



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|-----|
| Informazione Regolamentata n. 1220-27-2017 | Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2017 18:02:42 | MTA |
|--|--|-----|

Societa' : SALVATORE FERRAGAMO
Identificativo : 96023
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FERRAGAMON06 - Benocci
Tipologia : REGEM; 3.1
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2017 18:02:42
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2017 18:02:43
Diffusione presunta
Oggetto : Price Sensitive: Comunicato Stampa

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 2017**

Ricavi dei nove mesi del Gruppo Salvatore Ferragamo -0,9%, Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) -25,1%, Utile Netto -28,3% e Posizione Finanziaria Netta Positiva e in ulteriore miglioramento rispetto al primo semestre 2017

- **Ricavi: 1.005 milioni di euro (-0,9% rispetto ai 1.014 milioni di euro al 30 settembre 2016) con Ricavi del canale Retail +1,2% e Ricavi del canale Wholesale -4,7% per effetto del destocking**
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹): 162 milioni di euro (-25,1% rispetto ai 216 milioni di euro al 30 settembre 2016)**
- **Risultato Operativo (EBIT): 115 milioni di euro (-32,2% rispetto ai 170 milioni di euro al 30 settembre 2016)**
- **Utile Netto del Periodo: 79 milioni di euro (-28,3% rispetto ai 110 milioni di euro al 30 settembre 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta: liquidità netta di 100 milioni di euro (in miglioramento di 119 milioni rispetto al 30 settembre 2016)**

Firenze, 14 novembre 2017 – 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 esaminato e approvato il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2017, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (dati “non-audited”).



Principali dati Economici Consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2017

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2017, il Gruppo ha realizzato Ricavi pari a 1.005 milioni di euro, in diminuzione dello 0,9% a tassi di cambio correnti (inclusivi dell'effetto hedging), rispetto ai 1.014 milioni di euro registrati nei primi nove mesi dell'esercizio 2016. A cambi costanti² la crescita dei Ricavi è stata pari a 0,2%.

In particolare nel terzo trimestre 2017, i Ricavi sono stati pari a 287 milioni di euro, in diminuzione del 5,5% a tassi di cambio correnti (inclusivi dell'effetto hedging), a causa dell'impatto negativo dell'andamento delle valute (+0,5% a cambi costanti²).

Ricavi per canale distributivo³

Al 30 settembre 2017 la rete distributiva del Gruppo, composta da un totale di 687 negozi, poteva contare su 407 punti vendita diretti (DOS) e 280 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 2017, Ricavi consolidati in aumento del 1,2% (+2,9% a tassi di cambio costanti²), con un andamento del -1,0% a tassi e perimetro costanti (like-for-like), rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il canale Wholesale, penalizzato in particolare dal destocking, dalle tensioni in Corea del Sud e dalla razionalizzazione strategica in Giappone, ha riportato, nei primi nove mesi del 2017, Ricavi in contrazione del 4,7% sia a tassi di cambio correnti che costanti².

Ricavi per area geografica³

L'area Asia Pacifico si riconferma il primo mercato in termini di Ricavi per il Gruppo, in crescita del 2,8% (+3,5% a tassi di cambio costanti²), rispetto ai primi nove mesi del 2016, nonostante l'andamento debole delle vendite in Corea del Sud dovuto alla forte diminuzione del turismo cinese, e il trend ancora in discesa delle vendite in particolare a Hong Kong. Al contrario i negozi diretti in Cina hanno continuato a registrare un significativo incremento delle vendite, pari a 8,1% nel corso dei primi nove mesi dell'anno (+15,5% a tassi di cambio costanti²).

L'area Europa ha registrato, nel corso dei primi nove mesi del 2017, una diminuzione dei Ricavi del 1,6% (-0,9% a tassi di cambio costanti²) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un canale retail positivo e un business wholesale negativo, penalizzato dal destocking.

Salvatore Ferragamo

L'area del Nord America ha registrato, nel corso dei primi nove mesi del 2017, una contrazione dei Ricavi pari al 4,3% (-3,3% a tassi di cambio costanti²), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2016, in particolare penalizzata anche dall'andamento delle vendite dei department stores.

Il mercato giapponese, nei primi nove mesi del 2017, ha registrato una discesa dei Ricavi del 6,7% (-4,0% a tassi di cambio costanti²), attribuibile alla razionalizzazione strategica del canale wholesale, mentre i negozi a gestione diretta hanno registrato vendite stabili.

L'area del Centro e Sud America ha registrato una crescita del 3,1% (+6,9% a tassi di cambio costanti²), rallentata nel terzo trimestre a causa del terremoto avvenuto a settembre in Messico.

Ricavi per categoria merceologica³

Tra le categorie di prodotto, le calzature hanno registrato Ricavi in diminuzione del 1,2% rispetto ai primi nove mesi del 2016 e le borse ed accessori in pelle dello 0,6%, mentre i profumi un aumento del 3,2%.

Margine Lordo

Il Margine Lordo dei primi nove mesi del 2017 è stato pari a 645 milioni di euro, in diminuzione del 5,1% rispetto al 30 settembre 2016. L'incidenza sul fatturato è calata di 280 punti base, passando dal 67,0% al 64,2%, soprattutto a causa dell'aumento delle vendite nel canale secondario, in linea con il piano di normalizzazione dei livelli del magazzino, dell'impatto negativo delle valute (particolarmente significativo nel terzo trimestre) e dei maggiori accantonamenti al fondo svalutazione magazzino.

Costi Operativi

I Costi Operativi, nei primi nove mesi del 2017, hanno registrato un incremento del 4,0% (+4,4% a cambi costanti²), portandosi a 530 milioni di euro, rispetto ai 510 milioni di euro dello stesso periodo del 2016. L'aumento dei costi è principalmente attribuibile al rafforzamento del network di negozi e dell'organizzazione ed include anche alcune poste non ricorrenti, a sostegno delle azioni di razionalizzazione, ed in particolare 3 milioni di euro per la programmata cessione della società Ferragamo Retail India Private Limited.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹)

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) è diminuito del 25,1%, passando dai 216 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016, a 162 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 16,1% dal 21,3% dello stesso periodo del 2016. Il Risultato Operativo Lordo del periodo è inclusivo dell'impatto negativo di 3 milioni di euro, per la programmata cessione della società controllata

Salvatore Ferragamo

presente in India, al netto di tale impatto il Risultato Operativo Lordo dei primi nove mesi del 2017 ammonterebbe a 165 milioni di euro (-23,7% rispetto allo stesso periodo del 2016) con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 16,4%.

Risultato Operativo (EBIT)

Il Risultato Operativo (EBIT), in riferimento ai primi nove mesi dell'anno, è passato da 170 milioni di euro a 115 milioni di euro (-32,2%) e la sua incidenza percentuale sui Ricavi dal 16,8% al 11,5%.

Risultato prima delle imposte

Il Risultato prima delle imposte, nei primi nove mesi dell'anno, è passato da 158 milioni di euro del 2016 a 106 milioni di euro (-32,6%), registrando un'incidenza percentuale sui Ricavi del 10,6% dal 15,6%.

Utile Netto del Periodo

L'Utile Netto del Periodo, inclusivo del risultato di terzi negativo per 3 milioni di euro, ammonta a 79 milioni di euro, segnando un decremento del 28,3%.

Si ricorda che l'Utile Netto del Periodo beneficia di un Tax Rate del 25,8%, rispetto al 30,3% dello stesso periodo del 2016, dovuto al raggiunto accordo sul Patent Box.

L'Utile Netto di pertinenza del Gruppo risulta pertanto di 82 milioni di euro rispetto ai 112 milioni di euro, registrati nei primi nove mesi del 2016, segnando una discesa del 26,8%.



Dati Patrimoniali relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2017

Capitale Circolante Netto⁴

Il capitale circolante netto, al 30 settembre 2017, è calato del 22,4%, passando dai 350 milioni di euro al 30 settembre 2016 a 272 milioni di euro. In particolare le giacenze di Magazzino sono scese del 14,8% (-8,8% a cambi costanti²).

Investimenti

Gli Investimenti, al 30 settembre 2017, ammontano a 51 milioni di euro, rispetto ai 46 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per il Polo Logistico e il network di negozi.

Posizione Finanziaria Netta

Al 30 settembre 2017 il Gruppo ha registrato una Posizione Finanziaria Netta positiva per oltre 100 milioni di euro, rispetto ai 18 milioni di euro di Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2016. Si segnala, in particolare, la significativa generazione di cassa, derivante soprattutto dalla migliore gestione del circolante, che è stata pari a 219 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017, rispetto ai 118 milioni di euro dello stesso periodo del 2016, beneficiando anche dell'effetto positivo del Patent Box.

Salvatore Ferragamo

L'anno in corso si conferma per il Gruppo Salvatore Ferragamo un periodo di transizione attraverso l'implementazione di interventi e iniziative strategiche di ampio respiro, estese alle principali aree aziendali.

Note al comunicato stampa

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 altri e quindi non comparabile.

² I Ricavi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Ricavi dei primi nove mesi del 2016, non inclusivi dell' "effetto hedging", il cambio medio dei primi nove mesi del 2017.

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

⁴ 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

Verifica dei requisiti di un Sindaco Effettivo.

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha verificato il possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza del Sindaco Effettivo Paola Caramella, subentrata al Sindaco dimissionario Alessandra Daccò ai sensi del combinato disposto dell'articolo 2401 del Codice Civile e dell'articolo 30 dello Statuto della Società, con efficacia dall'11 ottobre 2017. In particolare, per quanto riguarda l'indipendenza, il Consiglio di Amministrazione ha verificato il possesso dei requisiti prescritti dall'articolo 148 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.. La suddetta verifica è stata effettuata sulla base delle informazioni a disposizione della Società, nonché della documentazione e delle dichiarazioni fornite dal Collegio Sindacale all'esito delle valutazioni che il medesimo ha condotto.

Conferimento di incarichi per la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario.

La Società rende altresì noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire alla Società di Revisione Ernst Young S.p.A., già incaricata della revisione legale del bilancio della Società, l'ulteriore funzione di verificare l'avvenuta predisposizione, per ogni esercizio finanziario a partire da quello in corso, della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario recante informazioni relative ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva in conformità al D. Lgs. 254 del 2016 (il "Decreto 254"), che ha dato attuazione alla Direttiva 2014/95/UE.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di conferire alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di rilasciare l'attestazione di conformità delle informazioni fornite nella suddetta dichiarazione rispetto a quanto richiesto dal Decreto 254 e rispetto ai principi, alle metodologie e alle modalità di rendicontazione adottate.

Salvatore Ferragamo

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Ugo Giorcelli, 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 Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2017, 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 eMarket STORAGE all'indirizzo www.emarketstorage.com, e saranno altresì consultabili sul sito Internet della Società all'indirizzo <http://group.ferragamo.com> nella sezione "Investor Relations/Documents Finanziari", nei termini di legge., a partire dal 15 novembre 2017.

I risultati primi nove mesi 2017 saranno illustrati oggi, 14 novembre 2017 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

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 687 punti vendita mono-marca al 30 settembre 2017, 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".

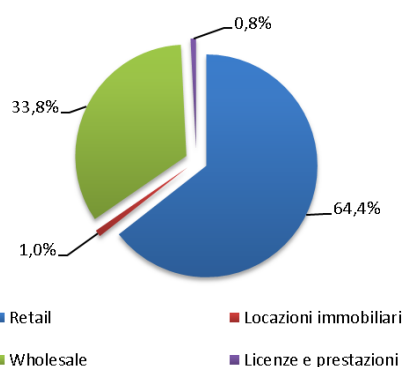
Salvatore Ferragamo

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, posizione finanziaria consolidata e rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 settembre 2017.

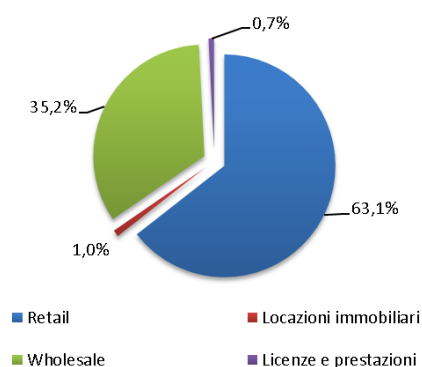
Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2017

| (In migliaia di Euro) | Periodo chiuso al 30 settembre | | | | | a cambi costanti |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 2017 | % sui Ricavi | 2016 | % sui Ricavi | Var % | var % |
| <i>Retail</i> | 647.662 | 64,4% | 639.995 | 63,1% | 1,2% | 2,9% |
| <i>Wholesale</i> | 339.514 | 33,8% | 356.380 | 35,2% | (4,7%) | (4,7%) |
| Licenze e prestazioni | 8.060 | 0,8% | 7.843 | 0,7% | 2,8% | 2,8% |
| Locazioni immobiliari | 9.661 | 1,0% | 9.652 | 1,0% | 0,1% | (0,1%) |
| Totale | 1.004.897 | 100,0% | 1.013.870 | 100,0% | (0,9%) | 0,2% |

Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2017



Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2016

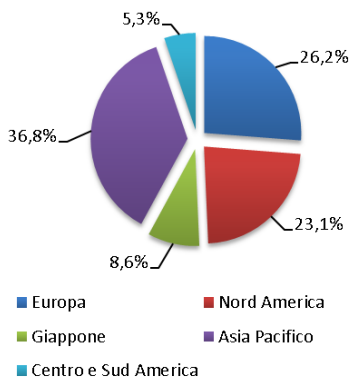


Ricavi per area geografica al 30 settembre 2017

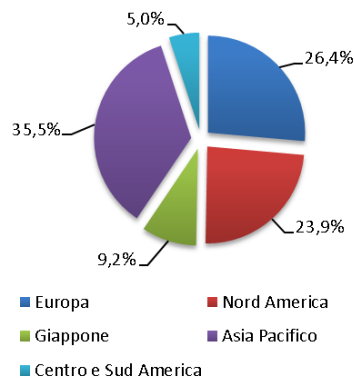
| (In migliaia di Euro) | Periodo chiuso al 30 settembre | | | | | a cambi costanti |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 2017 | % sui Ricavi | 2016 | % sui Ricavi | Var % | var % |
| Europa | 263.515 | 26,2% | 267.686 | 26,4% | (1,6%) | (0,9%) |
| Nord America | 231.875 | 23,1% | 242.181 | 23,9% | (4,3%) | (3,3%) |
| Giappone | 86.651 | 8,6% | 92.833 | 9,2% | (6,7%) | (4,0%) |
| Asia Pacifico | 370.123 | 36,8% | 360.035 | 35,5% | 2,8% | 3,5% |
| Centro e Sud America | 52.733 | 5,3% | 51.135 | 5,0% | 3,1% | 6,9% |
| Totale | 1.004.897 | 100,0% | 1.013.870 | 100,0% | (0,9%) | 0,2% |

Salvatore Ferragamo

Ricavi per area geografica al 30 settembre 2017



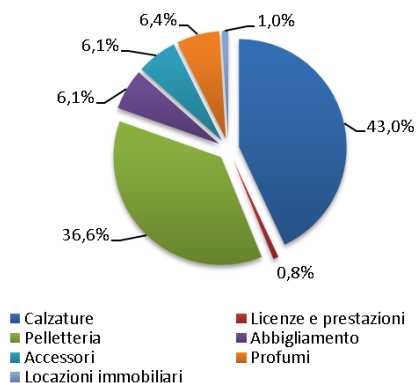
Ricavi per area geografica al 30 settembre 2016



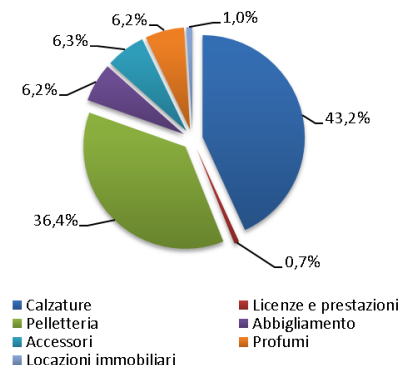
Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2017

| (In migliaia di Euro) | Periodo chiuso al 30 settembre | | | | | a cambi costanti |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 2017 | % sui Ricavi | 2016 | % sui Ricavi | Var % | var % |
| Calzature | 432.424 | 43,0% | 437.836 | 43,2% | (1,2%) | 0,1% |
| Pelletteria | 367.395 | 36,6% | 369.684 | 36,4% | (0,6%) | 0,3% |
| Abbigliamento | 61.814 | 6,1% | 62.397 | 6,2% | (0,9%) | 0,4% |
| Accessori | 60.817 | 6,1% | 63.753 | 6,3% | (4,6%) | (3,3%) |
| Profumi | 64.726 | 6,4% | 62.705 | 6,2% | 3,2% | 3,5% |
| Licenze e prestazioni | 8.060 | 0,8% | 7.843 | 0,7% | 2,8% | 2,8% |
| Locazioni immobiliari | 9.661 | 1,0% | 9.652 | 1,0% | 0,1% | (0,1%) |
| Totale | 1.004.897 | 100,0% | 1.013.870 | 100,0% | (0,9%) | 0,2% |

Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2017



Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2016





Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 30 settembre 2017

| (In migliaia di Euro) | Periodo chiuso al 30 settembre | | | | |
|---|--------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2017 | % sui Ricavi | 2016 | % sui Ricavi | Var % |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 995.236 | 99,0% | 1.004.218 | 99,0% | (0,9%) |
| Locazioni immobiliari | 9.661 | 1,0% | 9.652 | 1,0% | 0,1% |
| Ricavi | 1.004.897 | 100,0% | 1.013.870 | 100,0% | (0,9%) |
| Costo del venduto | (359.795) | (35,8%) | (334.394) | (33,0%) | 7,6% |
| Margine Lordo | 645.102 | 64,2% | 679.476 | 67,0% | (5,1%) |
| Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita | (32.144) | (3,2%) | (31.999) | (3,2%) | 0,5% |
| Costi di vendita e distribuzione | (353.446) | (35,2%) | (336.498) | (33,2%) | 5,0% |
| Costi di comunicazione e <i>marketing</i> | (48.145) | (4,8%) | (51.969) | (5,1%) | (7,4%) |
| Costi generali e amministrativi | (86.269) | (8,6%) | (83.088) | (8,2%) | 3,8% |
| Altri costi operativi | (17.199) | (1,7%) | (15.203) | (1,5%) | 13,1% |
| Altri proventi | 7.347 | 0,7% | 9.293 | 0,9% | (20,9%) |
| Totale costi operativi (al netto altri proventi) | (529.856) | (52,7%) | (509.464) | (50,2%) | 4,0% |
| Risultato operativo | 115.246 | 11,5% | 170.012 | 16,8% | (32,2%) |
| Oneri finanziari | (41.183) | (4,1%) | (29.413) | (2,9%) | 40,0% |
| Proventi finanziari | 32.334 | 3,2% | 17.281 | 1,7% | 87,1% |
| Risultato ante imposte | 106.397 | 10,6% | 157.880 | 15,6% | (32,6%) |
| Imposte sul reddito | (27.472) | (2,7%) | (47.796) | (4,7%) | (42,5%) |
| Risultato netto del periodo | 78.925 | 7,9% | 110.084 | 10,9% | (28,3%) |
| Risultato di Gruppo | 82.333 | 8,2% | 112.457 | 11,1% | (26,8%) |
| Risultato di terzi | (3.408) | (0,3%) | (2.373) | (0,2%) | 43,6% |
| EBITDA (*) | 161.791 | 16,1% | 216.068 | 21,3% | (25,1%) |

(*) 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 2017

| (In migliaia di Euro) | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2016 | var% |
|---|----------------------|---------------------|------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 237.026 | 243.692 | (2,7%) |
| Investimenti immobiliari | 6.318 | 7.350 | (14,0%) |
| Attività immateriali a vita utile definita | 36.077 | 37.576 | (4,0%) |
| Rimanenze | 334.742 | 374.710 | (10,7%) |
| Crediti commerciali | 100.235 | 179.678 | (44,2%) |
| Debiti commerciali | (162.896) | (180.256) | (9,6%) |
| Altre attività/(passività) non correnti nette | 32.582 | 41.042 | (20,6%) |
| Altre attività/(passività) correnti nette | 35.290 | 26.820 | 31,6% |
| Attività/ (passività) nette possedute per la vendita | (4.886) | - | na |
| Capitale Investito Netto | 614.488 | 730.612 | (15,9%) |
| Patrimonio netto di Gruppo | 688.667 | 693.138 | (0,6%) |
| Patrimonio netto di terzi | 26.195 | 29.476 | (11,1%) |
| Patrimonio Netto (A) | 714.862 | 722.614 | (1,1%) |
| Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B) (1) | (100.374) | 7.998 | (1355,0%) |
| Totale fonti di finanziamento (A+B) | 614.488 | 730.612 | (15,9%) |

(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 2017

| (In migliaia di Euro) | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2016 | Variazione 2017 vs 2016 |
|--|----------------------|---------------------|----------------------------|
| A. Cassa | 1.001 | 1.855 | (854) |
| B. Altre disponibilità Liquide | 196.635 | 115.394 | 81.241 |
| C. Liquidità (A)+(B) | 197.636 | 117.249 | 80.387 |
| Strumenti derivati - componente non di copertura | 311 | 264 | 47 |
| Altre attività finanziarie | - | - | - |
| D. Crediti Finanziari Correnti | 311 | 264 | 47 |
| E. Debiti bancari correnti | 79.022 | 121.251 | (42.229) |
| F. Strumenti derivati - componente non di copertura | 233 | 526 | (293) |
| G. Altri debiti finanziari correnti | 3.260 | 3.379 | (119) |
| H. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G) | 82.515 | 125.156 | (42.641) |
| I. Indebitamento finanziario corrente netto (H)-(C)-(D) | (115.432) | 7.643 | (123.075) |
| J. Debiti bancari non correnti | 15.058 | - | 15.058 |
| K. Strumenti derivati - componente non di copertura | - | 355 | (355) |
| M. Altri debiti non correnti | - | - | - |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(K)+(M) | 15.058 | 355 | 14.703 |
| O. Indebitamento finanziario netto (I)+(N) | (100.374) | 7.998 | (108.372) |
| Indebitamento finanziario netto società controllata posseduta per la vendita | 5.766 | - | 5.766 |

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2017

| (In migliaia di Euro) | Periodo chiuso al 30 settembre | |
|---|--------------------------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 78.925 | 110.084 |
| Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e inv. immobiliari | 46.545 | 46.056 |
| Accantonamento/ (utilizzo) imposte differite | (2.251) | (7.258) |
| Variazione netta dei fondi per benefici a dipendenti | (124) | (49) |
| Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali | 523 | 577 |
| Perdita di valore su attività nette possedute per la vendita | 3.058 | - |
| Altre componenti economiche senza movimenti di cassa | 1.583 | 1.784 |
| Variazione netta capitale circolante operativo netto | 70.556 | (26.229) |
| Variazione netta delle altre attività e passività | 20.515 | (6.595) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 219.330 | 118.370 |
| Attività materiali acquistate | (40.525) | (40.341) |
| Attività immateriali acquistate | (7.189) | (5.900) |
| Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita | 5 | - |
| Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali | 30 | 29 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (47.679) | (46.212) |
| Variazione netta dei crediti finanziari | (131) | 90 |
| Variazione netta dei debiti finanziari | (14.000) | (7.632) |
| Pagamento dividendi | (77.643) | (77.643) |
| Acquisto di minoranze in società consolidate integralmente | (804) | - |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (92.578) | (85.185) |
| INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE | 79.073 | (13.027) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 117.249 | 142.121 |
| Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette | 79.073 | (13.027) |
| Effetto differenza cambio di conversione | 2.796 | 395 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO * | 199.118 | 129.489 |

* Le disponibilità liquide nette alla fine del periodo includono Disponibilità liquide e mezzi equivalenti pari a Euro 1.760 migliaia, relative alla società controllata Ferragamo Retail India Private Limited posseduta per la vendita.

Fine Comunicato n.1220-27

Numero di Pagine: 16