



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1220-28-2019	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2019 17:37:57	MTA
--	--	-----

Societa' : SALVATORE FERRAGAMO

Identificativo : 124617

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FERRAGAMON06 - Benocci

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2019 17:37:57

Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2019 17:37:58

Diffusione presunta

Oggetto : Price Sensitive: Comunicato Stampa 9 M
2019

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 2019**

Ricavi dei nove mesi 2019 del Gruppo Salvatore Ferragamo +2,3%, Risultato Operativo Lordo escluso IFRS16² (EBITDA¹ escluso IFRS16²) -1,5%, Utile Netto escluso IFRS16² sostanzialmente stabile e Posizione Finanziaria Netta Positiva adjusted² pari a 150 milioni di euro

- **Ricavi: 994 milioni di euro (+2,3% rispetto ai 972 milioni di euro dei primi nove mesi 2018, +1,9% a tassi di cambio costanti³)**
- **Risultato Operativo Lordo escluso IFRS16² (EBITDA¹ escluso IFRS16²): 147 milioni di euro (-1,5% rispetto ai 149 milioni di euro dei primi nove mesi 2018)**
- **Risultato Operativo escluso IFRS16² (EBIT escluso IFRS16²): 96 milioni di euro (-5,7% rispetto ai 102 milioni di euro dei primi nove mesi 2018)**
- **Utile Netto del Periodo escluso IFRS16²: 65 milioni di euro (sostanzialmente stabile rispetto ai primi nove mesi 2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted²: liquidità netta di 150 milioni di euro (rispetto ai 140 milioni di euro di liquidità netta al 30 settembre 2018)**

Firenze, 12 novembre 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 30 settembre 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 30 settembre 2019 con quelli dei periodi precedenti si sono introdotti alcuni indicatori di performance rielaborati escludendo gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16. Tali indicatori sono stati denominati “escluso IFRS 16” con riferimento ai valori economici (EBITDA, Risultato Operativo e Utile netto del periodo) e “adjusted” con riferimento ai valori patrimoniali/finanziari (Capitale investito netto, Indebitamento/(surplus) 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 nove mesi dell'esercizio 2019

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2019, il Gruppo Salvatore Ferragamo ha realizzato Ricavi Consolidati pari a 994 milioni di euro, riportando un aumento del 2,3% a tassi di cambio correnti e del 1,9% tassi di cambio costanti³, rispetto ai 972 milioni di euro registrati nei primi nove mesi dell'esercizio 2018. I Ricavi del terzo trimestre 2019 hanno registrato una diminuzione del 2,9% (-3,6% a cambi costanti³).

Ricavi per canale distributivo⁴

Al 30 settembre 2019 la rete distributiva del Gruppo, composta da un totale di 656 negozi, poteva contare su 394 punti vendita diretti (DOS) e 262 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, oltre alla presenza nel canale e-commerce.

Il canale distributivo Retail ha registrato, nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, Ricavi Consolidati in aumento del 2,6% (+2,0% a tassi di cambio costanti³), con un terzo trimestre 2019 sostanzialmente stabile (+0,4% a tassi di cambio correnti e -0,5% a tassi di cambio costanti³) rispetto allo stesso periodo del 2018. A tassi e perimetro costanti (like-for-like) i Ricavi sono cresciuti del +1,4% rispetto ai primi nove mesi del 2018 (-0,7% nel solo terzo trimestre 2019), seppur penalizzati da minori Ricavi nel canale secondario.

Il canale Wholesale, ha riportato, al 30 settembre 2019, Ricavi in aumento del 3,0% (+3,1% a tassi di cambio costanti³), con un andamento negativo nel terzo trimestre (-8,4% a tassi di cambio correnti e -8,7% a tassi di cambio costanti³), per un differente timing nelle spedizioni delle fragranze rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso e per un rallentamento della performance del canale Travel Retail soprattutto collegato alla difficile situazione geopolitica in corso a Hong Kong.

Ricavi per area geografica⁴

L'area Asia Pacifico si riconferma il primo mercato in termini di Ricavi per il Gruppo, in aumento del 2,7% sia a tassi di cambio correnti che a tassi di cambio costanti³, rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2018. In particolare, i negozi a gestione diretta in Cina hanno continuato a registrare una solida crescita, riportando, nei primi nove mesi 2019, un incremento delle vendite del 16,3% (+15,0% a tassi di cambio costanti³). La performance del terzo trimestre 2019 nell'area è stata fortemente impattata negativamente dalla difficile situazione geopolitica in corso a Hong Kong, dove le vendite retail sono scese a cambi costanti del 45% rispetto al terzo trimestre del 2018.

Salvatore Ferragamo

L'area EMEA ha registrato, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2019, un aumento dei Ricavi del 3,9% (+3,7% a tassi di cambio costanti³), con una performance positiva in entrambi i canali di vendita anche nel terzo trimestre 2019.

L'area del Nord America ha registrato, nel corso dei primi nove mesi 2019, Ricavi in diminuzione del 1,3% (-1,8% a tassi di cambio costanti³), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2018, penalizzata da minori ricavi da affitti e dal deterioramento del canale wholesale nel terzo trimestre.

Il mercato giapponese nei primi nove mesi 2019 ha registrato Ricavi in aumento dello 0,9% (-0,2% a tassi di cambio costanti³).

L'area del Centro e Sud America ha registrato un aumento dei Ricavi del 9,7%, (+8,4% a tassi di cambio costanti³), rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2018.

Ricavi per categoria merceologica⁴

Tra le categorie di prodotto, a cambi costanti³, le calzature hanno registrato Ricavi in aumento del 3,4% e le borse ed accessori in pelle del 4,4%, rispetto allo stesso periodo del 2018. Le vendite dei profumi hanno riportato una diminuzione del 11,0% a cambi costanti³, con la performance del terzo trimestre 2019 (-35,2% a cambi costanti³), penalizzata anche dal differente timing nelle spedizioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Margine Lordo

Il Margine Lordo dei primi nove mesi dell'esercizio 2019 è stato pari a 644 milioni di euro, in aumento del 4,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2018. L'incidenza sul fatturato è aumentata di 120 punti base, passando dal 63,6% al 64,8%, grazie al miglioramento delle vendite a prezzo pieno e all'impatto positivo del mix di prodotto.

Nel solo terzo trimestre 2019 l'incidenza sul fatturato del Margine Lordo è aumentata di 230 punti base, grazie a una maggiore incidenza delle vendite a prezzo pieno e di un minore peso delle vendite del canale Wholesale e in particolare dei profumi, rispetto al terzo trimestre 2018.

Costi Operativi

I Costi Operativi, al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, hanno registrato, nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, un aumento a cambi correnti del 6,2% (+3,6% a cambi costanti³), portandosi a 548 milioni di euro, rispetto ai 516 milioni di euro dello stesso periodo del 2018, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 55,1% dal 53,1% dello stesso periodo del 2018. L'incremento è principalmente attribuibile ai costi di marketing e comunicazione, al rafforzamento dell'organizzazione, all'aumento degli affitti e di altri costi operativi.



Risultato Operativo Lordo escluso IFRS16² (EBITDA¹ escluso IFRS16²)

Il Risultato Operativo Lordo escluso IFRS16² (EBITDA¹ escluso IFRS16²) è sceso del 1,5%, passando da 149 milioni di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2018, a 147 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 14,8%, dal 15,3% dello stesso periodo del 2018.

Risultato Operativo escluso IFRS16² (EBIT escluso IFRS16²)

Il Risultato Operativo escluso IFRS16² (EBIT escluso IFRS16²), dei primi nove mesi dell'esercizio 2019, è sceso del 5,7% e si è attestato a 96 milioni di euro, rispetto a 102 milioni di euro dello stesso periodo del 2018, e la sua incidenza percentuale sui Ricavi è passata dal 10,5% al 9,7%.

Risultato prima delle imposte escluso IFRS16²

Il Risultato prima delle imposte escluso IFRS16² è sceso del 4,5%, passando da 91 milioni di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2018, a 87 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui Ricavi del 8,8% dal 9,4% dello stesso periodo del 2018.

Utile Netto del Periodo escluso IFRS16²

L'Utile Netto del Periodo escluso IFRS16², inclusivo del risultato di terzi, ammonta a 65 milioni di euro per i primi nove mesi dell'esercizio 2019, sostanzialmente stabile (-0,5%) rispetto allo stesso periodo del 2018.

L'Utile Netto di pertinenza del Gruppo escluso IFRS16² risulta pari a 63 milioni di euro rispetto ai 64 milioni di euro, registrati nei primi nove mesi dell'esercizio 2018, segnando una diminuzione del 1,5%.



Dati Patrimoniali relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2019

Capitale Circolante Netto⁵

Il capitale circolante netto, al 30 settembre 2019, è aumentato del 13,6%, passando dai 295 milioni di euro al 30 settembre 2018, a 335 milioni di euro. In particolare, le giacenze di Magazzino sono salite del 12,3% (+11,0% a cambi costanti).

Investimenti

Gli Investimenti, al 30 settembre 2019, ammontano a 40 milioni di euro, rispetto ai 45 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente destinati al rinnovamento del network di negozi e allo sviluppo dei progetti in ambito IT, mentre l'anno scorso permanevano gli investimenti nel Polo Logistico.

Posizione Finanziaria Netta

Al 30 settembre 2019 il Gruppo ha registrato una Posizione Finanziaria Netta adjusted² positiva di 150 milioni di euro, al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, in crescita rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva di 140 milioni di euro al 30 settembre 2018. Includendo l'effetto del principio contabile IFRS 16, la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2019 è negativa per 538 milioni di euro.

Salvatore Ferragamo

In un contesto macroeconomico e di mercato caratterizzato da una permanente complessità, e sulla base degli elementi ad oggi disponibili, si ritiene che il rallentamento dei Ricavi e dei Margini Operativi del Gruppo Salvatore Ferragamo registrato nel corso del terzo trimestre 2019, possa proseguire nell'ultima parte dell'anno.

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 Escluso IFRS16: al netto dell'impatto del principio contabile IFRS 16. L'impatto del principio contabile IFRS 16 verrà dettagliato nelle tabelle a pagina 11-14.

³ I Ricavi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Ricavi di periodo dell'esercizio 2018, non inclusivi dell'"effetto hedging", i cambi medi dello stesso periodo dell'esercizio 2019. I Costi Operativi a "cambi costanti" vengono calcolati applicando ai Costi Operativi di periodo dell'esercizio 2018, i cambi medi dello stesso periodo 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 30 settembre 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 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 dei primi nove mesi dell'esercizio 2019 saranno illustrati oggi, 12 novembre 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 656 punti vendita mono-marca al 30 settembre 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

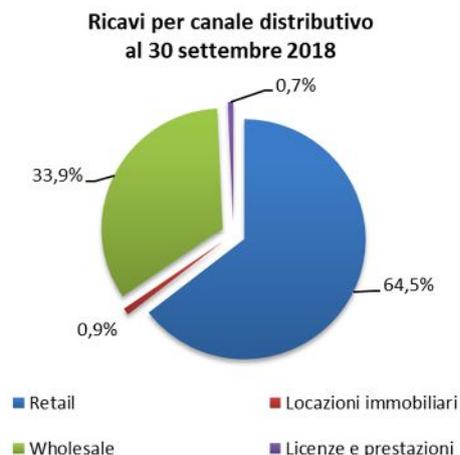
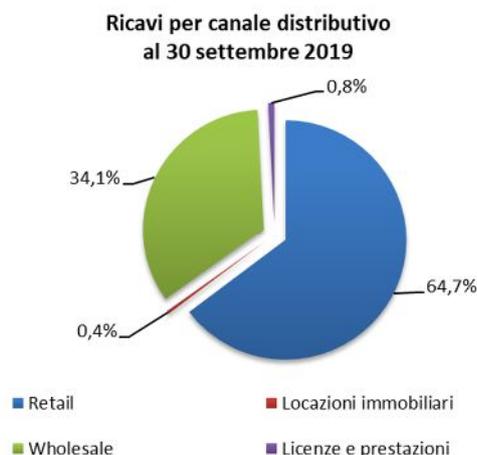
Il comunicato è disponibile anche sul sito <http://group.ferragamo.com>, nella sezione "Investor Relations/Comunicati Finanziari".

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 30 settembre 2019.

Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	var %
Retail	643.336	64,7%	627.005	64,5%	2,6%	2,0%
Wholesale	338.748	34,1%	329.032	33,9%	3,0%	3,1%
Licenze e prestazioni	8.310	0,8%	6.978	0,7%	19,1%	19,1%
Locazioni immobiliari	3.970	0,4%	8.849	0,9%	(55,1%)	(57,8%)
Totale	994.364	100,0%	971.864	100,0%	2,3%	1,9%

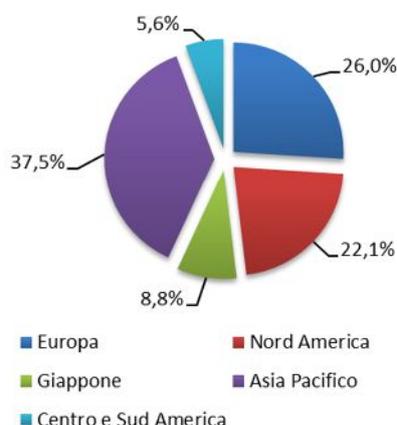


Ricavi per area geografica al 30 settembre 2019

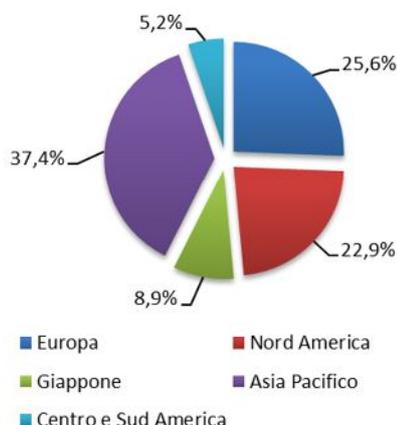
(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	var %
Europa	258.720	26,0%	248.975	25,6%	3,9%	3,7%
Nord America	219.718	22,1%	222.523	22,9%	(1,3%)	(1,8%)
Giappone	87.118	8,8%	86.324	8,9%	0,9%	(0,2%)
Asia Pacifico	373.072	37,5%	363.218	37,4%	2,7%	2,7%
Centro e Sud America	55.736	5,6%	50.824	5,2%	9,7%	8,4%
Totale	994.364	100,0%	971.864	100,0%	2,3%	1,9%

Salvatore Ferragamo

Ricavi per area geografica al 30 settembre 2019



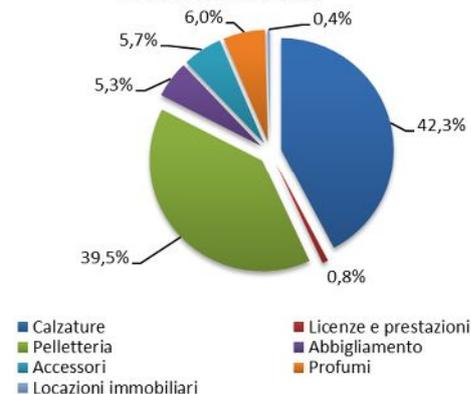
Ricavi per area geografica al 30 settembre 2018



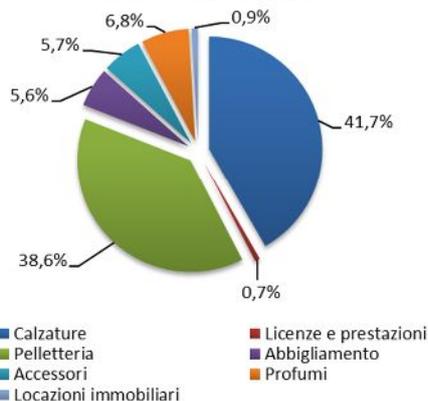
Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti var %
	2019	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var %	
Calzature	419.974	42,3%	405.623	41,7%	3,5%	3,4%
Pelletteria	392.314	39,5%	374.542	38,6%	4,7%	4,4%
Abbigliamento	53.009	5,3%	54.625	5,6%	(3,0%)	(3,2%)
Accessori	56.821	5,7%	54.833	5,7%	3,6%	3,2%
Profumi	59.966	6,0%	66.414	6,8%	(9,7%)	(11,0%)
Licenze e prestazioni	8.310	0,8%	6.978	0,7%	19,1%	19,1%
Locazioni immobiliari	3.970	0,4%	8.849	0,9%	(55,1%)	(57,8%)
Totale	994.364	100,0%	971.864	100,0%	2,3%	1,9%

Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2019



Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2018



Salvatore Ferragamo

Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre						
	2019	% sui Ricavi	2019 escluso IFRS16 (**)	% sui Ricavi	2018	% sui Ricavi	Var % 2019 escluso IFRS16 vs 2018
Ricavi da contratti con clienti	990.394	99,6%	990.394	99,6%	963.015	99,1%	2,8%
Locazioni immobiliari	3.970	0,4%	3.970	0,4%	8.849	0,9%	(55,1%)
Ricavi	994.364	100,0%	994.364	100,0%	971.864	100,0%	2,3%
Costo del venduto	(350.200)	(35,2%)	(350.200)	(35,2%)	(353.876)	(36,4%)	(1,0%)
Margine Lordo	644.164	64,8%	644.164	64,8%	617.988	63,6%	4,2%
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(37.198)	(3,7%)	(37.198)	(3,7%)	(34.571)	(3,6%)	7,6%
Costi di vendita e distribuzione	(349.304)	(35,1%)	(356.192)	(35,8%)	(332.142)	(34,2%)	7,2%
Costi di comunicazione e marketing	(55.844)	(5,6%)	(55.845)	(5,6%)	(51.338)	(5,3%)	8,8%
Costi generali e amministrativi	(93.295)	(9,4%)	(95.355)	(9,6%)	(91.120)	(9,4%)	4,6%
Altri costi operativi	(16.998)	(1,7%)	(16.998)	(1,7%)	(13.094)	(1,3%)	29,8%
Altri proventi	13.708	1,4%	13.708	1,4%	6.346	0,7%	116,0%
Totale costi operativi (al netto altri proventi)	(538.931)	(54,2%)	(547.880)	(55,1%)	(515.919)	(53,1%)	6,2%
Risultato operativo	105.233	10,6%	96.284	9,7%	102.069	10,5%	(5,7%)
Oneri finanziari	(49.938)	(5,0%)	(36.696)	(3,7%)	(43.102)	(4,4%)	(14,9%)
Proventi finanziari	27.679	2,8%	27.679	2,8%	32.417	3,3%	(14,6%)
Risultato ante imposte	82.974	8,3%	87.267	8,8%	91.384	9,4%	(4,5%)
Imposte sul reddito	(21.548)	(2,2%)	(22.441)	(2,3%)	(26.240)	(2,7%)	(14,5%)
Risultato netto del periodo	61.426	6,2%	64.826	6,5%	65.144	6,7%	(0,5%)
Risultato di Gruppo	59.966	6,0%	63.138	6,3%	64.097	6,6%	(1,5%)
Risultato di terzi	1.460	0,1%	1.688	0,2%	1.047	0,1%	61,2%
EBITDA (*)	242.718	24,4%	146.770	14,8%	149.030	15,3%	(1,5%)

(*) 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.

(**) I dati economici della colonna "2019 escluso IFRS16", con particolare riferimento a Risultato Operativo, EBITDA e Risultato netto del periodo, sono stati determinati escludendo gli impatti derivanti dall'introduzione del nuovo principio contabile IFRS16.

Salvatore Ferragamo

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2019	31 dicembre 2018	Var %
Immobili, impianti e macchinari	254.517	259.821	(2,0%)
Investimenti immobiliari	41.446	6.094	580,1%
Attività per diritto d'uso	587.193	-	-
Attività immateriali a vita utile definita	40.490	42.879	(5,6%)
Rimanenze e Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	407.556	365.779	11,4%
Crediti commerciali	110.564	142.905	(22,6%)
Debiti commerciali e Passività per resi	(182.855)	(215.125)	(15,0%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	68.392	2.758	2379,8%
Altre attività/(passività) correnti nette	(28.607)	6.231	(559,1%)
Capitale Investito Netto	1.298.696	611.342	
Patrimonio netto di Gruppo	737.210	753.691	(2,2%)
Patrimonio netto di terzi	23.446	26.647	(12,0%)
Patrimonio Netto (A)	760.656	780.338	(2,5%)
Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B) (1)	538.040	(168.996)	
Totale fonti di finanziamento (A+B)	1.298.696	611.342	
Indebitamento /(surplus) finanziario netto (B)	538.040	(168.996)	
<i>Passività per leasing (C)</i>	<i>688.407</i>	<i>-</i>	
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (B-C) (2)	(150.367)	(168.996)	(11,0%)
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted/ Patrimonio netto	(19,8%)	(21,7%)	

(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 netto delle Passività per leasing correnti e non correnti.

Salvatore Ferragamo

Posizione finanziaria consolidata al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	Variazione
	2019	2018	2019 vs 2018
A. Cassa	1.131	1.506	(375)
B. Altre disponibilità Liquide	197.001	206.204	(9.203)
C. Liquidità (A)+(B)	198.132	207.710	(9.578)
Strumenti derivati - componente non di copertura	75	120	(45)
Altre attività finanziarie	283	960	(677)
D. Crediti Finanziari Correnti	358	1.080	(722)
E. Debiti bancari correnti	45.149	20.939	24.210
F. Strumenti derivati - componente non di copertura	653	790	(137)
G. Altri debiti finanziari correnti	122.057	2.169	119.888
H. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G)	167.859	23.898	143.961
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H)-(C)-(D)	(30.631)	(184.892)	154.261
J. Debiti bancari non correnti	-	15.892	(15.892)
K. Strumenti derivati - componente non di copertura	-	4	(4)
M. Altri debiti non correnti	568.671	-	568.671
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(K)+(M)	568.671	15.896	552.775
O. Indebitamento finanziario netto (I)+(N)	538.040	(168.996)	707.036

(In migliaia di Euro)	30 settembre	31 dicembre	Variazione
	2019	2018	2019 vs 2018
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (a)	538.040	(168.996)	707.036
Passività per leasing non correnti	568.671	-	568.671
Passività per leasing correnti	119.736	-	119.736
Passività per leasing (b)	688.407	-	688.407
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (a-b)	(150.367)	(168.996)	18.629

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2019

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre	
	2019	2018
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	61.426	65.144
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali, inv. Immobiliari	50.486	46.961
Ammortamenti attività per diritto d'uso	86.999	-
Imposte sul reddito	21.548	26.240
Variazione netta dei fondi per benefici a dipendenti	(189)	108
Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali	1.086	243
Interessi netti e Interessi sulle passività per leasing	12.936	1.031
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	979	1.370
Variazione netta capitale circolante operativo netto	(25.587)	(5.775)
Variazione netta delle altre attività e passività	(2.614)	(1.933)
Imposte sul reddito pagate	(12.861)	(3.868)
Interessi netti e Interessi sulle passività per leasing pagati	(11.297)	(1.031)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	182.912	128.490
Attività materiali acquistate	(36.748)	(42.243)
Attività immateriali acquistate	(7.364)	(7.462)
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	174	78
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(43.938)	(49.627)
Variazione netta dei crediti finanziari	688	(403)
Variazione netta dei debiti finanziari	5.672	(38.867)
Rimborso delle passività per leasing	(85.397)	-
Pagamento dividendi	(62.566)	(66.917)
Acquisto di minoranze in società consolidate integralmente	-	(24)
Acquisto azioni proprie	(2.525)	-
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(144.128)	(106.211)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(5.154)	(27.348)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	207.707	212.088
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette	(5.154)	(27.348)
Effetto differenza cambio di conversione	(4.421)	2.238
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	198.132	186.978
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	182.912	128.490
Rimborso delle passività per leasing	(85.397)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA ADJUSTED (*)	97.515	128.490

(*) 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.1220-28

Numero di Pagine: 16