



COMUNICATO STAMPA

Salvatore Ferragamo S.p.A.

**Il Consiglio di Amministrazione approva
il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 31 marzo 2019**

Ricavi del primo trimestre 2019 del Gruppo Salvatore Ferragamo +4,3%, Risultato Operativo Lordo adjusted² (EBITDA¹ adjusted²) +4,1%, Utile Netto +23,5% e Posizione Finanziaria Netta Positiva adjusted² pari a 179 milioni di euro

- **Ricavi: 317 milioni di euro (+4,3% rispetto ai 304 milioni di euro del primo trimestre 2018, +4,3% a tassi di cambio costanti³)**
- **Risultato Operativo Lordo adjusted² (EBITDA¹ adjusted²): 34 milioni di euro (+4,1% rispetto ai 32 milioni di euro del primo trimestre 2018)**
- **Risultato Operativo adjusted² (EBIT adjusted²): 17 milioni di euro (sostanzialmente stabile rispetto ai 17 milioni di euro del primo trimestre 2018)**
- **Utile Netto del Periodo: 11 milioni di euro (+23,5% rispetto ai 9 milioni di euro del primo trimestre 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted²: liquidità netta di 179 milioni di euro (rispetto ai 141 milioni di euro di liquidità netta al 31 marzo 2018)**

Firenze, 14 maggio 2019 – 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 31 marzo 2019, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (dati “non audited”).

Si ricorda che con l'introduzione, a decorrere dal 1 gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16, relativo al trattamento contabile dei contratti di leasing, per rendere comparabile i dati al 31 marzo 2019 con quelli dei periodi precedenti si sono introdotti alcuni indicatori di performance “adjusted” con riferimento a: EBITDA, Risultato Operativo, Capitale investito netto, Indebitamento finanziario netto e Flusso di cassa generato dall'attività operativa, come indicato nelle tabelle in calce al presente comunicato stampa.



Principali dati Economici Consolidati relativi ai primi tre mesi dell'esercizio 2019

Ricavi consolidati

Al 31 marzo 2019, il Gruppo Salvatore Ferragamo ha realizzato Ricavi Consolidati pari a 317 milioni di euro, riportando un aumento del 4,3% sia a tassi di cambio correnti che a tassi di cambio costanti³, rispetto ai 304 milioni di euro registrati nei primi tre mesi dell'esercizio 2018.

Ricavi per canale distributivo⁴

Al 31 marzo 2019 la rete distributiva del Gruppo, composta da un totale di 662 negozi, poteva contare su 398 punti vendita diretti (DOS) e 264 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 tre mesi dell'esercizio 2019, Ricavi Consolidati in aumento del 3,9% (+3,2% a tassi di cambio costanti³), con un andamento del +2,2% a tassi e perimetro costanti (like-for-like), rispetto allo stesso periodo del 2018, seppur penalizzato da minori Ricavi nel canale secondario.

Il canale Wholesale, ha riportato, al 31 marzo 2019, Ricavi in aumento del 5,5% (+7,0% a tassi di cambio costanti³), trainato dall'andamento positivo nelle principali aree geografiche e dalla crescita a doppia cifra del canale travel retail, e nonostante la performance negativa dei profumi.

Ricavi per area geografica⁴

L'area Asia Pacifico si riconferma il primo mercato in termini di Ricavi per il Gruppo, in aumento del 7,2% (+7,9% a tassi di cambio costanti³), rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio 2018. In particolare, i negozi a gestione diretta in Cina hanno registrato, nel primo trimestre 2019, un incremento delle vendite del 21,2% (+17,7% a tassi di cambio costanti³).

L'area EMEA ha registrato, nel corso primi tre mesi dell'esercizio 2019, un aumento dei Ricavi del 2,8% sia a tassi di cambio correnti che a tassi di cambio costanti³, con una performance positiva in entrambi i canali di vendita.

L'area del Nord America ha registrato, nel corso del primo trimestre 2019, Ricavi sostanzialmente stabili (-0,7% a tassi di cambio costanti³), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2018.

Il mercato giapponese nel primo trimestre 2019 ha registrato un aumento dei Ricavi del 2,1% sia a tassi di cambio corrente che a tassi di cambio costanti³, con un andamento positivo sia nel canale retail che nel canale wholesale.

Salvatore Ferragamo

L'area del Centro e Sud America ha registrato un aumento del 13,8%, (+12,0% a tassi di cambio costanti³), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2018.

Ricavi per categoria merceologica⁴

Tra le categorie di prodotto, a cambi costanti³, le calzature hanno registrato Ricavi in aumento del 7,3% e le borse ed accessori in pelle del 8,7%, rispetto allo stesso periodo del 2018, mentre le vendite dei profumi hanno riportato una diminuzione del 24,3%, soprattutto a causa di un differente timing nei lanci dei nuovi prodotti rispetto all'anno scorso.

Margine Lordo

Il Margine Lordo dei primi tre mesi dell'esercizio 2019 è stato pari a 201 milioni di euro, in aumento del 5,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2018. L'incidenza sul fatturato è aumentata di 100 punti base, passando dal 62,3% al 63,3%, grazie al miglioramento delle vendite a prezzo pieno e all'impatto positivo del mix di prodotto.

Costi Operativi

I Costi Operativi, al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, hanno registrato, nei primi tre mesi dell'esercizio 2019, un aumento a cambi correnti del 6,6% (+3,2% a cambi costanti³), portandosi a 184 milioni di euro, rispetto ai 172 milioni di euro dello stesso periodo del 2018, principalmente attribuibile al rafforzamento dell'organizzazione, all'aumento degli affitti e di altri costi operativi.

Risultato Operativo Lordo adjusted² (EBITDA¹ adjusted²)

Il Risultato Operativo Lordo adjusted² (EBITDA¹ adjusted²) è aumentato del 4,1%, passando dai 32 milioni di euro dei primi tre mesi dell'esercizio 2018, a 34 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 10,7% stabile rispetto allo stesso periodo del 2018.

Risultato Operativo adjusted² (EBIT adjusted²)

Il Risultato Operativo adjusted² (EBIT adjusted²), dei primi tre mesi dell'esercizio 2019, sostanzialmente stabile (-1,2%), rispetto al primo trimestre 2018, si è attestato a 17 milioni di euro, e la sua incidenza percentuale sui Ricavi è passata dal 5,6% al 5,3%.



Risultato prima delle imposte

Il Risultato prima delle imposte ha registrato un aumento del 5,1%, portandosi, nei primi tre mesi dell'esercizio 2019, a 15 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 4,8% stabile rispetto al primo trimestre 2018.

Utile Netto del Periodo

L'Utile Netto del Periodo, inclusivo del risultato di terzi, ammonta a 11 milioni di euro per il primo trimestre dell'esercizio 2019, segnando un aumento del 23,5%, rispetto ai 9 milioni di euro dei primi tre mesi del 2018.

L'Utile Netto di pertinenza del Gruppo risulta pari a 10 milioni di euro rispetto ai 9 milioni di euro, registrati nei primi tre mesi dell'esercizio 2018, segnando un aumento del 10,8%.

Dati Patrimoniali relativi ai primi tre mesi dell'esercizio 2019

Capitale Circolante Netto⁵

Il capitale circolante netto, al 31 marzo 2019, è aumentato del 5,2%, passando dai 286 milioni di euro al 31 marzo 2018, a 301 milioni di euro. In particolare, le giacenze di Magazzino sono salite del 6,8% (+6,1% a cambi costanti).

Investimenti

Gli Investimenti, al 31 marzo 2019, ammontano a 9 milioni di euro, in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente destinati al rinnovamento del network di negozi e allo sviluppo dei progetti in ambito IT.

Posizione Finanziaria Netta

Al 31 marzo 2019 il Gruppo ha registrato una Posizione Finanziaria Netta adjusted² positiva di 179 milioni di euro, al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, in crescita rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva di 141 milioni di euro al 31 marzo 2018. Includendo l'effetto del principio contabile IFRS 16, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 marzo 2019 è negativa per 486 milioni di euro.

Salvatore Ferragamo

In un contesto macroeconomico e di mercato caratterizzato da una permanente complessità, le azioni principali del gruppo Salvatore Ferragamo rimangono concentrate sulla valorizzazione della comunicazione di brand, sulla ottimizzazione dei processi e della struttura organizzativa, in continuità con i programmi avviati a partire dal secondo semestre 2018 che costituiscono il presupposto per una crescita sostenibile nel medio periodo.

Note al comunicato stampa

¹ L'EBITDA è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti e delle Svalutazioni delle Attività materiali ed immateriali e delle Attività per diritto d'uso. 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 Adjusted: al netto dell'impatto del principio contabile IFRS 16. L'impatto del principio contabile IFRS 16 verrà dettagliato nelle tabelle a pagina 10-13.

³ I Ricavi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Ricavi dei primi tre mesi dell'esercizio 2018, non inclusivi dell'"effetto hedging", i cambi medi dei primi tre mesi dell'esercizio 2019. I Costi Operativi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Costi Operativi dei primi tre mesi dell'esercizio 2018, i cambi medi dei primi tre mesi dell'esercizio 2019.

⁴ Le variazioni dei Ricavi si intendono a cambi correnti (inclusivi dell'effetto hedging), qualora non indicato diversamente.

⁵ Il Capitale circolante operativo netto è calcolato come somma delle Rimanenze, dei Diritti di recupero prodotti da clienti per resi e dei 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, 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 Consolidato di Gestione al 31 marzo 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2019, 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 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 del primo trimestre dell'esercizio 2019 saranno illustrati oggi, 14 maggio 2019 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 662 punti vendita mono-marca al 31 marzo 2019, 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

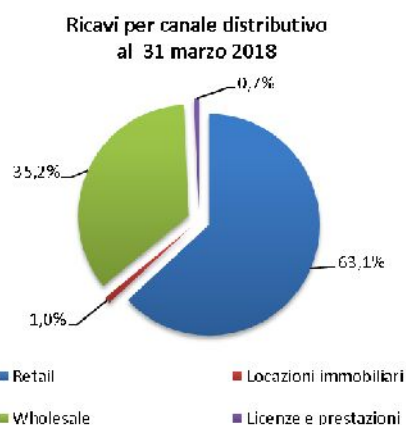
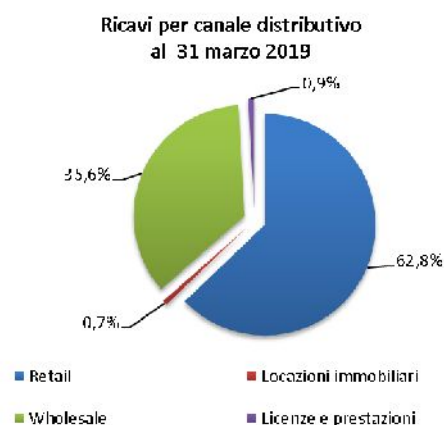
Il comunicato è disponibile anche sul sito <http://group.ferragamo.com>, nella sezione "Investor Relations/Comunicati Finanziari".

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 31 marzo 2019.

Ricavi per canale distributivo al 31 marzo 2019

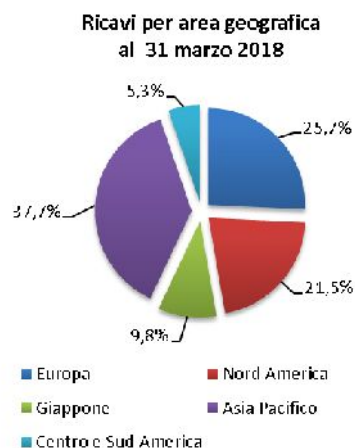
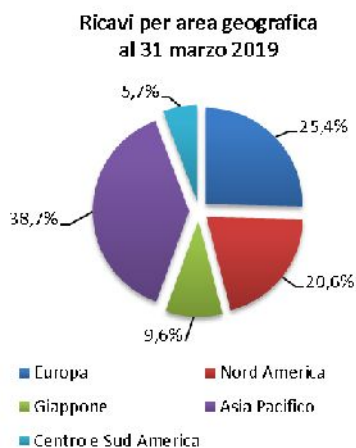
(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo					a cambi costanti
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	var %
Retail	199.280	62,8%	191.856	63,1%	3,9%	3,2%
Wholesale	112.800	35,6%	106.920	35,2%	5,5%	7,0%
Licenze e prestazioni	2.851	0,9%	2.218	0,7%	28,5%	28,5%
Locazioni immobiliari	2.144	0,7%	2.917	1,0%	(26,5%)	(32,1%)
Totale	317.075	100,0%	303.911	100,0%	4,3%	4,3%



Ricavi per area geografica al 31 marzo 2019

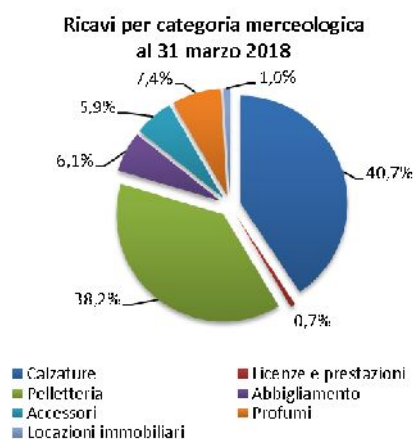
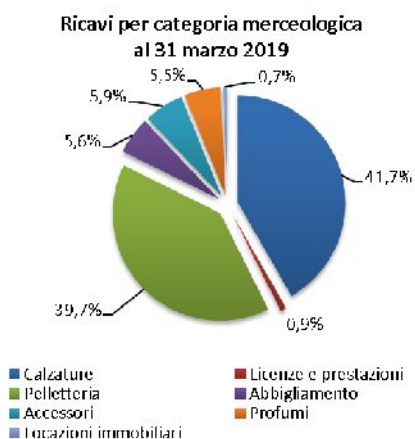
(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo					a cambi costanti
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	var %
Europa	80.409	25,4%	78.223	25,7%	2,8%	2,8%
Nord America	65.359	20,6%	65.450	21,5%	(0,1%)	(0,7%)
Giappone	30.332	9,6%	29.717	9,8%	2,1%	2,1%
Asia Pacifico	122.790	38,7%	114.539	37,7%	7,2%	7,9%
Centro e Sud America	18.185	5,7%	15.982	5,3%	13,8%	12,0%
Totale	317.075	100,0%	303.911	100,0%	4,3%	4,3%

Salvatore Ferragamo



Ricavi per categoria merceologica al 31 marzo 2019

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				a cambi costanti	
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	var %
Calzature	132.194	41,7%	123.522	40,7%	7,0%	7,3%
Pelletteria	125.925	39,7%	116.184	38,2%	8,4%	8,7%
Abbigliamento	17.681	5,6%	18.609	6,1%	(5,0%)	(4,6%)
Accessori	18.861	5,9%	17.910	5,9%	5,3%	5,1%
Profumi	17.419	5,5%	22.551	7,4%	(22,8%)	(24,3%)
Licenze e prestazioni	2.851	0,9%	2.218	0,7%	28,5%	28,5%
Locazioni immobiliari	2.144	0,7%	2.917	1,0%	(26,5%)	(32,1%)
Totale	317.075	100,0%	303.911	100,0%	4,3%	4,3%



Salvatore Ferragamo

Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 31 marzo 2019

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %
Ricavi da contratti con clienti	314.931	99,3%	300.994	99,0%	4,6%
Locazioni immobiliari	2.144	0,7%	2.917	1,0%	(26,5%)
Ricavi	317.075	100,0%	303.911	100,0%	4,3%
Costo del venduto	(116.519)	(36,7%)	(114.470)	(37,7%)	1,8%
Margine Lordo	200.556	63,3%	189.441	62,3%	5,9%
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(12.354)	(3,9%)	(11.173)	(3,7%)	10,6%
Costi di vendita e distribuzione	(113.421)	(35,8%)	(107.895)	(35,5%)	5,1%
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(20.428)	(6,4%)	(19.990)	(6,6%)	2,2%
Costi generali e amministrativi	(33.294)	(10,5%)	(32.213)	(10,6%)	3,4%
Altri costi operativi	(5.649)	(1,8%)	(3.845)	(1,3%)	46,9%
Altri proventi	5.759	1,8%	2.741	0,9%	110,1%
Totale costi operativi (al netto altri proventi)	(179.387)	(56,6%)	(172.375)	(56,7%)	4,1%
Risultato operativo	21.169	6,7%	17.066	5,6%	24,0%
Oneri finanziari	(15.405)	(4,9%)	(10.348)	(3,4%)	48,9%
Proventi finanziari	9.544	3,0%	7.846	2,6%	21,6%
Risultato ante imposte	15.308	4,8%	14.564	4,8%	5,1%
Imposte sul reddito	(4.262)	(1,3%)	(5.619)	(1,8%)	(24,2%)
Risultato netto del periodo	11.046	3,5%	8.945	2,9%	23,5%
Risultato di Gruppo	10.163	3,2%	9.169	3,0%	10,8%
Risultato di terzi	883	0,3%	(224)	(0,1%)	(494,2%)
EBITDA (*)	65.059	20,5%	32.437	10,7%	100,6%

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %
Risultato operativo	21.169		17.066		
Interessi sulle passività per leasing	(4.310)	(1,4%)	-	-	na
Risultato operativo adjusted	16.859	5,3%	17.066	5,6%	(1,2%)
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali ed immateriali (ad esclusione degli Ammortamenti su Attività per Diritti d'uso)	16.919	5,3%	15.371	5,1%	10,1%
EBITDA adjusted (**)	33.778	10,7%	32.437	10,7%	4,1%

(*) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività materiali ed immateriali e delle Attività per diritto d'uso. 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.

(**) EBITDA adjusted è rappresentato dall'EBITDA al netto degli Ammortamenti delle Attività per diritto d'uso, degli Ammortamenti delle Attività per diritto d'uso classificate tra gli Investimenti Immobiliari e degli Interessi sulle passività per leasing.

Salvatore Ferragamo

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 marzo 2019

(In migliaia di Euro)	31 marzo 2019	31 dicembre 2018	Var%
Immobili, impianti e macchinari	257.209	259.821	(1,0%)
Investimenti immobiliari	42.334	6.094	594,7%
Attività per diritto d'uso	565.070	-	na
Attività immateriali a vita utile definita	41.230	42.879	(3,8%)
Rimanenze e Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	383.602	365.779	4,9%
Crediti commerciali	127.955	142.905	(10,5%)
Debiti commerciali e Passività per resi	(210.695)	(215.125)	(2,1%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	59.725	2.758	2065,5%
Altre attività/(passività) correnti nette	(6.304)	6.231	(201,2%)
Capitale Investito Netto	1.260.126	611.342	
Patrimonio netto di Gruppo	745.979	753.691	(1,0%)
Patrimonio netto di terzi	28.556	26.647	7,2%
Patrimonio Netto (A)	774.535	780.338	(0,7%)
Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B) (1)	485.591	(168.996)	
Totale fonti di finanziamento (A+B)	1.260.126	611.342	
Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B)	485.591	(168.996)	
<i>Passività per leasing (C)</i>	<i>664.284</i>	<i>-</i>	
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (B-C) (2)	(178.693)	(168.996)	5,7%

(1) L' Indebitamento/(surplus) finanziario netto è calcolato come somma dei Prestiti e finanziamenti correnti e non correnti, delle Passività per leasing correnti e non correnti e delle Altre passività finanziarie correnti e non correnti comprendenti il valore equo negativo degli strumenti derivati componente non di copertura, al netto delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Altre attività finanziarie correnti, comprendenti il valore equo positivo degli strumenti derivati componente non di copertura.

(2) L' Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted è rappresentato dall'Indebitamento/(surplus) finanziario netto al lordo delle Passività per leasing correnti e non correnti.

Salvatore Ferragamo

Posizione finanziaria consolidata al 31 marzo 2019

(In migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	Variazione
	2019	2018	2019 vs 2018
Cassa	1.079	1.506	(427)
Altre disponibilità Liquide	214.688	206.204	8.484
Liquidità (A)	215.767	207.710	8.057
Strumenti derivati - componente non di copertura	286	120	166
Altre attività finanziarie	1.109	960	149
Crediti Finanziari Correnti (B)	1.395	1.080	315
Debiti bancari correnti	19.882	20.939	(1.057)
Strumenti derivati - componente non di copertura	319	790	(471)
Altri debiti finanziari correnti	2.193	2.169	24
Passività per leasing correnti	113.208	-	113.208
Indebitamento finanziario corrente (C)	135.602	23.898	111.704
Indebitamento finanziario corrente netto (D=-A-B+C)	(81.560)	(184.892)	103.332
Debiti bancari non correnti	16.071	15.892	179
Strumenti derivati - componente non di copertura	4	4	-
Altri debiti non correnti	-	-	-
Passività per leasing non correnti	551.076	-	551.076
Indebitamento finanziario non corrente (E)	567.151	15.896	551.255
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (F= D+E)	485.591	(168.996)	654.587

(In migliaia di Euro)	31 marzo	31 dicembre	Variazione
	2019	2018	2019 vs 2018
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (a)	485.591	(168.996)	654.587
Passività per leasing non correnti	551.076	-	551.076
Passività per leasing correnti	113.208	-	113.208
Passività per leasing (b)	664.284	-	664.284
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (a-b)	(178.693)	(168.996)	(9.697)

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2019

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2019	2018
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	11.046	8.945
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali, inv. Immobiliari	16.919	15.371
Ammortamenti attività per diritto d'uso	26.971	-
Accantonamento/ (utilizzo) imposte differite	(4.540)	388
Variazione netta dei fondi per beneficiari dipendenti	(3)	32
Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali	108	1
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	79	527
Variazione netta capitale circolante operativo netto	(3.625)	7.024
Variazione netta delle altre attività e passività	300	(899)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	47.255	31.389
Attività materiali acquistate	(7.928)	(14.512)
Attività immateriali acquistate	(1.464)	(1.411)
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	14	26
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(9.378)	(15.897)
Variazione netta dei crediti finanziari	(137)	-
Variazione netta dei debiti finanziari	(1.385)	(17.363)
Rimborso delle passività per leasing	(25.353)	-
Acquisto azioni proprie	(638)	-
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(27.513)	(17.363)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	10.364	(1.871)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	207.707	212.088
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette	10.364	(1.871)
Effetto differenza cambio di conversione	(2.304)	(1.433)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	215.767	208.784
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	47.255	31.389
Rimborso delle passività per leasing	(25.353)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA ADJUSTED (*)	21.902	31.389

(*) Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività operativa adjusted: è rappresentato dal Flusso di cassa netto generato (utilizzato) dall'Attività operativa al netto del Rimborso delle passività per leasing (classificato nel Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività di finanziamento).

Fine Comunicato n.1220-16

Numero di Pagine: 15