



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1220-23-2018	Data/Ora Ricezione 08 Novembre 2018 17:14:52	MTA
--	--	-----

Societa' : SALVATORE FERRAGAMO
Identificativo : 110437
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : FERRAGAMON04 - Mentil
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 08 Novembre 2018 17:14:52
Data/Ora Inizio : 08 Novembre 2018 17:30:11
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato Stampa 9M 2018

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 2018**

Ricavi dei nove mesi del Gruppo Salvatore Ferragamo -3,3%, Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) -7,9%, Utile Netto -17,5% e Posizione Finanziaria Netta Positiva pari a 140 milioni di euro

- **Ricavi: 972 milioni di euro (-3,3% rispetto ai 1.005 milioni di euro dei nove mesi 2017, -1,6% a tassi di cambio costanti²), con Ricavi del terzo trimestre in aumento del 3.9% (+2.5% a tassi di cambio costanti²) rispetto al terzo trimestre 2017**
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹): 149 milioni di euro (-7,9% rispetto ai 162 milioni di euro dei nove mesi 2017)**
- **Risultato Operativo (EBIT): 102 milioni di euro (-11,4% rispetto ai 115 milioni di euro dei nove mesi 2017)**
- **Utile Netto del Periodo: 65 milioni di euro (-17,5% rispetto ai 79 milioni di euro dei nove mesi 2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta: liquidità netta di 140 milioni di euro (rispetto ai 95 milioni di euro di liquidità netta al 30 settembre 2017)**

Firenze, 8 novembre 2018 – 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 2018, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (dati “non-audited”).



Principali dati Economici Consolidati relativi ai nove mesi dell'esercizio 2018

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2018, il Gruppo Salvatore Ferragamo ha realizzato Ricavi Consolidati pari a 972 milioni di euro, riportando una diminuzione del 3,3% a tassi di cambio correnti (-1,6% a tassi di cambio costanti²) rispetto ai 1.005 milioni di euro registrati nei nove mesi dell'esercizio 2017. Nel terzo trimestre 2018 le vendite sono state pari a 298 milioni di euro, mostrando un incremento del 3,9% a tassi di cambio correnti (+2,5% a tassi di cambio costanti²).

Ricavi per canale distributivo³

Al 30 settembre 2018 la rete distributiva del Gruppo, composta da un totale di 679 negozi, poteva contare su 407 punti vendita diretti (DOS) e 272 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, nei primi nove mesi dell'esercizio 2018, Ricavi Consolidati in diminuzione del 3,2% (-1,5% a tassi di cambio costanti²), con un andamento del -1,5% a tassi e perimetro costanti (like-for-like), rispetto allo stesso periodo del 2017, soprattutto a causa dei minori saldi di fine stagione. Nel terzo trimestre 2018 il canale Retail ha registrato vendite in aumento del 1,4% a tassi di cambio correnti (stabili a tassi di cambio costanti²), con un andamento del -0,9% a tassi e perimetro costanti (like-for-like).

Il canale Wholesale, ha riportato, al 30 settembre 2018, Ricavi in diminuzione del 3,1% (-1,6% a tassi di cambio costanti²). Nel terzo trimestre 2018 il canale Wholesale, anche beneficiando di spedizioni ritardate del trimestre precedente, ha registrato vendite in aumento del 10,8% a tassi di cambio correnti (+9,1% a tassi di cambio costanti²).

Ricavi per area geografica³

L'area Asia Pacifico si riconferma il primo mercato in termini di Ricavi per il Gruppo, in diminuzione del 1,9% (stabile a tassi di cambio costanti²), rispetto ai nove mesi dell'esercizio 2017. I negozi a gestione diretta in Cina, dopo i nove mesi 2017 molto forti (+15,5% a tassi di cambio costanti²), hanno registrato, nei nove mesi 2018, un andamento positivo (+1,0%) delle vendite a tassi di cambio costanti².

L'area Europa ha registrato, nel corso dei nove mesi dell'esercizio 2018, una diminuzione dei Ricavi del 5,5% (-5,2% a tassi di cambio costanti²).

L'area del Nord America ha registrato, nel corso dei nove mesi 2018, una contrazione dei Ricavi pari al 4,0% a causa dell'impatto negativo della valuta (-1,2% a tassi di cambio costanti²), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017. I negozi a gestione diretta hanno mostrato una crescita a

Salvatore Ferragamo

tassi di cambio costanti², mentre il canale wholesale ha continuato a registrare una contrazione ancora penalizzato dall'andamento delle vendite nei department stores.

Il mercato giapponese nei nove mesi 2018 ha registrato una discesa dei Ricavi del 0,4% (-1,7% a tassi di cambio costanti²), attribuibile soprattutto alla razionalizzazione strategica del canale wholesale nel primo semestre dell'anno, mentre i negozi a gestione diretta hanno mostrato un andamento positivo.

L'area del Centro e Sud America ha registrato una diminuzione del 3,6%, penalizzata dall'impatto delle valute (+3,3% a tassi di cambio costanti²).

Ricavi per categoria merceologica³

Tra le categorie di prodotto, a cambi costanti², le calzature hanno registrato Ricavi in diminuzione del 4,3% rispetto ai nove mesi del 2017, mentre le vendite delle borse ed accessori in pelle hanno mostrato un aumento del 3,4% e quelle dei profumi del 4,2%.

Margine Lordo

Il Margine Lordo dei nove mesi dell'esercizio 2018 è stato pari a 618 milioni di euro, in diminuzione del 4,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017. L'incidenza sul fatturato è calata di 60 punti base, passando dal 64,2% al 63,6%, soprattutto a causa dell'impatto negativo delle valute nel primo semestre dell'anno. Nel terzo trimestre 2018 il Margine Lordo è salito del 5,1% con un'incidenza sul fatturato del 62,4%, in aumento di 80 punti base rispetto allo stesso periodo del 2017.

Costi Operativi

I Costi Operativi hanno registrato, nei nove mesi dell'esercizio 2018, un decremento a cambi correnti del 2,6% (+0,9% a cambi costanti²), portandosi a 516 milioni di euro, rispetto ai 530 milioni di euro dello stesso periodo del 2017. Nel terzo trimestre 2018 i Costi Operativi sono saliti del 1,8% rispetto allo stesso periodo del 2017.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹)

Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) è diminuito del 7,9%, passando dai 162 milioni di euro dei nove mesi dell'esercizio 2017, a 149 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 15,3% rispetto al 16,1% dello stesso periodo del 2017. Nel terzo trimestre 2018 il Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹) è salito del 27,4% a 32 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato del 10,9%, in aumento di 200 punti base rispetto allo stesso periodo del 2017.



Risultato Operativo (EBIT)

Il Risultato Operativo (EBIT) dei nove mesi dell'esercizio 2018, è sceso del 11,4% rispetto ai nove mesi 2017, a 102 milioni di euro, e la sua incidenza percentuale sui Ricavi è passata dal 11,5% al 10,5%.

Risultato prima delle imposte

Il Risultato prima delle imposte ha registrato una diminuzione del 14,1%, portandosi, nei nove mesi dell'esercizio 2018, a 91 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 9,4% dal 10,6% dei nove mesi 2017.

Utile Netto del Periodo

L'Utile Netto del Periodo, inclusivo del risultato di terzi, ammonta a 65 milioni di euro per i nove mesi dell'esercizio 2018, segnando un decremento del 17,5%, rispetto ai 79 milioni di euro dei nove mesi del 2017.

L'Utile Netto di pertinenza del Gruppo risulta di 64 milioni di euro rispetto ai 82 milioni di euro, registrati nei nove mesi dell'esercizio 2017, segnando una flessione del 22,1%.



Dati Patrimoniali relativi ai nove mesi dell'esercizio 2018

Capitale Circolante Netto⁴

Il capitale circolante netto, al 30 settembre 2018, è aumentato del 8,5%, passando dai 272 milioni di euro al 30 settembre 2017 a 295 milioni di euro.

Investimenti

Gli Investimenti, al 30 settembre 2018, ammontano a 45 milioni di euro, rispetto ai 51 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per il Polo Logistico, il network di negozi ed i progetti IT.

Posizione Finanziaria Netta

Al 30 settembre 2018 il Gruppo ha registrato una Posizione Finanziaria Netta positiva di 140 milioni di euro, rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva di 95 milioni di euro al 30 settembre 2017 (inclusiva anche dell'indebitamento finanziario netto per Euro 5.8 milioni relativo alla Ferragamo Retail India Private Limited le cui passività al 30 settembre 2017 erano classificate come possedute per la vendita ai sensi dell'IFRS 5).

Salvatore Ferragamo

Le dinamiche attese, per il Gruppo Salvatore Ferragamo, relativamente alle vendite, ai margini e ai risultati dell'esercizio 2018, permangono improntate a cautela.

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 e i Costi Operativi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Ricavi di periodo dell'esercizio 2017, non inclusivi dell'"effetto hedging", i cambi medi dello stesso periodo dell'esercizio 2018.

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 somma delle Rimanenze, Diritti di recupero prodotti da clienti per resi e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali e delle Passività per resi. 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 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 il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 novembre 2018, , sarà messa 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 sarà altresì consultabile sul sito Internet della Società all'indirizzo <http://group.ferragamo.com> nella sezione "Investor Relations/Documenti Finanziari", nei termini di legge.

I risultati dei nove mesi dell'esercizio 2018 saranno illustrati oggi, 8 novembre 2018 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 679 punti vendita mono-marca al 30 settembre 2018, 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

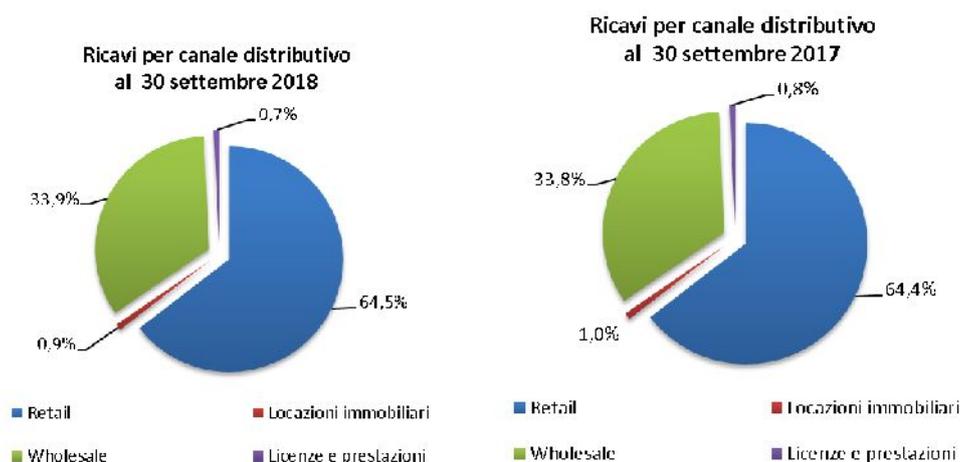
Il comunicato è disponibile anche sul sito <http://group.ferragamo.com>, nella sezione "Investor Relations/Comunicati Finanziari".

Salvatore Ferragamo

Si riportano di seguito, oltre ad alcune analisi di dettaglio dei Ricavi, gli schemi di conto economico consolidato, la sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, la posizione finanziaria consolidata e il rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 settembre 2018.

Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2018

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2018	% sui Ricavi	2017	% sui Ricavi	Var %	var %
<i>Retail</i>	627.005	64,5%	647.662	64,4%	(3,2%)	(1,5%)
<i>Wholesale</i>	329.032	33,9%	339.514	33,8%	(3,1%)	(1,6%)
Licenze e prestazioni	6.978	0,7%	8.060	0,8%	(13,4%)	(13,4%)
Locazioni immobiliari	8.849	0,9%	9.661	1,0%	(8,4%)	(1,8%)
Totale	971.864	100,0%	1.004.897	100,0%	(3,3%)	(1,6%)

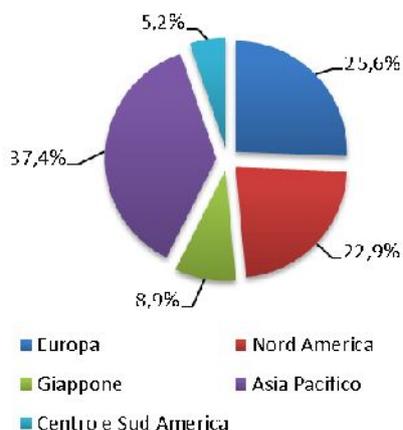


Ricavi per area geografica al 30 settembre 2018

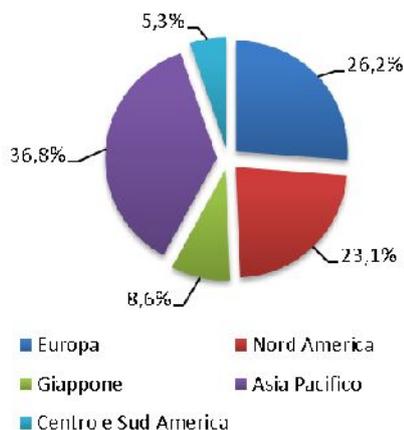
(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2018	% sui Ricavi	2017	% sui Ricavi	Var %	var %
Europa	248.975	25,6%	263.515	26,2%	(5,5%)	(5,2%)
Nord America	222.523	22,9%	231.875	23,1%	(4,0%)	(1,2%)
Giappone	86.324	8,9%	86.651	8,6%	(0,4%)	(1,7%)
Asia Pacifico	363.218	37,4%	370.123	36,8%	(1,9%)	0,0%
Centro e Sud America	50.824	5,2%	52.733	5,3%	(3,6%)	3,3%
Totale	971.864	100,0%	1.004.897	100,0%	(3,3%)	(1,6%)

Salvatore Ferragamo

Ricavi per area geografica
al 30 settembre 2018



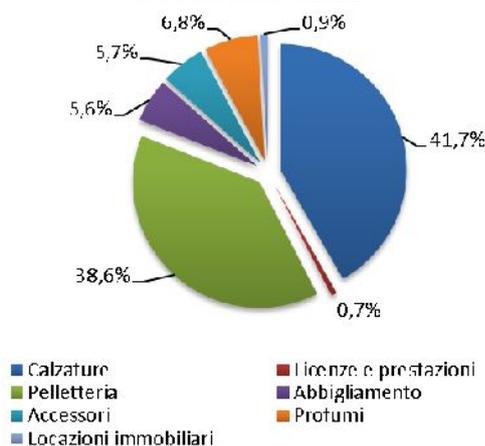
Ricavi per area geografica
al 30 settembre 2017



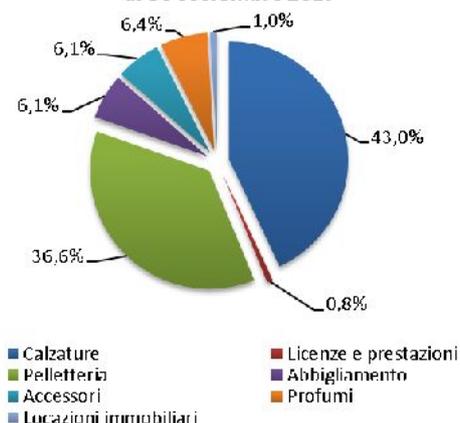
Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2018

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2018	% sui Ricavi	2017	% sui Ricavi	Var %	var %
Calzature	405.623	41,7%	432.424	43,0%	(6,2%)	(4,3%)
Pelletteria	374.542	38,6%	367.395	36,6%	1,9%	3,4%
Abbigliamento	54.625	5,6%	61.814	6,1%	(11,6%)	(10,8%)
Accessori	54.833	5,7%	60.817	6,1%	(9,8%)	(8,4%)
Profumi	66.414	6,8%	64.726	6,4%	2,6%	4,2%
Licenze e prestazioni	6.978	0,7%	8.060	0,8%	(13,4%)	(13,4%)
Locazioni immobiliari	8.849	0,9%	9.661	1,0%	(8,4%)	(1,8%)
Totale	971.864	100,0%	1.004.897	100,0%	(3,3%)	(1,6%)

Ricavi per categoria merceologica
al 30 settembre 2018



Ricavi per categoria merceologica
al 30 settembre 2017



Salvatore Ferragamo

Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 30 settembre 2018

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				
	2018	% sui Ricavi	2017	% sui Ricavi	Var %
Ricavi da contratti con clienti	963.015	99,1%	995.236	99,0%	(3,2%)
Locazioni immobiliari	8.849	0,9%	9.661	1,0%	(8,4%)
Ricavi	971.864	100,0%	1.004.897	100,0%	(3,3%)
Costo del venduto	(353.876)	(36,4%)	(359.795)	(35,8%)	(1,6%)
Margine Lordo	617.988	63,6%	645.102	64,2%	(4,2%)
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(34.571)	(3,6%)	(32.144)	(3,2%)	7,6%
Costi di vendita e distribuzione	(332.142)	(34,2%)	(353.446)	(35,2%)	(6,0%)
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(51.338)	(5,3%)	(48.145)	(4,8%)	6,6%
Costi generali e amministrativi	(91.120)	(9,4%)	(86.269)	(8,6%)	5,6%
Altri costi operativi	(13.094)	(1,3%)	(17.199)	(1,7%)	(23,9%)
Altri proventi	6.346	0,7%	7.347	0,7%	(13,6%)
Totale costi operativi (al netto altri proventi)	(515.919)	(53,1%)	(529.856)	(52,7%)	(2,6%)
Risultato operativo	102.069	10,5%	115.246	11,5%	(11,4%)
Oneri finanziari	(43.102)	(4,4%)	(41.183)	(4,1%)	4,7%
Proventi finanziari	32.417	3,3%	32.334	3,2%	0,3%
Risultato ante imposte	91.384	9,4%	106.397	10,6%	(14,1%)
Imposte sul reddito	(26.240)	(2,7%)	(27.472)	(2,7%)	(4,5%)
Risultato netto del periodo	65.144	6,7%	78.925	7,9%	(17,5%)
Risultato di Gruppo	64.097	6,6%	82.333	8,2%	(22,1%)
Risultato di terzi	1.047	0,1%	(3.408)	(0,3%)	(130,7%)
EBITDA(*)	149.030	15,3%	161.791	16,1%	(7,9%)

(*) 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 2018

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	Var%
Immobili, impianti e macchinari	252.968	249.600	1,3%
Investimenti immobiliari	6.111	6.139	(0,5%)
Attività immateriali a vita utile definita	40.838	43.593	(6,3%)
Rimanenze e Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	362.825	325.516	11,5%
Crediti commerciali	107.768	148.583	(27,5%)
Debiti commerciali e Passività per resi	(175.350)	(203.613)	(13,9%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	15.117	7.963	89,8%
Altre attività/(passività) correnti nette	4.623	42.169	(89,0%)
Attività/(passività) nette possedute per la vendita	-	990	(100,0%)
Capitale Investito Netto	614.900	620.940	(1,0%)
Patrimonio netto di Gruppo	729.078	722.250	0,9%
Patrimonio netto di terzi	25.864	26.181	(1,2%)
Patrimonio Netto (A)	754.942	748.431	0,9%
Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B) (1)	(140.042)	(127.491)	9,8%
Totale fonti di finanziamento (A+B)	614.900	620.940	(1,0%)

(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 2018

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione 2018 vs 2017
A. Cassa	1.176	1.909	(733)
B. Altre disponibilità Liquide	185.821	210.179	(24.358)
C. Liquidità (A)+(B)	186.997	212.088	(25.091)
Strumenti derivati - componente non di copertura	206	341	(135)
Altre attività finanziarie	408	-	408
D. Crediti Finanziari Correnti	614	341	273
E. Debiti bancari correnti	29.609	66.529	(36.920)
F. Strumenti derivati - componente non di copertura	611	226	385
G. Altri debiti finanziari correnti	2.080	3.276	(1.196)
H. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G)	32.300	70.031	(37.731)
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H)-(C)-(D)	(155.311)	(142.398)	(12.913)
J. Debiti bancari non correnti	15.240	14.814	426
K. Strumenti derivati - componente non di copertura	29	93	(64)
M. Altri debiti non correnti	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(K)+(M)	15.269	14.907	362
O. Indebitamento finanziario netto (I)+(N)	(140.042)	(127.491)	(12.551)

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2018

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre	
	2018	2017
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	65.144	78.925
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e inv. immobiliari	46.961	46.545
Accantonamento/ (utilizzo) imposte differite	193	(2.251)
Variazione netta dei fondi per beneficiari dipendenti	108	(124)
Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali	243	523
Perdita di valore su attività nette possedute per la vendita	-	3.058
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	1.370	1.583
Variazione netta capitale circolante operativo netto	(5.775)	70.556
Variazione netta delle altre attività e passività	20.246	19.696
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	128.490	218.511
Attività materiali acquistate	(42.243)	(40.525)
Attività immateriali acquistate	(7.462)	(7.189)
Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	5
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	78	30
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(49.627)	(47.679)
Variazione netta dei crediti finanziari	(403)	-
Variazione netta dei debiti finanziari	(38.867)	(13.312)
Pagamento dividendi	(66.917)	(77.643)
Acquisto di minoranze in società consolidate integralmente	(24)	(804)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(106.211)	(91.759)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(27.348)	79.073
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	212.088	117.249
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette	(27.348)	79.073
Effetto differenza cambio di conversione	2.238	2.796
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	186.978	199.118

Fine Comunicato n.1220-23

Numero di Pagine: 15