218 milioni di euro al 30 settembre 2015)**
- **Risultato Operativo (EBIT): 170 milioni di euro (-2,1% rispetto a 174 milioni di euro al 30 settembre 2015)**
- **Utile Netto del Periodo: 110 milioni di euro (-3,0% rispetto a 113 milioni di euro al 30 settembre 2015), inclusivo del risultato di terzi negativo per 2 milioni di euro**
- **Utile Netto di pertinenza del Gruppo: 112 milioni di euro (+0,2% rispetto a 112 milioni di euro al 30 settembre 2015)**

Firenze, 14 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di **Salvatore Ferragamo S.p.A.** (MTA: SFER), società a capo del Gruppo Salvatore Ferragamo, uno dei principali operatori mondiali del settore del lusso, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ferruccio Ferragamo, ha

¹ L'EBITDA è rappresentato dall'utile operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni delle attività materiali ed immateriali. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dell'utile 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 altre società e quindi non comparabile.



esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (“non-audited”).

Principali dati Economici Consolidati relativi ai primi nove mesi dell’esercizio 2016

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2016, il Gruppo ha registrato **Ricavi pari a 1.014 milioni di euro, sostanzialmente stabili (-0,7%) a tassi di cambio correnti e in flessione del 4,0% a tassi di cambio costanti²**, rispetto ai 1.021 milioni di euro registrati nei primi nove mesi dell’esercizio 2015.

Nel **terzo trimestre 2016 i Ricavi sono stati 304 milioni di euro, in aumento del 1,7%** rispetto all’analogo periodo del 2015 **a tassi di cambio correnti e in diminuzione del 6,2% a cambi costanti²** con un andamento differenziato tra business retail ed wholesale.

Si osserva che, rispetto all’analogo trimestre del 2015 ed a cambi costanti², il business retail, nel terzo trimestre, ha riportato un andamento stabile (+0,1%) ma in miglioramento rispetto al -3,2% nei primi sei mesi del 2016, mentre il business wholesale, sempre nel terzo trimestre 2016, ha registrato una diminuzione del 18,6% (rispetto al -3,0% nei primi sei mesi).

Ricavi per area geografica³

L’**area Europa** ha registrato nel corso dei primi nove mesi del 2016 una **diminuzione dei Ricavi del 5%**, rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, penalizzata da un minore afflusso turistico a causa dei tragici eventi. In particolare, nel solo terzo trimestre 2016, si è registrato un miglioramento del trend del business retail che ha riportato una diminuzione del 6% (rispetto al -11% nei primi sei mesi del 2016), mentre il business wholesale ha visto una contrazione del 12% (rispetto al +3% nei primi sei mesi del 2016).

L’**area del Nord America** ha registrato nel corso dei primi nove mesi del 2016 un **aumento dei Ricavi pari al 3% (-4% a tassi di cambio costanti²)**. Il business retail, nonostante la forza del dollaro americano, che ha negativamente impattato sui flussi turistici negli Stati Uniti, ha riportato una crescita del 11% nei primi nove mesi del 2016, mentre il business wholesale è sceso del 8%, anche a causa della difficile base di confronto (+17% nei primi nove mesi del 2015). A tassi di cambio costanti⁴, nel solo terzo trimestre 2016 il totale dei Ricavi è diminuito del 7%, ma con un business retail in aumento del 7% e un business wholesale in contrazione del 26%.

² I Ricavi a “cambi correnti” sono inclusivi dell’“effetto hedging”; mentre i Ricavi a “cambi costanti” vengono calcolati applicando ai Ricavi del 2015 nel periodo di riferimento, non inclusivi dell’ “effetto hedging”, il cambio dell’analogo periodo del 2016.

³ Le variazioni dei Ricavi si intendono a cambi correnti (inclusivi dell’effetto hedging), qualora non indicato diversamente.

Salvatore Ferragamo

L'area **Asia Pacifico** ha visto **Ricavi stabili**, rispetto ai primi nove mesi del 2015, ma con un miglioramento nel terzo trimestre del 2016 (+10%). A cambi costanti i Ricavi sono scesi del 4% nei primi nove mesi 2016 e del 3% nel solo terzo trimestre penalizzati dal negativo andamento delle vendite di Hong Kong che, seppur in modo meno accentuato, continuano a flettere.

Infatti, in Hong Kong, nel solo terzo trimestre 2016, il business retail ha registrato a cambi costanti² una diminuzione del 15% contro -24% nei primi sei mesi 2016.

I **negozi diretti in Cina** hanno registrato, nel corso dei primi nove mesi dell'anno, un **incremento delle vendite** a cambi costanti² **del 3%**, con un miglioramento della performance nel terzo trimestre 2016 (+11% rispetto al terzo trimestre 2015).

Il **mercato giapponese**, nei primi nove mesi del 2016, ha registrato una **diminuzione dei Ricavi del 2% (-9% a tassi di cambio costanti⁴)**, soprattutto in conseguenza di un ridotto flusso turistico cinese (conseguente al significativo apprezzamento dello Yen nei confronti del Renminbi). Il solo terzo trimestre 2016, che vedeva una base di confronto particolarmente impegnativa (+25% a tassi di cambio costanti⁴ nel terzo trimestre 2015), ha registrato Ricavi in calo del 8% (-17% a tassi di cambio costanti⁴),

L'area **del Centro e Sud America**, nel corso dei primi nove mesi del 2016, ha continuato la sua solida crescita, nonostante il significativo apprezzamento delle valute, riportando **Ricavi in aumento del 4% a tassi di cambio correnti e del 13% a tassi di cambio costanti⁴**. Nel solo terzo trimestre 2016 i Ricavi sono saliti del 10% (+15% a tassi di cambio costanti⁴).

Ricavi per canale distributivo⁵

Al 30 settembre 2016, la **rete distributiva** del Gruppo, composta da un totale di **673 negozi**, poteva contare su **396 punti vendita diretti (DOS)** e **277 punti vendita monomarca operati da terzi (TPOS) nel canale Wholesale e Travel Retail**, nonché sulla presenza nei principali Department Store e Specialty Store multimarca di alto livello.

Il **canale distributivo Retail** ha registrato al 30 settembre 2016 **Ricavi consolidati in aumento del 1% (-2% a tassi di cambio costanti⁴ e -6% a perimetro costante – cd like for like)**, con un miglioramento del trend nel terzo trimestre (+9% a tassi di cambio correnti e stabili a tassi di cambio costanti⁴).

Il **canale Wholesale** ha registrato **Ricavi in discesa del 4% (-7% a tassi di cambio costanti⁴)** rispetto ai primi nove mesi del 2015. Nel solo terzo trimestre 2016 i Ricavi sono scesi del 12% (-19% a tassi di cambio costanti⁴), quale risultato dei ridotti flussi turistici e di una cauta politica di vendita ai Department Store.

⁴ I Ricavi a "cambi correnti" sono inclusivi dell'"effetto hedging"; mentre i Ricavi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Ricavi del 2015 nel periodo di riferimento, non inclusivi dell'"effetto hedging", il cambio dell'analogo periodo del 2016.

Salvatore Ferragamo

Ricavi per categoria merceologica⁵

Tra le categorie di prodotto, **le calzature** hanno registrato **Ricavi in aumento del 1%** rispetto ai primi nove mesi del 2015, mentre le **borse ed accessori in pelle** hanno riportato una **contrazione del 1%** (a fronte di una difficile base di confronto, +11% nei primi nove mesi del 2015). I **profumi** hanno conseguito una **diminuzione dei Ricavi del 3%** nei primi nove mesi del 2016, ma un aumento del 3% nel solo terzo trimestre.

Margine Lordo

Il **Margine Lordo** nei primi nove mesi del 2016 è **aumentato del 1%**, rispetto all'analogo periodo del 2015, ed è stato pari a **679 milioni di euro**, con un'**incidenza sul fatturato in aumento di 120 punti base**, passando da 65,8% all'attuale **67,0%**.

Costi Operativi

I **Costi Operativi** nei primi nove mesi del 2016 sono **aumentati del 2% a 509 milioni di euro**. Il terzo trimestre ha registrato costi operativi in aumento del 7%, percentuale di aumento in parte penalizzata da costi relativi all'avvicendamento manageriale.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA)⁶

Il **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** è **sceso dello 0,7%**, passando dai 218 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015, a **216 milioni di euro**, con un'**incidenza percentuale sui Ricavi stabile al 21,3%**.

Risultato Operativo (EBIT)

Il **Risultato Operativo (EBIT)**, in riferimento ai primi nove mesi dell'anno, è **sceso del 2% a 170 milioni di euro**, con un' **incidenza percentuale sui Ricavi del 16,8%** , rispetto al 17,0% dei primi nove mesi del 2015.

⁵ Le variazioni dei Ricavi si intendono a cambi correnti (inclusivi dell'effetto hedging), qualora non indicato diversamente.

⁶ L'EBITDA è rappresentato dall'utile operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni delle attività materiali ed immateriali. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dell'utile 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 quindi non comparabile.

Salvatore Ferragamo

Risultato prima delle imposte

Il **Risultato prima delle imposte**, nei primi nove mesi del 2016, è passato dai 164 milioni di euro del 2015 a **158 milioni di euro (-4%)**, con un'**incidenza percentuale sui Ricavi del 15,6%** rispetto al 16,1% dei primi nove mesi del 2015.

Imposte sul reddito

Le imposte per i primi nove mesi del 2016 sono pari a 48 milioni di euro, rispetto ai 51 milioni di euro dello stesso periodo del 2015, con un tassazione percentuale di Gruppo del 30,3% rispetto al 31,0% dei nove mesi 2015.

Si rende noto che la Società Capogruppo sta completando l'iter per perfezionare l'accordo relativo al Ruling del cd "Patent Box" (utilizzo diretto). L'impatto economico di tale accordo non è stato registrato nei primi nove mesi del 2016. Nel caso in cui la formalizzazione dell'accordo avvenisse entro la fine dell'esercizio, nel bilancio 2016 verrà registrato sia il beneficio relativo al 2015 che quello del 2016.

Utile Netto del Periodo

L'**Utile Netto del Periodo**, inclusivo del risultato di terzi negativo per 2 milioni di euro, ammonta a **110 milioni di euro, in diminuzione del 3%** rispetto all'analogo periodo del 2015.

L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** risulta pertanto di **112 milioni di euro stabile** rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Salvatore Ferragamo

Dati Patrimoniali al 30 settembre 2016

Capitale Circolante Netto⁷

Il **capitale circolante netto** al 30 settembre 2016 è passato a **350 milioni di euro**, in **aumento del 19%**, rispetto ai 294 milioni di euro del 30 settembre 2015, con, in particolare, il magazzino, esuberante rispetto alle attuali esigenze ed oggetto di significative azioni correttive, è in aumento del 16% dovuto prevalentemente ad un aumento delle quantità e, in misura minore, alla dinamica dei cambi.

Investimenti

Gli **Investimenti** in attività materiali e immateriali ammontano a **46 milioni di euro** al 30 settembre 2016, rispetto ai 56 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015, e sono principalmente riconducibili alle attività di apertura e/o ampliamento e rinnovamento di punti vendita, nonché al proseguimento dei progetti nell'area logistica e digitale.

Indebitamento Finanziario Netto

L'**Indebitamento Finanziario Netto** si è **ridotto**, passando da 38 milioni di euro al 30 settembre 2015 a **18 milioni di euro** al 30 settembre 2016, dopo il pagamento nel periodo di dividendi per un ammontare totale pari a 78 milioni di euro.

Il mercato del Lusso, cresciuto significativamente negli ultimi anni, sta rallentando la sua crescita a causa anche di fenomeni negativi contingenti. L'attuale situazione di mercato richiede cautela nelle previsioni e aspettative di fine anno.

⁷ Il capitale circolante netto è calcolato come rimanenze e crediti commerciali al netto dei debiti commerciali con esclusione delle altre attività e passività correnti e delle attività e passività finanziarie. Si precisa che è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054/b del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". Il capitale circolante operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Salvatore Ferragamo

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marco Fortini, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Si precisa che il documento può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, che per loro natura hanno una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono da eventi e sviluppi futuri e non prevedibili. I risultati effettivi potranno pertanto discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli preannunciati in relazione ad una pluralità di fattori.

Salvatore Ferragamo S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2016, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Firenze, Via Tornabuoni n. 2, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato di BIt Market Services all'indirizzo www.emarketstorage.com, e sarà altresì consultabile sul sito Internet della Società all'indirizzo <http://group.ferragamo.com> nella sezione "Investor Relations/Documenti Finanziari", a partire dal 15 novembre 2016.

Salvatore Ferragamo

I risultati primi nove mesi 2016 saranno illustrati oggi, 14 novembre 2016 alle ore 18:00 (CET) nel corso di una conference call con la comunità finanziaria. La presentazione è disponibile sul sito internet della società <http://group.ferragamo.com> nella sezione "Investor Relations/Presentazioni".

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Salvatore Ferragamo S.p.A. è la capogruppo del Gruppo Salvatore Ferragamo, uno dei principali player del settore del lusso le cui origini possono farsi risalire al 1927.

Il Gruppo è attivo nella creazione, produzione e vendita di calzature, pelletteria, abbigliamento, prodotti in seta e altri accessori, nonché profumi per uomo e donna. La gamma dei prodotti si completa, inoltre, con occhiali e orologi, realizzati su licenza da terzi.

Attenzione all'unicità e all'esclusività, realizzate coniugando stile, creatività e innovazione con la qualità e l'artigianalità tipiche del Made in Italy, sono le caratteristiche che contraddistinguono da sempre i prodotti del Gruppo.

Con circa 4.000 dipendenti e una rete di oltre 670 punti vendita mono-marca al 30 settembre 2016, il Gruppo Ferragamo è presente in Italia e nel mondo attraverso società che consentono di presidiare il mercato europeo, americano e asiatico.

Per ulteriori informazioni:

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Paola Pecciarini
Group Investor Relations

Tel. (+39) 055 3562230
investor.relations@ferragamo.com

Image Building

Giuliana Paoletti, Mara Baldessari, Alfredo Mele
Media Relations

Tel. (+39) 02 89011300
ferragamo@imagebuilding.it

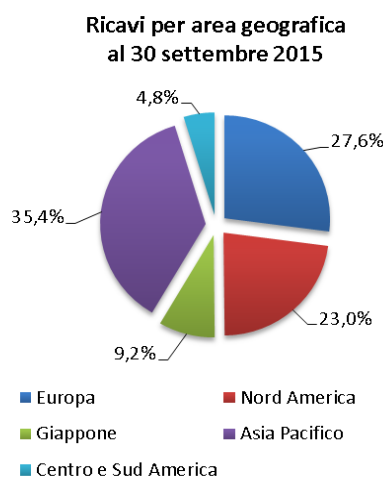
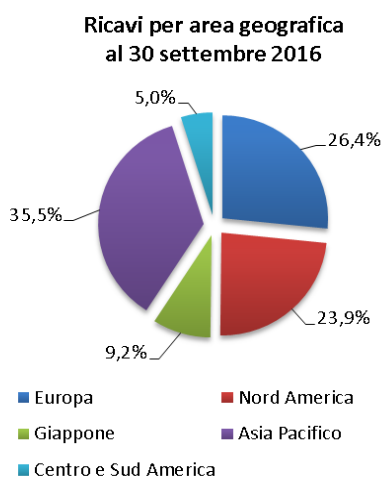
Il comunicato è disponibile anche sul sito <http://group.ferragamo.com>, nella sezione "Investor Relations/Comunicati Finanziari".

Salvatore Ferragamo

Si riportano di seguito, oltre ad alcune analisi di dettaglio dei Ricavi, gli schemi di conto economico consolidato, sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, rendiconto finanziario consolidato e posizione finanziaria consolidata del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 settembre 2016.

Ricavi per area geografica al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				a cambi costanti	
	2016	% sui Ricavi	2015	% sui Ricavi	Var %	var %
Europa	267.686	26,4%	281.668	27,6%	(5,0%)	(4,8%)
Nord America	242.181	23,9%	234.702	23,0%	3,2%	(3,9%)
Giappone	92.833	9,2%	94.331	9,2%	(1,6%)	(9,1%)
Asia Pacifico	360.035	35,5%	360.962	35,4%	(0,3%)	(4,1%)
Centro e Sud America	51.135	5,0%	49.370	4,8%	3,6%	12,8%
Totale	1.013.870	100,0%	1.021.033	100,0%	(0,7%)	(4,0%)

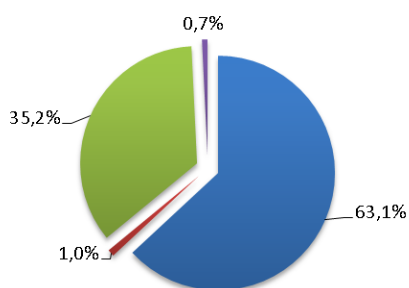


Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				a cambi costanti	
	2016	% sui Ricavi	2015	% sui Ricavi	Var %	var %
Retail	639.995	63,1%	631.695	61,9%	1,3%	(2,1%)
Wholesale	356.380	35,2%	371.462	36,4%	(4,1%)	(7,3%)
Licenze e prestazioni	7.843	0,7%	8.216	0,8%	(4,5%)	(4,5%)
Locazioni immobiliari	9.652	1,0%	9.660	0,9%	(0,1%)	0,1%
Totale	1.013.870	100,0%	1.021.033	100,0%	(0,7%)	(4,0%)

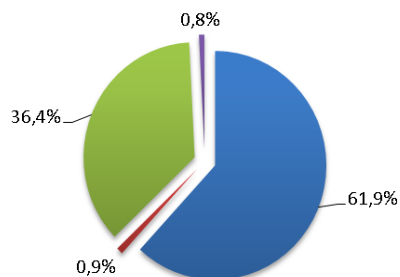
Salvatore Ferragamo

Ricavi per canale distributivo
al 30 settembre 2016



■ Retail
■ Wholesale
■ Licenze e prestazioni
■ Locazioni immobiliari

Ricavi per canale distributivo
al 30 settembre 2015

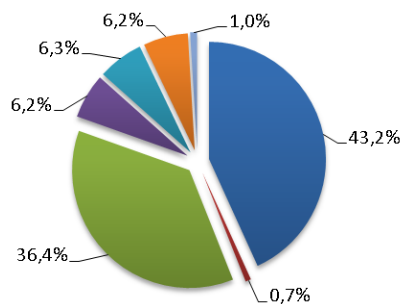


■ Retail
■ Wholesale
■ Licenze e prestazioni
■ Locazioni immobiliari

Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2016

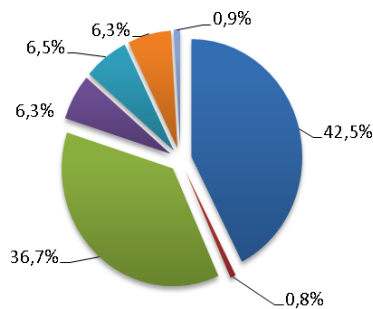
(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				Var %	a cambi costanti var %
	2016	% sui Ricavi	2015	% sui Ricavi		
Calzature	437.836	43,2%	433.667	42,5%	1,0%	(2,7%)
Pelletteria	369.684	36,4%	374.090	36,7%	(1,2%)	(4,7%)
Abbigliamento	62.397	6,2%	64.533	6,3%	(3,3%)	(7,0%)
Accessori	63.753	6,3%	66.171	6,5%	(3,7%)	(7,0%)
Profumi	62.705	6,2%	64.696	6,3%	(3,1%)	(3,0%)
Licenze e prestazioni	7.843	0,7%	8.216	0,8%	(4,5%)	(4,5%)
Locazioni immobiliari	9.652	1,0%	9.660	0,9%	(0,1%)	0,1%
Totale	1.013.870	100,0%	1.021.033	100,0%	(0,7%)	(4,0%)

Ricavi per categoria merceologica
al 30 settembre 2016



■ Calzature
■ Pelletteria
■ Accessori
■ Locazioni immobiliari
■ Licenze e prestazioni
■ Abbigliamento
■ Profumi

Ricavi per categoria merceologica
al 30 settembre 2015



■ Calzature
■ Pelletteria
■ Accessori
■ Locazioni immobiliari
■ Licenze e prestazioni
■ Abbigliamento
■ Profumi



Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				
	2016	% sui Ricavi	2015	% sui Ricavi	Var %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.004.218	99,0%	1.011.373	99,1%	(0,7%)
Locazioni immobiliari	9.652	1,0%	9.660	0,9%	(0,1%)
Ricavi	1.013.870	100,0%	1.021.033	100,0%	(0,7%)
Costo del venduto	(334.394)	(33,0%)	(348.935)	(34,2%)	(4,2%)
Margine Lordo	679.476	67,0%	672.098	65,8%	1,1%
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(31.999)	(3,2%)	(31.717)	(3,1%)	0,9%
Costi di vendita e distribuzione	(336.498)	(33,2%)	(332.533)	(32,6%)	1,2%
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(51.969)	(5,1%)	(50.678)	(5,0%)	2,5%
Costi generali e amministrativi	(83.088)	(8,2%)	(78.391)	(7,7%)	6,0%
Altri costi operativi	(15.203)	(1,5%)	(14.249)	(1,4%)	6,7%
Altri proventi	9.293	0,9%	9.080	0,9%	2,3%
Totale costi operativi (al netto altri proventi)	(509.464)	(50,2%)	(498.488)	(48,8%)	2,2%
Risultato operativo	170.012	16,8%	173.610	17,0%	(2,1%)
Oneri finanziari	(29.413)	(2,9%)	(44.928)	(4,4%)	(34,5%)
Proventi finanziari	17.281	1,7%	35.684	3,5%	(51,6%)
Risultato ante imposte	157.880	15,6%	164.366	16,1%	(3,9%)
Imposte sul reddito	(47.796)	(4,7%)	(50.927)	(5,0%)	(6,1%)
Risultato netto del periodo	110.084	10,9%	113.439	11,1%	(3,0%)
Risultato di Gruppo	112.457	11,1%	112.265	11,0%	0,2%
Risultato di terzi	(2.373)	(0,2%)	1.174	0,1%	(302,1%)
EBITDA(*)	216.068	21,3%	217.613	21,3%	(0,7%)

(*) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività materiali ed immateriali. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento 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 quindi non comparabile.

Salvatore Ferragamo

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2016	31 dicembre 2015	var%
Immobili, impianti e macchinari	235.247	236.452	(0,5%)
Investimenti immobiliari	7.028	7.470	(5,9%)
Attività immateriali a vita utile definita	32.501	33.596	(3,3%)
Rimanenze	393.075	351.132	11,9%
Crediti commerciali	113.857	167.912	(32,2%)
Debiti commerciali	(156.475)	(202.148)	(22,6%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	54.075	52.885	2,3%
Altre attività/(passività) correnti nette	(19.618)	(28.798)	(31,9%)
Capitale Investito Netto	659.690	618.501	6,7%
Patrimonio netto di Gruppo	598.697	563.926	6,2%
Patrimonio netto di terzi	42.798	44.815	(4,5%)
Patrimonio Netto (A)	641.495	608.741	5,4%
Indebitamento finanziario netto (B) (1)	18.195	9.760	86,4%
Totale fonti di finanziamento (A+B)	659.690	618.501	6,7%

(1) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che l'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, dei crediti finanziari correnti comprendenti il valore equo positivo degli strumenti finanziari e le attività finanziarie correnti, delle passività finanziarie correnti e non correnti e del valore equo negativo degli strumenti finanziari ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015.

Posizione finanziaria consolidata al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione 2016 vs 2015
A. Cassa	752	1.019	(267)
B. Altre disponibilità Liquide	128.743	141.102	(12.359)
C. Liquidità (A)+(B)	129.495	142.121	(12.626)
Strumenti derivati - componente non di copertura	203	291	(88)
Altre attività finanziarie	-	-	-
D. Crediti Finanziari Correnti	203	291	(88)
E. Debiti bancari correnti	115.371	123.641	(8.270)
F. Strumenti derivati - componente non di copertura	838	70	768
G. Altri debiti finanziari correnti	6.124	5.149	975
H. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G)	122.333	128.860	(6.527)
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H)-(C)-(D)	(7.365)	(13.552)	6.187
J. Debiti bancari non correnti	25.484	23.312	2.172
K. Strumenti derivati - componente non di copertura	76	-	76
M. Altri debiti non correnti	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(K)+(M)	25.560	23.312	2.248
O. Indebitamento finanziario netto (I)+(N)	18.195	9.760	8.435

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2016

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre	
	2016	2015
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	110.084	113.439
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e inv. immobiliari	46.056	44.003
Accantonamento/ (utilizzo) imposte differite	(7.258)	(12.076)
Variazione netta dei fondi per beneficiari dipendenti	(49)	(72)
Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali	577	1.036
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	1.784	1.240
Variazione netta capitale circolante operativo netto	(26.229)	(21.008)
Variazione netta delle altre attività e passività	(6.595)	17.468
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	118.370	144.030
Attività materiali acquistate	(40.341)	(48.293)
Attività immateriali acquistate	(5.900)	(7.950)
Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	6
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	29	258
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(46.212)	(55.979)
Variazione netta dei crediti finanziari	90	228
Variazione netta dei debiti finanziari	(7.632)	8.284
Pagamento dividendi	(77.643)	(71.396)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(85.185)	(62.884)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(13.027)	25.167
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	142.121	96.455
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette	(13.027)	25.167
Effetto differenza cambio di conversione	395	(219)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	129.489	121.403

Fine Comunicato n.1220-26

Numero di Pagine: 15