

*Salvatore Ferragamo*

**Gruppo *Salvatore Ferragamo***

**Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021**

**Salvatore Ferragamo S.p.A.**

Firenze

Indice

<i>Dati societari</i> .....	3
<i>Composizione organi sociali</i> .....	4
<i>Struttura di Gruppo</i> .....	5
<i>Composizione del Gruppo</i> .....	6
<i>Relazione intermedia sulla gestione</i> .....	7
<i>Principali indicatori borsistici - Salvatore Ferragamo S.p.A.</i> .....	8
Sintesi dei dati economico-finanziari del primo semestre 2021 .....	9
Premessa.....	10
Attività del Gruppo.....	10
Andamento della gestione .....	12
Gestione patrimoniale e finanziaria e Investimenti .....	17
Indicatori Economici e Finanziari .....	20
Informazioni sul Governo societario e gli assetti proprietari.....	21
Altre informazioni .....	23
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 .....	24
Attività di ricerca e sviluppo .....	26
Organico .....	26
Rapporti con parti correlate.....	26
Principali rischi ed incertezze.....	27
Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021 .....	27
Evoluzione prevedibile della gestione.....	28
<i>Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021</i> .....	29
<i>Prospetti Contabili</i> .....	30
<i>Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Attività</i> .....	30
<i>Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Passività e Patrimonio Netto</i> .....	31
<i>Conto Economico consolidato</i> .....	32
<i>Conto Economico complessivo consolidato</i> .....	33
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i> .....	34
<i>Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato</i> .....	35
Note Esplicative .....	36
<i>Commenti alle principali voci della situazione patrimoniale e finanziaria (attività, patrimonio netto e passività)</i> .....	42
<i>Commento alle principali voci del conto economico</i> .....	54
<i>Altre informazioni</i> .....	58
Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis del D.lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza) .....	66
Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato .....	67

## **Dati societari**

### **Sede legale Capogruppo**

Salvatore Ferragamo S.p.A.  
Via Tornabuoni, 2  
50123 Firenze

### **Dati legali Capogruppo**

Capitale Sociale deliberato, sottoscritto e versato 16.879.000 Euro  
Codice fiscale e n° iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze: 02175200480  
Iscrizione C.C.I.A.A. di Firenze al nr. R.E.A. 464724  
Sito istituzionale <https://group.ferragamo.com/>

## Composizione organi sociali

<b>Consiglio di Amministrazione (1)</b>	Leonardo Ferragamo (1)(7)(12)	Presidente
	Michele Norsa (1)(8)(10)	Vice Presidente Esecutivo
	Micaela le Divelec Lemmi (1)(9)(10)	Amministratore Delegato
	Giacomo Ferragamo (1) (11)	
	Patrizia Michela Giangualano (1)(12)(13)	
	Marinella Soldi (1)(12)(13)(16)	
	Umberto Tombari (1)(12)(13)	
	Angelica Visconti (1)(11)	
	Peter Woo Kwong Ching (1)(12)	
	Anna Zanardi Cappon (1)(12)(13)	
	Ferruccio Ferragamo (14)	
	Giovanna Ferragamo (15)	
	Diego Paternò Castello di San Giuliano (15)	
	Francesco Caretti (15)	
	Marzio Alessandro Alberto Saà (15)	
	Chiara Ambrosetti (15)	
	Lidia Fiori (15)	
<b>Comitato Controllo e Rischi (2)</b>	Patrizia Michela Giangualano	Presidente
	Umberto Tombari	
	Anna Zanardi Cappon	
<b>Comitato Remunerazioni e Nomine (2)</b>	Marinella Soldi	Presidente
	Umberto Tombari	
	Anna Zanardi Cappon	
<b>Comitato Piano di Sviluppo e Strategie(2)</b>	Michele Norsa	Presidente
	Leonardo Ferragamo	
	Micaela le Divelec Lemmi	
<b>Comitato Strategie di Brand e Prodotto(3)</b>	Michele Norsa	Presidente
	Micaela le Divelec Lemmi	
	Diego Paternò Castello di San Giuliano	
	Angelica Visconti	
<b>Collegio sindacale (4)</b>	Andrea Balelli	Presidente
	Paola Caramella	Sindaco effettivo
	Giovanni Crostarosa Guicciardi	Sindaco effettivo
	Roberto Coccia	Sindaco supplente
	Antonella Andrei	Sindaco supplente
<b>Società di revisione (5)</b>	KPMG S.p.A.	
<b>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (6)</b>	Alessandro Corsi	

(1) Nominato con delibera assembleare del 22 aprile 2021 e in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

(2) Costituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2021

(3) Costituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 aprile 2018 e rimasto operativo sino al 22 aprile 2021

(4) Nominato con delibera assembleare dell'8 maggio 2020 e in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022

(5) Durata incarico esercizi 2020-2028

(6) Nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2020 con efficacia a far data dal 1° aprile 2020

(7) Nominato Presidente con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2021

(8) Nominato Vice Presidente Esecutivo con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2021

(9) Nominata Amministratore Delegato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 aprile 2021

(10) Amministratore esecutivo

(11) Amministratore esecutivo ai sensi del Codice di Corporate Governance delle società quotate in quanto dirigente della Società

(12) Amministratore non esecutivo

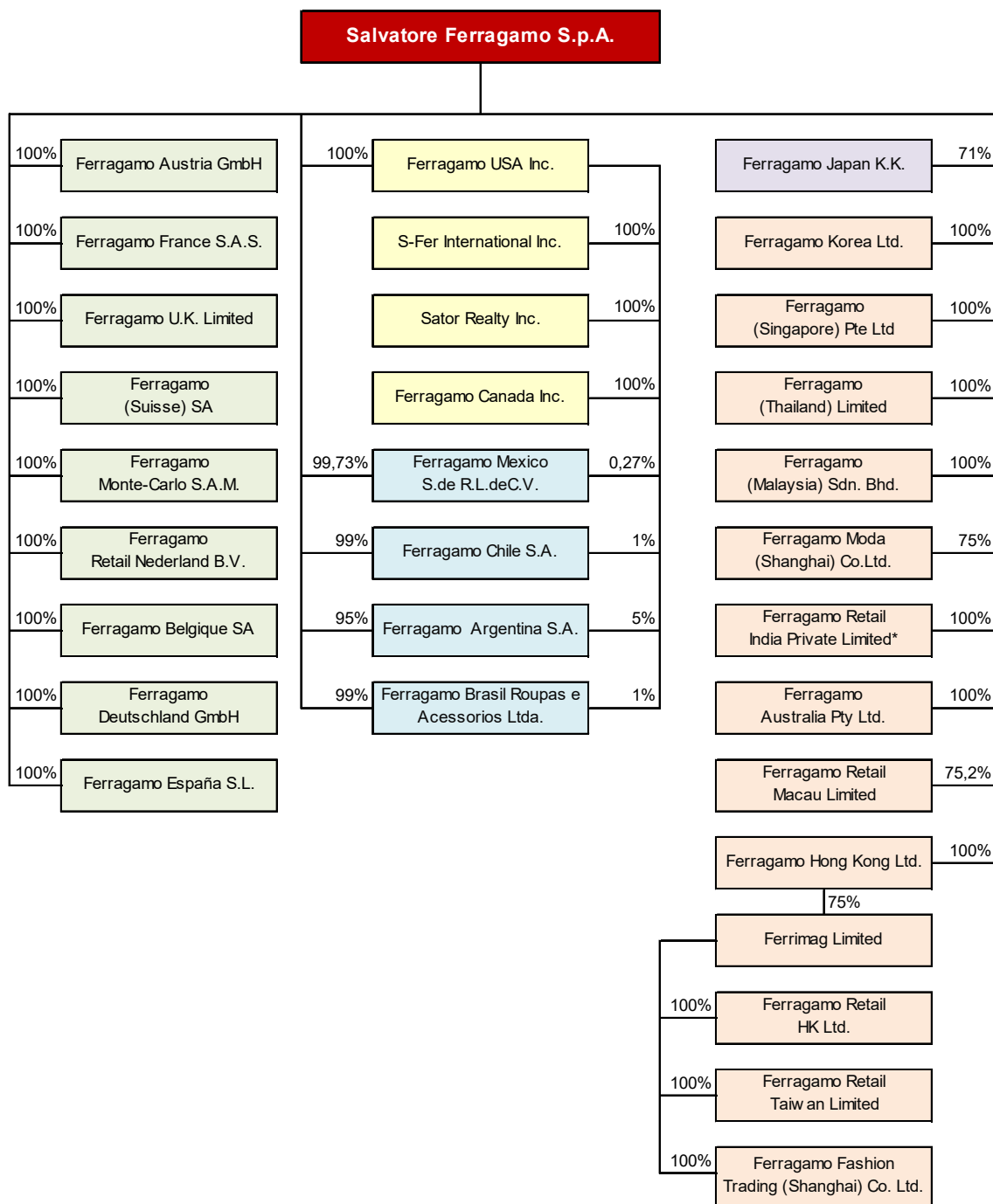
(13) Amministratore indipendente ai sensi del combinato disposto degli articoli 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") e del Codice di Corporate Governance delle società quotate

(14) Amministratore e Presidente della Società sino al 22 aprile 2021

(15) Amministratore della Società sino al 22 aprile 2021

(16) In data 27 luglio 2021 ha rassegnato le proprie dimissioni, con effetto immediato, dalla carica di Amministratore

## Struttura di Gruppo



**Note**

- Società presenti in Europa
- Società presenti in Nord America
- Società presenti in Centro e Sud America
- Società presenti in Asia Pacifico
- Società presenti in Giappone

\*Società non operativa

## Composizione del Gruppo

Il Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 giugno 2021 include Salvatore Ferragamo S.p.A. (Capogruppo) e le società controllate consolidate integralmente, di seguito elencate, nelle quali la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto e sulle quali esercita il controllo.

### Salvatore Ferragamo S.p.A.

società Capogruppo, titolare dei marchi Ferragamo e Salvatore Ferragamo, nonché di numerosi altri marchi figurativi e di forma, licenziataria del marchio Ungaro per la categoria merceologica profumi, che svolge attività produttiva e gestisce i canali distributivi *retail* in Italia e *wholesale* in Italia e all'estero e *holding* di partecipazioni

### Area Europa

Ferragamo Retail Nederland B.V.

gestisce DOS in Olanda

Ferragamo France S.A.S.

gestisce DOS in Francia

Ferragamo Deutschland GmbH

gestisce DOS in Germania

Ferragamo Austria GmbH

gestisce DOS in Austria

Ferragamo U.K. Limited

gestisce DOS nel Regno Unito

Ferragamo (Suisse) SA

gestisce DOS in Svizzera

Ferragamo Belgique SA

gestisce DOS in Belgio

Ferragamo Monte-Carlo S.A.M.

gestisce DOS nel Principato di Monaco

Ferragamo Espana S.L.

gestisce DOS in Spagna

### Area Nord America

Ferragamo USA Inc.

distribuisce e promuove i prodotti in USA, *subholding* per il Nord America (USA e Canada)

Ferragamo Canada Inc.

gestisce DOS ed il canale *wholesale* in Canada

S-Fer International Inc.

gestisce DOS in USA

Sator Realty Inc.

gestisce DOS in USA e l'attività del *real estate*

### Area Centro e Sud America

Ferragamo Mexico S. de R.L. de C.V.

gestisce DOS ed il canale *wholesale* in Messico

Ferragamo Chile S.A.

gestisce DOS in Cile

Ferragamo Argentina S.A.

gestisce DOS in Argentina

Ferragamo Brasil Roupas e Acessorios Ltda.

gestisce DOS in Brasile

### Area Asia Pacifico

Ferragamo Hong Kong Ltd.

distribuisce e promuove i prodotti in Asia, *subholding* per l'area cinese (Hong Kong, Taiwan, RPC)

Ferragamo Australia Pty Ltd.

gestisce DOS in Australia

Ferrimag Limited

società *subholding* per l'area cinese (Hong Kong, Taiwan, RPC)

Ferragamo Fashion Trading (Shanghai) Co. Ltd.

gestisce DOS ed il canale *wholesale* nella Repubblica Popolare Cinese

Ferragamo Moda (Shanghai) Co. Ltd.

gestisce DOS nella Repubblica Popolare Cinese

Ferragamo Retail HK Limited

gestisce DOS in Hong Kong

Ferragamo Retail Taiwan Limited

gestisce DOS in Taiwan

Ferragamo Retail Macau Limited

gestisce DOS in Macao

Ferragamo Retail India Private Limited

società non operativa

Ferragamo Korea Ltd.

gestisce DOS ed il canale *wholesale* in Corea del Sud

Ferragamo (Singapore) Pte Ltd

gestisce DOS in Singapore

Ferragamo (Thailand) Limited

gestisce DOS in Thailandia

Ferragamo (Malaysia) Sdn. Bhd.

gestisce DOS in Malesia

### Area Giappone

Ferragamo Japan K.K.

gestisce DOS in Giappone

## Gruppo *Salvatore Ferragamo*

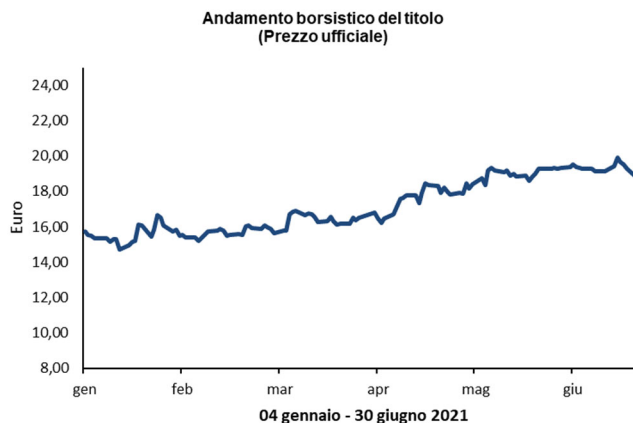
### Relazione intermedia sulla gestione

Principali indicatori borsistici - Salvatore Ferragamo S.p.A. ....	8
Sintesi dei dati economico-finanziari del primo semestre 2021 .....	9
Premessa.....	10
Attività del Gruppo.....	10
Andamento della gestione .....	12
Gestione patrimoniale e finanziaria e Investimenti .....	17
Indicatori Economici e Finanziari .....	20
Informazioni sul Governo societario e gli assetti proprietari.....	21
Altre informazioni .....	23
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 .....	24
Attività di ricerca e sviluppo .....	26
Organico .....	26
Rapporti con parti correlate.....	26
Principali rischi ed incertezze.....	27
Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021 .....	27
Evoluzione prevedibile della gestione .....	28

**Principali indicatori borsistici - Salvatore Ferragamo S.p.A.**

Prezzo ufficiale al 30 giugno 2021 in Euro	18,045
Capitalizzazione borsistica al 30 giugno 2021 in Euro	3.045.815.550
Nr. azioni che compongono al 30 giugno 2021 il capitale sociale	168.790.000
Nr. azioni in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio (free float)	48.979.090

Di seguito viene riportato l'andamento di mercato del titolo Salvatore Ferragamo nel corso dei primi sei mesi del 2021.

**Indicatori alternativi di performance**

Il Gruppo Salvatore Ferragamo utilizza alcuni indicatori alternativi di *performance*, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Tali indicatori alternativi di *performance*, sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015. Si riferiscono solo alla *performance* del periodo contabile oggetto della presente Relazione Finanziaria Semestrale e dei periodi posti a confronto e non alla *performance* attesa del Gruppo e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS). Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di *performance* utilizzati nella presente Relazione Finanziaria Semestrale:

**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.

**Risultato operativo:** è rappresentato dalla differenza tra i ricavi, il costo del venduto e i costi operativi al netto degli altri proventi.

**Risultato operativo adjusted:** è rappresentato dal Risultato operativo al lordo delle Svalutazioni delle Attività materiali ed immateriali risultanti dagli impairment test svolti in conformità allo IAS 36, in conseguenza degli effetti straordinari della pandemia da Covid-19.

**Capitale circolante operativo 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.

**Capitale investito netto:** è rappresentato dal totale delle Attività non correnti, delle Attività correnti e delle Attività possedute per la vendita, ad esclusione di quelle finanziarie (Altre attività finanziarie correnti e Disponibilità liquide e mezzi equivalenti) al netto delle Passività non correnti, delle Passività correnti e delle Passività possedute per la vendita, ad esclusione di quelle finanziarie (Prestiti e finanziamenti correnti e non correnti, Altre passività finanziarie correnti e non correnti e Passività per leasing correnti e non correnti).

**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.

**Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted:** è rappresentato dall'Indebitamento/(surplus) finanziario netto escludendo le Passività per leasing correnti e non correnti.

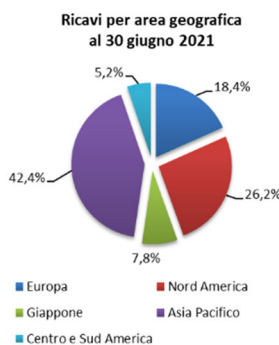
**Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività operativa adjusted:** è rappresentato dal Flusso di cassa netto generato (utilizzato) dall'Attività operativa al netto del Rimborso delle passività per leasing (classificato nel Flusso di cassa da attività di finanziamento).



## Sintesi dei dati economico-finanziari del primo semestre 2021

(In milioni di Euro)	2021	2020 Ripresentato*	2021 vs 2020 Ripresentato
Ricavi	523,8	363,4	44,2%
Margine Lordo	361,0	221,7	62,8%
Margine Lordo%	68,9%	61,0%	
EBITDA	144,3	31,9	352,1%
EBITDA%	27,5%	8,8%	
Risultato operativo	65,9	(71,6)	na
Risultato operativo %	12,6%	(19,7%)	
Risultato operativo adjusted	65,9	(62,3)	na
Risultato operativo adjusted %	12,6%	(17,2%)	
Risultato netto del periodo	33,4	(86,4)	na
<i>Risultato di Gruppo</i>	30,7	(81,9)	na
<i>Risultato di terzi</i>	2,7	(4,5)	

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

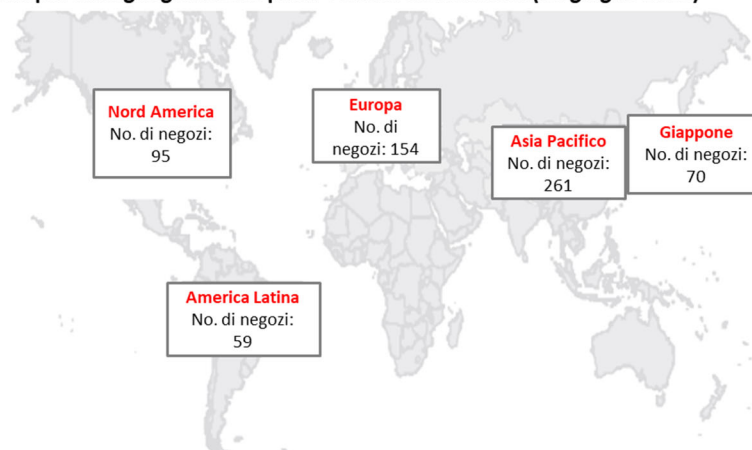


(In milioni di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Investimenti in attività materiali e immateriali*	12,9	29,4	10,8
Capitale circolante operativo netto	298,5	314,6	357,0
Patrimonio netto	754,8	709,7	695,9
Indebitamento / (surplus) finanziario netto adjusted	(204,8)	(138,7)	(58,1)
Flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività operativa adjusted	79,8	(5,2)	(96,4)

\* Per una migliore esposizione, gli investimenti in attività materiali e immateriali sono esposti al netto dei costi di ripristino dei locali in affitto da terzi, contabilizzati tra le immobilizzazioni materiali in relazione agli obblighi contrattuali presenti nei relativi contratti

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Organico alla data	3.782	3.855	3.994
Numero di DOS	398	395	389
Numero di TPOS	241	249	254

### Localizzazione per area geografica dei punti vendita monomarca (30 giugno 2021)



**639 punti vendita monomarca**

**Disclaimer**

Il documento contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”), in particolare nelle sezioni intitolate “Evoluzione prevedibile della gestione” e “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo” relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Salvatore Ferragamo. Tali previsioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, hanno una componente di rischiosità ed incertezza in quanto si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire in misura anche significativa da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

**Premessa**

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è stata predisposta secondo il principio contabile internazionale concernente l’informativa infrannuale (IAS 34 - Bilanci Intermedi) ed è composta da:

- Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata
- Conto Economico consolidato
- Conto Economico complessivo consolidato
- Rendiconto Finanziario consolidato
- Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato
- Note esplicative al bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2021

Si precisa che nella presente Relazione intermedia sulla gestione, in aggiunta agli indicatori previsti dagli schemi di bilancio e conformi agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), sono esposti anche alcuni indicatori alternativi di *performance*, utilizzati dal *management* per monitorare e valutare l’andamento del Gruppo, definiti in specifico paragrafo.

Si segnala che in seguito alla classificazione come attività possedute per la vendita e come attività operativa destinata alla dismissione della divisione profumi, in seguito alla definizione dei termini dell’operazione con Inter Parfums Inc. per il trasferimento del business e la concessione di una licenza in esclusiva a marchio Ferragamo, per i cui dettagli si rimanda ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021, i prospetti del conto economico e delle altre componenti del conto economico complessivo per il semestre chiuso al 30 giugno 2020, presentati ai fini comparativi, sono stati ripresentati al fine di evidenziare l’attività operativa destinata alla dismissione separatamente dalle attività operative in funzionamento. A tal fine e per garantire una maggiore comparabilità, nella presente Relazione intermedia sulla gestione, in aggiunta ai dati del semestre chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020, sono stati ripresentati anche i dati del secondo trimestre 2021 e 2020.

**Attività del Gruppo**

Il Gruppo è attivo nella creazione, produzione e vendita di beni di lusso, per uomo e donna, quali: calzature, pelletteria, abbigliamento, prodotti in seta, gioielli, altri accessori e profumi. La gamma dei prodotti comprende anche occhiali e orologi, realizzati su licenza da operatori terzi. L’offerta si contraddistingue per la sua esclusività ottenuta coniugando uno stile creativo e innovativo con la qualità e l’artigianalità tipiche del *Made in Italy*. Il Gruppo Ferragamo effettua l’attività di vendita dei prodotti prevalentemente attraverso un *network* di negozi monomarca Salvatore Ferragamo, gestiti direttamente (DOS) o gestiti da terzi ed in maniera complementare attraverso una presenza qualificata presso *department store* e *specialty store multibrand*.

Per quanto concerne la categoria merceologica profumi, per la quale si effettua la creazione, lo sviluppo e la produzione (interamente esternalizzata) di articoli di profumeria con marchio Salvatore Ferragamo e, su licenza, Ungaro, la commercializzazione è curata sia direttamente dal Gruppo (in precedenza Ferragamo Parfums S.p.A. e attualmente Salvatore Ferragamo S.p.A.), che da distributori terzi che servono una rete di punti vendita selezionati prevalentemente multimarca dello specifico canale profumeria. Per maggiori dettagli relativi alla categoria merceologica profumi, si rimanda ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021.

Nell’attività del Gruppo rientra anche la concessione in licenza dell’utilizzo del marchio Salvatore Ferragamo e la gestione immobiliare.

## Il sistema distributivo

L'organizzazione di distribuzione e vendita costituisce uno dei punti di forza del Gruppo, in virtù sia della sua estensione e presenza consolidata nei mercati c.d. tradizionali (ossia Europa, Stati Uniti e Giappone) ed in quelli emergenti (quali Asia-Pacifico e America Latina), sia per la qualità della localizzazione dei punti vendita.

Il Gruppo attribuisce grande importanza al controllo della distribuzione che viene attuata attraverso:

- una rete di negozi monomarca direttamente gestiti (DOS), che al 30 giugno 2021 erano pari a 398 (c.d. canale *retail*);
- una rete di negozi e/o spazi personalizzati monomarca gestiti da terzi (TPOS), che al 30 giugno 2021 erano pari a 241 nonché attraverso un canale multimarca (complessivamente, il c.d. canale *wholesale*).

Complessivamente, quindi i punti vendita *monobrand* personalizzati, sia DOS sia TPOS al 30 giugno 2021 erano 639, distribuiti nelle varie aree geografiche.

Attraverso il canale *retail*, sia fisico che *online (e-commerce)*, il Gruppo distribuisce direttamente ai consumatori finali tutte le linee di prodotto. I DOS sono distribuiti in tutti i principali mercati in cui opera il Gruppo, in posizioni prestigiose e strategiche, sia da un punto di vista dell'immagine sia da un punto di vista commerciale.

Le vendite *wholesale* si rivolgono esclusivamente a operatori al dettaglio e marginalmente a distributori. La clientela *wholesale* è costituita da:

- *department stores* e dettaglianti specializzati di fascia alta, al fine di costituire un complemento nei Paesi in cui il Gruppo è presente con una propria catena di negozi diretti; di particolare rilievo l'attività negli Stati Uniti;
- *franchisee*, che garantiscono il presidio di mercati per i quali non è attualmente possibile o non si ritiene necessaria una presenza diretta al dettaglio, quali ad esempio Medio Oriente, Russia, alcune aree dell'Africa e alcune aree della Repubblica Popolare Cinese;
- punti vendita aperti all'interno di aeroporti (*travel retail/duty free*).

## Effetto dei cambi valutari sull'attività operativa

Il Gruppo Ferragamo opera in misura significativa sui mercati internazionali anche attraverso società commerciali localizzate in paesi che utilizzano valute diverse dall'euro, principalmente dollaro americano, renminbi cinese, yen giapponese, won sudcoreano e peso messicano, pertanto il Gruppo è esposto al rischio di cambio, sia transattivo che traslativo.

I primi sei mesi del 2021 sono stati caratterizzati da un forte rialzo dei tassi US e da un aumento delle aspettative di crescita economica e di inflazione che hanno portato ad un apprezzamento del dollaro.

Il cambio EUR/USD è partito a gennaio da un livello pari a 1,23 ed è arrivato a 1,19 a fine giugno; a fine marzo ha toccato il valore minimo di 1,17 e nel corso del semestre ha registrato un cambio medio di 1,20.

Il rafforzamento del dollaro nel corso del primo trimestre ha provocato un indebolimento dello Yuan, che si è poi nuovamente apprezzato durante il secondo trimestre tornando ai livelli di gennaio. Contro Euro lo Yuan ha invece mantenuto una certa forza relativa passando da 7,95 a 7,67; il rafforzamento è stato principalmente dovuto a fattori macroeconomici e finanziari.

Il won sudcoreano, legato alla bilancia commerciale e alle esportazioni, è oscillato intorno ad un valore medio di 1347 contro Euro ed ha chiuso il primo semestre a 1341.

L'ottimismo sulla ripresa economica globale, il conseguente venir meno del ruolo di *safe haven* dello yen e l'aumento del differenziale con i rendimenti US hanno determinato un deprezzamento della valuta giapponese: il cambio EUR/JPY è passato da 126 a 131 alla fine del primo semestre, toccando anche valori intorno a 134.

Il peso messicano, infine, è stato caratterizzato da elevata volatilità, deprezzandosi significativamente nel corso del primo trimestre ed apprezzandosi durante il secondo trimestre: EUR/MXN è partito a gennaio da un livello pari a 24,3, a inizio marzo ha toccato il valore massimo di 25,6 ed è arrivato a fine giugno a 23,6, livello minimo registrato in questo intervallo temporale.

## Andamento della gestione

L'economia globale del 2020, come ben noto, è stata fortemente impattata dal diffondersi della pandemia da Covid-19, che ha raggiunto il suo picco nel secondo trimestre 2020, con misure di distanziamento sociale e restrizione al movimento delle persone (c.d. lockdown), che hanno influenzato negativamente e pesantemente le economie di tutti i Paesi del mondo e la maggior parte dei settori, incluso il mercato del lusso. Nella seconda metà del 2020, all'allentarsi delle restrizioni, l'attività economica ha iniziato gradualmente a riprendersi, più velocemente in Asia (e in particolare in Cina) e più gradualmente nei Paesi (come l'Europa) dove nuove restrizioni sono state messe in atto. Nei primi sei mesi del 2021 si evidenzia un trend simile a quello degli ultimi mesi del 2020, dove la ripresa di alcune aree, in particolare Cina, Corea del Sud e Nord America, è più evidente rispetto ad altre, come ad esempio l'Europa e il Giappone, ancora penalizzate dall'assenza di flussi turistici e dalla presenza più o meno marcata di restrizioni e chiusure. Sicuramente il primo semestre 2021 è atteso come il periodo con la ripresa più evidente, grazie anche alla favorevole base di confronto. È comunque troppo presto per fare previsioni su come la pandemia da Covid-19 si svilupperà nei prossimi mesi e quale sarà il suo impatto sulla crescita economica nei vari Paesi del mondo e nei vari settori economici.

Nell'attuale contesto, i risultati del Gruppo Salvatore Ferragamo dei primi sei mesi del 2021 evidenziano un trend decisamente positivo, sia nei ricavi (+44,2% a cambi correnti e +46,2% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2020) che nei margini, guidati dalla buona performance del canale retail (+46,3% a cambi correnti rispetto al primo semestre 2020, con un'incidenza del 72,8% sul totale dei ricavi). Il margine operativo lordo dei primi sei mesi 2021 si attesta al 68,9% dei ricavi, rispetto al 61,0% dello stesso periodo del 2020, che invece risultava fortemente penalizzato principalmente dalla contrazione dei ricavi e dalla svalutazione sulle rimanenze.

Il risultato operativo è passato da un valore negativo di Euro 71,6 milioni del periodo chiuso al 30 giugno 2020 ad un risultato operativo positivo per Euro 65,9 milioni del primo semestre del 2021, grazie ad un incremento dei costi operativi, a sostegno della crescita, meno che proporzionale rispetto alla crescita dei ricavi, anche per le azioni che il management del Gruppo ha prontamente intrapreso, già nel corso del 2020, per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia da Covid-19. Allo stesso modo, il risultato netto del periodo dall'attività in funzionamento è pari ad un utile di Euro 37,3 milioni, rispetto ad una perdita netta di Euro 83,5 milioni registrata nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La situazione finanziaria del Gruppo si mantiene solida e positiva, con una posizione finanziaria netta adjusted positiva pari a Euro 204,8 milioni, in aumento rispetto sia ad una posizione finanziaria netta positiva adjusted di Euro 138,7 milioni al 31 dicembre 2020, e sia rispetto a Euro 58,1 milioni al 30 giugno 2020, principalmente grazie al flusso di cassa generato dall'attività operativa adjusted nel corso del primo semestre 2021, pari a Euro 79,8 milioni.

In tabella si riportano i principali dati economici:

	Semestre chiuso al 30 giugno				
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %
<b>Ricavi</b>	<b>523.817</b>	100,0%	<b>363.358</b>	100,0%	<b>44,2%</b>
<b>Margine Lordo</b>	<b>360.960</b>	68,9%	<b>221.735</b>	61,0%	<b>62,8%</b>
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(19.845)	(3,8%)	(16.767)	(4,6%)	18,4%
Costi di vendita e distribuzione	(192.206)	(36,7%)	(188.156)	(51,8%)	2,2%
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(27.380)	(5,2%)	(23.645)	(6,5%)	15,8%
Costi generali e amministrativi	(59.687)	(11,4%)	(58.147)	(16,0%)	2,6%
Altri costi operativi	(10.521)	(2,0%)	(13.791)	(3,8%)	(23,7%)
Altri proventi	14.604	2,8%	7.136	2,0%	104,7%
<b>Totale costi operativi (al netto altri proventi)</b>	<b>(295.035)</b>	(56,3%)	<b>(293.370)</b>	(80,7%)	<b>0,6%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>65.925</b>	12,6%	<b>(71.635)</b>	(19,7%)	<b>na</b>
Oneri e proventi finanziari netti	(9.906)	(1,9%)	(18.851)	(5,2%)	(47,5%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>56.019</b>	10,7%	<b>(90.486)</b>	(24,9%)	<b>na</b>
Imposte sul reddito	(18.729)	(3,6%)	7.032	1,9%	na
<b>Risultato dall'attività in funzionamento</b>	<b>37.290</b>	7,1%	<b>(83.454)</b>	(23,0%)	<b>na</b>
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione	(3.851)	(0,7%)	(2.935)	(0,8%)	31,2%
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>33.439</b>	6,4%	<b>(86.389)</b>	(23,8%)	<b>na</b>
Risultato di Gruppo	30.714	5,9%	(81.898)	(22,5%)	na
Risultato di terzi	2.725	0,5%	(4.491)	(1,2%)	na
Ammortamenti e svalutazioni	78.377	15,0%	103.551	28,5%	(24,3%)
<b>EBITDA</b>	<b>144.302</b>	27,5%	<b>31.916</b>	8,8%	<b>352,1%</b>
<b>Risultato operativo Adjusted</b>	<b>65.925</b>	<b>12,6%</b>	<b>(62.326)</b>	<b>(17,2%)</b>	<b>na</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Si segnala che in seguito alla classificazione delle attività di produzione e commercializzazione della categoria merceologica profumi come attività operativa destinata alla dismissione, per i cui dettagli si rimanda ai paragrafi

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021, i prospetti del conto economico e i prospetti di dettaglio al conto economico per il semestre chiuso al 30 giugno 2020, presentati ai fini comparativi, sono stati ripresentati al fine di evidenziare l'attività operativa destinata alla dismissione separatamente dalle attività operative in funzionamento. A tal fine e per garantire una maggiore comparabilità, nella presente Relazione intermedia sulla gestione, in aggiunta ai dati del semestre chiuso al 30 giugno 2021 e 2020, sono stati ripresentati anche i dati del secondo trimestre 2021 e 2020.

	2° trimestre				
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %
<b>Ricavi</b>	<b>288.891</b>	100,0%	<b>151.011</b>	100,0%	91,3%
<b>Margine Lordo</b>	<b>207.182</b>	71,7%	<b>95.182</b>	63,0%	117,7%
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(9.784)	(3,4%)	(6.689)	(4,4%)	46,3%
Costi di vendita e distribuzione	(97.567)	(33,8%)	(84.054)	(55,7%)	16,1%
Costi di comunicazione e marketing	(12.268)	(4,2%)	(7.428)	(4,9%)	65,2%
Costi generali e amministrativi	(28.917)	(10,0%)	(26.622)	(17,6%)	8,6%
Altri costi operativi	(5.419)	(1,9%)	(8.229)	(5,4%)	(34,1%)
Altri proventi	5.991	2,1%	2.035	1,3%	194,4%
<b>Totale costi operativi (al netto altri proventi)</b>	<b>(147.964)</b>	(51,2%)	<b>(130.987)</b>	(86,7%)	13,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>59.218</b>	20,5%	<b>(35.805)</b>	(23,7%)	na
Oneri e proventi finanziari netti	(5.563)	(1,9%)	(7.356)	(4,9%)	(24,4%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>53.655</b>	18,6%	<b>(43.161)</b>	(28,6%)	na
Imposte sul reddito	(15.072)	(5,2%)	546	0,4%	na
<b>Risultato dall'attività in funzionamento</b>	<b>38.583</b>	13,4%	<b>(42.615)</b>	(28,2%)	na
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione	(4.559)	(1,6%)	(2.328)	(1,5%)	95,8%
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>34.024</b>	11,8%	<b>(44.943)</b>	(29,8%)	na
Risultato di Gruppo	31.949	11,1%	(42.822)	(28,4%)	na
Risultato di terzi	2.075	0,7%	(2.121)	(1,4%)	na
Ammortamenti e svalutazioni	38.299	13,3%	55.975	37,1%	(31,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>97.517</b>	33,8%	<b>20.170</b>	13,4%	383,5%
<b>Risultato operativo Adjusted</b>	<b>59.218</b>	20,5%	<b>(26.496)</b>	(17,5%)	na

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

I ricavi si sono attestati nel primo semestre del 2021 ad Euro 523.817 migliaia rispetto a Euro 363.358 migliaia del primo semestre del 2020, in aumento del 44,2%. Le principali valute diverse dall'Euro in cui è originata la maggior parte dei ricavi del Gruppo, ovvero Dollaro americano, Renminbi cinese, Won sud-coreano e Yen giapponese, hanno evidenziato la seguente dinamica nei primi sei mesi del 2021 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente: deprezzamento del Dollaro americano del 9,4%<sup>(1)</sup>, dello Yen giapponese dell'8,9%<sup>(2)</sup>, del Won sud-coreano dell'1,4%<sup>(3)</sup>, e del Renminbi cinese dello 0,6%<sup>(4)</sup> rispetto all'Euro, valuta in cui sono espressi i dati del bilancio consolidato. I ricavi, a parità di cambi (applicando ai ricavi, non inclusivi dell'effetto *hedging*, dei primi sei mesi del 2020 il cambio medio dei primi sei mesi del 2021), hanno evidenziato un incremento del 46,2% in tutte le aree geografiche in cui il Gruppo opera; in particolare, si registra un incremento del 122,2% in Nord America, del 73,7% in Centro e Sud America, del 34,0% nel mercato dell'Asia Pacifico, del 20,5% in Europa e del 18,2% in Giappone. L'Asia-Pacifico rappresenta l'area che maggiormente contribuisce ai ricavi del Gruppo con il 42,4%, ed insieme al Giappone, con il 7,8%, l'intera area asiatica rappresenta oltre il 50% dei ricavi; seguono il Nord America con il 26,2%, l'Europa con il 18,4% e Centro e Sud America con il 5,2%. Con riferimento al solo secondo trimestre 2021 i ricavi sono stati pari a Euro 288.891 migliaia in aumento a cambi correnti del 91,3% rispetto ai ricavi del secondo trimestre del periodo precedente e del 90,5% a cambi costanti.

Il **margin lordo** per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, pari a Euro 360.960 migliaia, si è attestato al 68,9% dei ricavi, in forte miglioramento rispetto al periodo precedente, quando era stato pari a Euro 221.735 migliaia, pari al 61,0% dei ricavi, positivamente influenzato dai maggiori volumi di vendita e dall'incremento dell'incidenza del canale retail sul totale dei ricavi; nel primo semestre 2020, invece, il margine lordo era stato penalizzato dalla contrazione delle vendite e dalla svalutazione del magazzino, conseguenze della pandemia da Covid-19. Nel solo secondo trimestre 2021 si è realizzato un margine lordo di Euro 207.182 migliaia, in aumento di Euro 112.000 migliaia rispetto allo stesso trimestre del periodo precedente.

<sup>1</sup> Riferito al cambio medio Euro/Usd dei primi sei mesi del 2021 1,205; del 2020 1,102

<sup>2</sup> Riferito al cambio medio Euro/Yen dei primi sei mesi del 2021 129,87; del 2020 119,3

<sup>3</sup> Riferito al cambio medio Euro/Krw dei primi sei mesi del 2021 1.347,54; del 2020 1.329,53

<sup>4</sup> Riferito al cambio medio Euro/Cny dei primi sei mesi del 2021 7,796; del 2020 7,751



I **costi operativi totali** (al netto degli altri proventi), pari a Euro 295.035 migliaia per il primo semestre 2021, sostanzialmente in linea (+ 0,6%) rispetto al primo semestre del 2020, hanno raggiunto un'incidenza sui ricavi al 56,3%, in diminuzione rispetto all'80,7% del primo semestre 2020. L'incremento dei costi operativi totali, funzionale alla crescita dei ricavi, è stato contenuto grazie alle azioni che il management del Gruppo ha prontamente intrapreso, già nel corso del 2020, per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia da Covid-19. In particolare, il Gruppo ha continuato a beneficiare delle negoziazioni per rivedere le condizioni economiche dei contratti di locazione della propria rete distributiva, a fronte delle quali ha registrato, nel primo semestre 2021, un provento pari a Euro 3.973 migliaia (euro 11.226 migliaia nel primo semestre 2020). Si segnala, inoltre, che nel corso del primo semestre 2021, la voce Altri proventi ha beneficiato di Euro 5,0 milioni per la definizione del rimborso assicurativo ricevuto dalla Ferragamo Usa Inc. per i danni subiti ad alcuni negozi nord americani nel corso delle proteste sociali avvenute nel secondo trimestre 2020. L'andamento positivo dei risultati nel primo semestre 2021 in tutte le aree in cui il Gruppo opera, ha escluso la necessità di valutare e contabilizzare riduzioni di valore su attività materiali e immateriali, ulteriori rispetto a quelle registrate nell'esercizio 2020 e in particolare nel primo semestre 2020, quando i costi operativi totali includevano Euro 9.309 migliaia, come risultato degli impairment test svolti per verificare la recuperabilità del valore di attività materiali e immateriali sul Gruppo. Nel solo secondo trimestre 2021 i costi operativi totali netti sono stati pari a Euro 147.964 migliaia, in aumento del 13,0% rispetto al secondo trimestre del 2020 (quando erano stati pari a Euro 130.987 migliaia).

Grazie alla crescita del margine lordo, l'**EBITDA** passa da Euro 31.916 migliaia a Euro 144.302 migliaia. La sua incidenza sui ricavi si attesta al 27,5% rispetto all'8,8% del primo semestre 2020. Con riferimento al solo secondo trimestre 2021 si è realizzato un EBITDA pari a Euro 97.517 migliaia rispetto a Euro 20.170 migliaia del secondo trimestre 2020, con un'incidenza sui ricavi al 33,8% dal 13,4%.

Il **risultato operativo** per il periodo al 30 giugno 2021 è stato un utile di Euro 65.925 migliaia con un'incidenza del 12,6% sui ricavi, in significativo miglioramento rispetto al primo semestre 2020, quando era stato negativo per Euro 71.635 migliaia. Con riferimento al solo secondo trimestre 2021 si è realizzato un risultato operativo positivo per Euro 59.218 migliaia rispetto a un risultato operativo negativo di Euro 35.805 migliaia del secondo trimestre 2020.

Gli **oneri e proventi finanziari netti** registrano un valore netto negativo pari ad Euro 9.906 migliaia, in miglioramento di Euro 8.945 migliaia rispetto al primo semestre 2020.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Var 2021 vs
	2021	2020 Ripresentato*	2020 Ripresentato*
Interessi netti	(503)	207	(710)
Altri proventi/(oneri) netti	(476)	(592)	116
Interessi e Oneri netti sulle passività per leasing	(6.466)	(8.428)	1.962
Utili/(perdite) su cambi netti	4.325	(9.986)	14.311
Proventi/(oneri) finanziari netti per adeguamento al fair value dei derivati	(6.786)	(52)	(6.734)
<b>Totale</b>	<b>(9.906)</b>	<b>(18.851)</b>	<b>8.945</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Gli utili e perdite su cambi riflettono principalmente l'impatto delle operazioni commerciali in valuta e sono passati da un effetto netto negativo per Euro 9.986 migliaia nel primo semestre 2020 ad un effetto netto positivo per Euro 4.325 migliaia nel primo semestre 2021. La variazione degli utili e perdite su cambi è da mettere in stretta relazione alla voce proventi/(oneri) finanziari netti per adeguamento al *fair value* dei derivati, che include il premio o lo sconto applicato sulle operazioni di copertura del rischio di cambio, poste in essere dalla Capogruppo, e le variazioni di fair value relative a strumenti derivati classificati non di copertura. L'effetto netto di queste due voci (Utili/(perdite) su cambi netti e Proventi/(oneri) finanziari netti per adeguamento al fair value dei derivati) nel primo semestre 2021 è stato un onere netto di Euro 2.461 migliaia, rispetto ad un onere netto di Euro 10.038 migliaia nel primo semestre 2020. Con riferimento al solo secondo trimestre 2021 si è realizzato un risultato finanziario netto negativo pari a Euro 5.563 migliaia rispetto al risultato finanziario netto negativo per Euro 7.356 migliaia del secondo trimestre 2020.

### Imposte sul reddito

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Var 2021 vs 2020
	2021	2020 Ripresentato*	Ripresentato
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>56.019</b>	<b>(90.486)</b>	<b>146.505</b>
Imposte correnti	(11.715)	(8.144)	(3.571)
Imposte differite	(7.014)	15.176	(22.190)
<b>Tax rate</b>	<b>33,4%</b>	<b>na</b>	

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Le imposte sono state calcolate utilizzando la miglior stima dell'aliquota fiscale annuale attesa alla data di chiusura del periodo, determinando un tax rate del 33,4%.

Nel primo semestre 2021, il **Risultato netto delle attività destinate alla dismissione** è stato negativo per Euro 3.851 migliaia, mentre nel primo semestre 2020 è stato negativo per Euro 2.935 migliaia e si riferisce al business profumi, che, sulla base degli accordi definiti con Inter Parfums, Inc., aventi efficacia dal mese di ottobre 2021, sarà trasferito, con la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale per la produzione e distribuzione dei profumi a marchio Ferragamo. Per maggiori dettagli si rinvia ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021.

Nel primo semestre 2021 il Gruppo ha conseguito un **utile netto** consolidato di Euro 33.439 migliaia rispetto ad una perdita netta di Euro 86.389 migliaia del primo semestre 2020. La quota dell'utile netto di pertinenza del Gruppo ammonta a Euro 30.714 migliaia rispetto ad una perdita netta di Euro 81.898 migliaia dello stesso periodo precedente. Con riferimento al solo secondo trimestre 2021 si è realizzato un utile netto di Euro 34.024 migliaia rispetto ad una perdita netta di Euro 44.943 migliaia del secondo trimestre 2020, mentre la quota di Gruppo è stato un utile pari a Euro 31.949 migliaia rispetto ad una perdita netta di Euro 42.822 migliaia nel secondo trimestre 2020.

## Ricavi

Nel prospetto che segue sono riportati i ricavi per **area geografica** e la variazione per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno					a cambi costanti
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %	var %
Europa	96.133	18,4%	78.639	21,6%	22,2%	20,5%
Nord America	136.960	26,2%	67.603	18,6%	102,6%	122,2%
Giappone	41.041	7,8%	36.184	10,0%	13,4%	18,2%
Asia Pacifico	222.259	42,4%	164.374	45,2%	35,2%	34,0%
Centro e Sud America	27.424	5,2%	16.558	4,6%	65,6%	73,7%
<b>Totale</b>	<b>523.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>363.358</b>	<b>100,0%</b>	<b>44,2%</b>	<b>46,2%</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Nel primo semestre 2021, la regione Europa, nonostante sia stata ancora impattata dalle chiusure dei negozi e dai limitati flussi turistici, registra un incremento dei ricavi del 22,2% a cambi correnti e del 20,5% a cambi costanti.

Il mercato Nord Americano registra un incremento dei ricavi del 102,6% a cambi correnti e del 122,2% a cambi costanti, in crescita in entrambi i canali wholesale e retail, grazie alla resilienza della domanda interna. Nel secondo trimestre 2021 le vendite sono più che quintuplicate rispetto al secondo trimestre 2020.

Il Giappone registra un incremento dei ricavi del 13,4% a cambi correnti (+18,2% a cambi costanti), nonostante la regione sia ancora colpita della mancata ripartenza del traffico internazionale e dall'andamento della pandemia e delle conseguenti restrizioni; nel secondo trimestre 2021 registra un andamento positivo (+55,0% a cambi correnti e +66,9% a tassi di cambio costanti) rispetto al secondo trimestre 2020.

La regione Asia-Pacifico realizza una solida crescita dei ricavi pari al 35,2% a cambi correnti (+34,0% a cambi costanti), in entrambi i canali di vendita ed in particolare nei negozi diretti di Cina e Corea del Sud. Si riconferma come il mercato che maggiormente contribuisce ai ricavi del Gruppo, con una quota del 42,4% rispetto al 45,2% del 30 giugno 2020.

Il mercato del Centro e Sud America registra un incremento dei ricavi pari al 65,6% a cambi correnti (+73,7% a cambi costanti), con un'incidenza sul totale dei ricavi in aumento al 5,2% dal 4,6% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Da evidenziare che i ricavi realizzati nel primo semestre 2021 dalla Ferragamo Argentina S.A. (operante in un Paese dichiarato con economia iperinflazionata) sono stati adeguati, ai sensi dei principi contabili internazionali di riferimento IAS 29 (vedi nota 2 Criteri di redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020) con effetto positivo residuale di Euro 64 migliaia (Euro 25 migliaia al 30 giugno 2020).

I ricavi per **canale distributivo** sono così suddivisi:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno				a cambi costanti	
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %	var %
Retail	381.356	72,8%	260.614	71,7%	46,3%	49,4%
Wholesale	138.095	26,4%	97.858	27,0%	41,1%	40,5%
Licenze e prestazioni	3.223	0,6%	3.755	1,0%	(14,2%)	(14,2%)
Locazioni immobiliari	1.143	0,2%	1.131	0,3%	1,1%	10,5%
<b>Totale</b>	<b>523.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>363.358</b>	<b>100,0%</b>	<b>44,2%</b>	<b>46,2%</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Nei primo semestre 2021 le vendite retail registrano una crescita del 46,3% a cambi correnti e del 49,4% a cambi costanti, beneficiando della ripresa dei negozi diretti principalmente in Cina e Corea del Sud, Nord America e America Latina. L'incidenza del canale retail sul totale dei ricavi passa dal 66,5% del primo semestre 2019 (ripresentato escludendo i valori del business profumi) e dal 71,7% del primo semestre 2020 al 72,8% del primo semestre 2021.

Nel corso dei primi sei mesi del 2021 la catena dei punti vendita diretti (DOS) registra un incremento netto di tre unità rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020, mentre rispetto al 30 giugno 2020 evidenzia un incremento netto di nove punti vendita.

Il canale *wholesale* registra ricavi in aumento del 41,1% a cambi correnti (+40,5% a tassi di cambio costanti) rispetto al primo semestre 2020, attestandosi al 26,4% del totale dei ricavi, rispetto al 27,0% del primo semestre 2020.

I ricavi da licenze e prestazioni nel primo semestre 2021 evidenziano un decremento del 14,2% rispetto al primo semestre 2020 (sia a cambi correnti che costanti); si ricorda che tale voce è composta principalmente dai ricavi per *royalties* per la concessione in licenza del marchio Salvatore Ferragamo nel settore degli occhiali e nel settore orologi.

I ricavi per locazioni immobiliari si riferiscono esclusivamente a immobili situati negli Stati Uniti e locati/sublocati a terzi e sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al primo semestre 2020 (+1,1% a tassi di cambio correnti e +10,5% a tassi di cambio costanti).

La tabella seguente mostra i ricavi per **categoria merceologica** nei semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020, evidenziandone l'incidenza percentuale sul totale dei ricavi:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno					a cambi costanti
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %	var %
Calzature	223.228	42,6%	159.490	43,9%	40,0%	44,4%
Pelletteria	235.431	44,9%	158.551	43,6%	48,5%	47,8%
Abbigliamento	29.188	5,6%	19.091	5,3%	52,9%	56,6%
Accessori	29.685	5,7%	20.302	5,6%	46,2%	49,3%
Profumi	1.919	0,4%	1.038	0,3%	84,9%	90,0%
Licenze e prestazioni	3.223	0,6%	3.755	1,0%	(14,2%)	(14,2%)
Locazioni immobiliari	1.143	0,2%	1.131	0,3%	1,1%	10,5%
<b>Totale</b>	<b>523.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>363.358</b>	<b>100,0%</b>	<b>44,2%</b>	<b>46,2%</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Tutte le principali categorie di prodotto hanno registrato un significativo incremento del fatturato rispetto al primo semestre 2020, con le calzature e la pelletteria che rappresentano rispettivamente il 42,6% e il 44,9% del fatturato del primo semestre 2021 (in crescita rispettivamente del 40,0% e del 48,5% a cambi correnti).

## Costo del venduto e margine lordo

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno				
	2021	% sui Ricavi	2020 Ripresentato*	% sui Ricavi	Var %
Consumi	(100.272)	(19,1%)	(71.656)	(19,7%)	39,9%
Servizi	(59.057)	(11,3%)	(67.021)	(18,4%)	(11,9%)
Personale	(3.520)	(0,7%)	(2.939)	(0,8%)	19,8%
Ammortamenti	(8)	(0,0%)	(7)	(0,0%)	14,3%
<b>Costo del venduto</b>	<b>(162.857)</b>	<b>(31,1%)</b>	<b>(141.623)</b>	<b>(39,0%)</b>	<b>15,0%</b>
<b>Margine lordo</b>	<b>360.960</b>	<b>68,9%</b>	<b>221.735</b>	<b>61,0%</b>	<b>62,8%</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Il **costo del venduto** ammonta per il primo semestre 2021 a Euro 162.857 migliaia con un incremento del 15,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il **margine lordo** percentuale nel primo semestre 2021 si è attestato al 68,9% in significativo aumento rispetto al 61,0% del primo semestre 2020, grazie alla buona crescita dei ricavi e all'incremento dell'incidenza del canale retail sul totale dei ricavi; il primo semestre 2020 era stato, invece, penalizzato principalmente dalla svalutazione delle rimanenze e dalla contrazione delle vendite.



## Gestione patrimoniale e finanziaria e Investimenti

Di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi della situazione patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2021, raffrontato con i dati relativi al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020	Var% 06.21 vs 12.20	Var% 06.21 vs 06.20
Immobili, impianti e macchinari, investimenti immobiliari, attività immateriali a vita utile definita e avviamento	245.624	260.515	308.103	(5,7%)	(20,3%)
Attività per diritto d'uso	469.553	475.240	520.291	(1,2%)	(9,8%)
Capitale circolante operativo netto	298.455	314.552	356.977	(5,1%)	(16,4%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	91.822	91.973	84.494	(0,2%)	8,7%
Altre attività/(passività) correnti nette	(11.504)	(3.418)	(11.818)	236,6%	(2,7%)
Attività/(passività) nette possedute per la vendita	18.305	-	-	na	na
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.112.255</b>	<b>1.138.862</b>	<b>1.258.047</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>(11,6%)</b>
Patrimonio netto di Gruppo	734.684	693.582	674.396	5,9%	8,9%
Patrimonio netto di terzi	20.101	16.114	21.535	24,7%	(6,7%)
<b>Patrimonio netto (A)</b>	<b>754.785</b>	<b>709.696</b>	<b>695.931</b>	<b>6,4%</b>	<b>8,5%</b>
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto (B)</b>	<b>357.470</b>	<b>429.166</b>	<b>562.116</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>(36,4%)</b>
<b>Totale fonti di finanziamento (A+B)</b>	<b>1.112.255</b>	<b>1.138.862</b>	<b>1.258.047</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>(11,6%)</b>
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto (B)</b>	<b>357.470</b>	<b>429.166</b>	<b>562.116</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>(36,4%)</b>
Passività per leasing (C)	562.244	567.909	620.238	(1,0%)	(9,4%)
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (B-C)</b>	<b>(204.774)</b>	<b>(138.743)</b>	<b>(58.122)</b>	<b>47,6%</b>	<b>252,3%</b>
<b>Indebitamento / (surplus) finanziario netto adjusted/ Patrimonio netto</b>	<b>(27,1%)</b>	<b>(19,5%)</b>	<b>(8,4%)</b>		

### Investimenti in capitale fisso

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo Salvatore Ferragamo ha effettuato investimenti in attività materiali ed immateriali per un importo complessivo pari ad Euro 12.863 migliaia, di cui Euro 10.168 migliaia in attività materiali (al netto dei costi di ripristino dei locali in affitto da terzi, contabilizzati tra Immobili, impianti e macchinari, in relazione agli obblighi contrattuali presenti nei relativi contratti) ed Euro 2.695 migliaia in attività immateriali, rispetto ad un totale di Euro 10.756 migliaia del primo semestre 2020.

Gli investimenti più rilevanti in attività materiali sono stati destinati all'apertura e ristrutturazione di punti vendita (Euro 9,2 milioni, circa il 90% del totale investimenti in attività materiali). I principali investimenti in attività immateriali si riferiscono allo sviluppo della piattaforma digitale a supporto dell'attività di e-commerce (complessivamente Euro 0,5 milioni pari a circa il 20% del totale degli investimenti in attività immateriali).

Gli investimenti in corso in attività materiali pari a Euro 3,6 milioni riguardano principalmente gli investimenti sostenuti per rinnovi e aperture di punti vendita non ancora operativi alla data di chiusura del periodo.

Gli investimenti in corso in attività immateriali pari a Euro 3,3 milioni sono rappresentati principalmente dall'investimento in sviluppo software a supporto dei processi aziendali, tra cui si segnala il progetto RIO "Regional Inventory Optimization", che ha l'obiettivo, nell'ambito del nuovo modello distributivo, di ottimizzare lo stock retail regionale, e il c.d. "Marlin Project", volto all'omogeneizzazione dei sistemi informativi (retail system su piattaforma SAP).

Gli ammortamenti (non inclusivi degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso) sono stati pari ad Euro 24.867 migliaia nei primi sei mesi del 2021, in decremento rispetto a Euro 33.192 migliaia registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente, per effetto principalmente delle riduzioni di valore effettuate nell'esercizio 2020 a seguito dell'esecuzione del test di impairment.

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo non ha effettuato investimenti in attività finanziarie.

### Attività per diritto d'uso

La voce, pari a Euro 469.553 migliaia al 30 giugno 2021, si riferisce all'iscrizione delle "Attività per diritto d'uso" in contropartita alle "Passività finanziarie per leasing", a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, e risulta in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020, quando era pari a Euro 475.240, per effetto principalmente dell'ammortamento registrato nel periodo, pari a Euro 51.987 migliaia.

La parte delle "Attività per diritto d'uso" relativa ai contratti di leasing di immobili negli Stati Uniti destinati alla locazione immobiliare è inclusa nella voce Investimenti immobiliari per Euro 25.752 migliaia al 30 giugno 2021.

### Capitale circolante operativo netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione e variazione del capitale circolante operativo netto al 30 giugno 2021 confrontato con il dato al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020.

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	Var%	Var%
	2021	2020	2020	06.21 vs 12.20	06.21 vs 06.20
Rimanenze e Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	316.570	346.181	394.793	(8,6%)	(19,8%)
Crediti commerciali	109.884	113.909	95.845	(3,5%)	14,6%
Debiti commerciali e Passività per resi	(127.999)	(145.538)	(133.661)	(12,1%)	(4,2%)
<b>Totale</b>	<b>298.455</b>	<b>314.552</b>	<b>356.977</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>(16,4%)</b>

Il capitale circolante operativo netto è in diminuzione del 5,1% rispetto al 31 dicembre 2020 e del 16,4% rispetto al 30 giugno 2020. Rispetto al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020 la variazione in diminuzione è principalmente riconducibile al decremento delle Rimanenze, in parte attribuibile ad una maggiore efficienza operativa e, in parte, attribuibile alla classificazione nel semestre delle rimanenze relative al business profumi tra le Attività possedute per la vendita, per Euro 16.561 migliaia (per i cui dettagli si rimanda ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021); il decremento delle Rimanenze è in parte compensato dal decremento dei Debiti commerciali e Passività per resi.

In particolare, le giacenze di prodotti finiti presentano un decremento di Euro 16.017 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 (-5,2%) ed un decremento di Euro 47.675 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 (-14,1%). Le materie prime destinate alla produzione registrano un decremento del 38,0% rispetto al 31 dicembre 2020 e del 57,9% rispetto al 30 giugno 2020, in parte riconducibile alla classificazione nel semestre delle rimanenze di materie prime relative al business profumi tra le Attività possedute per la vendita per Euro 7.663 migliaia.

I Crediti commerciali registrano un decremento del 3,5% rispetto al 31 dicembre 2020 e un incremento del 14,6% rispetto al 30 giugno 2020 e sono essenzialmente riferibili alle vendite wholesale; l'incremento rispetto al 30 giugno 2020 riflette la crescita delle vendite anche nel canale wholesale registrata nel primo semestre 2021.

I Debiti commerciali si riferiscono principalmente ai debiti per acquisti dei materiali di produzione, dei prodotti finiti e ai costi per le lavorazioni esterne. La voce Debiti commerciali e Passività per resi è in diminuzione del 12,1% rispetto al 31 dicembre 2020 e del 4,2% rispetto al 30 giugno 2020.

### Altre attività /(passività) nette correnti e non correnti

Le altre attività/(passività) non correnti, pari ad attività nette per Euro 91.822 migliaia, sono sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2020, con un decremento di Euro 151 migliaia, principalmente determinato dal decremento delle imposte differite attive, calcolate principalmente sui fondi svalutazione delle rimanenze e sull'eliminazione degli utili infragruppo non realizzati sulle rimanenze, controbilanciato dal decremento principalmente delle imposte differite passive e dei fondi per rischi ed oneri.

Le Altre attività/(passività) correnti sono passate da una passività netta di Euro 3.418 migliaia al 31 dicembre 2020, ad una passività netta pari a Euro 11.504 migliaia al 30 giugno 2021, principalmente per effetto dell'incremento delle Altre passività correnti per Euro 11.566 migliaia (per effetto principalmente dell'aumento del debito verso dipendenti), controbilanciati dalla diminuzione delle Altre attività correnti per Euro 4.056 migliaia, principalmente per effetto della variazione della voce Strumenti derivati di copertura a breve termine.

### Attività e passività possedute per la vendita

La voce Attività possedute per la vendita, pari ad Euro 19.493 migliaia, e la voce Passività possedute per la vendita, pari ad Euro 1.188 migliaia, includono rispettivamente le attività e le passività legate alle attività di produzione e commercializzazione della categoria merceologica profumi, rispondendo ai requisiti previsti dall'IFRS 5; sono valutate al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita, determinato sulla base degli accordi definiti con Inter Parfums, Inc. per il trasferimento del business profumi e la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale per la produzione e distribuzione dei profumi a marchio Ferragamo, che sarà efficace dal mese di ottobre 2021. Per maggiori dettagli si rinvia ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021.

### Patrimonio netto

Le variazioni intervenute nella quota di Gruppo del patrimonio netto sono dovute all'effetto combinato dei seguenti elementi:

- incremento di Euro 30.714 migliaia per il risultato positivo di periodo;
- decremento di Euro 5.555 migliaia per effetto della valutazione dei derivati di copertura al netto del relativo effetto fiscale;

- incremento di Euro 15.924 migliaia per l'effetto della conversione in Euro rispetto alle valute in cui sono espressi i bilanci delle società controllate;
- altri effetti minori in incremento per Euro 19 migliaia.

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto della Capogruppo e gli analoghi valori consolidati:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	
	Patrimonio Netto	Risultato del periodo
<b>Valori della Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A.</b>	<b>672.595</b>	<b>21.207</b>
Eliminazione dei valori delle partecipazioni consolidate	204.723	18
Eliminazione degli utili non realizzati, derivanti da operazioni tra società del Gruppo, relative a giacenze di magazzino al netto dell'effetto fiscale differito	(137.830)	12.194
Altre rettifiche di consolidamento	15.297	20
<b>Totale Patrimonio netto e risultato consolidato</b>	<b>754.785</b>	<b>33.439</b>
Patrimonio netto e risultato di pertinenza di Terzi	20.101	2.725
<b>Patrimonio netto e risultato di Gruppo</b>	<b>734.684</b>	<b>30.714</b>

### Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021, al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020 è il seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	Var% 06.21	Var% 06.21
	2021	2020	2020	vs 12.20	vs 06.20
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)	370.273	327.880	264.511	12,9%	40,0%
Altre attività finanziarie correnti (B)	160	566	197	(71,7%)	(18,8%)
Prestiti e finanziamenti (C)	164.813	186.000	199.261	(11,4%)	(17,3%)
Altre passività finanziarie (D)	846	3.703	7.325	(77,2%)	(88,5%)
Passività per leasing (E)	562.244	567.909	620.238	(1,0%)	(9,4%)
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto (C + D + E - A - B)</b>	<b>357.470</b>	<b>429.166</b>	<b>562.116</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>(36,4%)</b>

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021 è passato da Euro 429.166 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 357.470 migliaia al 30 giugno 2021, per effetto principalmente della diminuzione nel periodo di prestiti e finanziamenti e dell'incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti. Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha utilizzato una parte delle proprie eccedenze di cassa per rimborsare anticipatamente, rispetto alla scadenza originaria, uno dei principali finanziamenti a medio lungo termine in essere, per Euro 20.000 migliaia, riducendo così la propria esposizione debitoria verso il sistema bancario.

L'indebitamento/(surplus) finanziario netto, escludendo le passività per leasing, al 30 giugno 2021 e 2020 e al 31 dicembre 2020 è stato rielaborato come segue:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	Variazione	Variazione
	2021	2020	2020	06.21 vs 12.20	06.21 vs 06.20
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto (a)</b>	<b>357.470</b>	<b>429.166</b>	<b>562.116</b>	<b>(71.696)</b>	<b>(204.646)</b>
Passività finanziarie per leasing non correnti	459.885	464.400	508.163	(4.515)	(48.278)
Passività finanziarie per leasing correnti	102.359	103.509	112.075	(1.150)	(9.716)
<b>Passività per leasing (b)</b>	<b>562.244</b>	<b>567.909</b>	<b>620.238</b>	<b>(5.665)</b>	<b>(57.994)</b>
<b>Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (a-b)</b>	<b>(204.774)</b>	<b>(138.743)</b>	<b>(58.122)</b>	<b>(66.031)</b>	<b>(146.652)</b>

Il primo semestre 2021 presenta un **surplus finanziario netto adjusted** pari a Euro 204.774 migliaia rispetto ad un surplus finanziario netto adjusted di Euro 138.743 migliaia al 31 dicembre 2020. La variazione è stata determinata principalmente dal flusso di cassa generato dall'attività operativa adjusted, positivo per Euro 79.789 migliaia (nel primo semestre 2019 era stato positivo per Euro 62.310 migliaia, mentre nel primo semestre 2020 era stato negativo per Euro 96.406 migliaia), dall'assorbimento di cassa per gli investimenti in attività materiali e immateriali avvenuti nei primi sei mesi del 2021 (Euro 13.195 migliaia) e per il pagamento del corrispettivo differito per l'acquisizione di Arts S.r.l. e Aura 1 S.r.l. (Euro 3.629 migliaia), avvenuto nel primo semestre 2021. Rispetto al 30 giugno 2020, la posizione finanziaria netta adjusted è in miglioramento di Euro 146.652 migliaia

passando da un surplus finanziario netto adjusted di Euro 58.122 migliaia a un surplus finanziario netto adjusted di Euro 204.774 migliaia.

## Indicatori Economici e Finanziari

Le tabelle che seguono evidenziano l'andamento dei principali indicatori reddituali e patrimoniali per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 30 giugno 2020.

Tali indicatori sono costruiti a partire da dati desunti dal bilancio consolidato e, per consentire una migliore comprensione dell'andamento di tali indici, si evidenzia che devono essere letti congiuntamente agli indicatori alternativi di performance e agli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS) descritti nel presente documento.

Indici di redditività	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020 Ripresentato*
ROE (Risultato netto di competenza del Gruppo/Patrimonio netto medio di Gruppo)	4,3%	(11,4%)
ROI (Risultato operativo / Capitale investito netto medio)	5,9%	(5,6%)
ROS (Risultato operativo / Ricavi)	12,6%	(19,7%)

Indici di solidità patrimoniale	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Indice di copertura del Patrimonio Netto (Patrimonio netto / Attività non correnti)	89,3%	72,7%
Indice di liquidità (Attività correnti, con esclusione delle Rimanenze/Passività correnti)	153,5%	80,6%

Indici di rotazione in gg	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020 Ripresentato*
Rotazione dei Crediti commerciali (Valore medio dei Crediti commerciali del periodo / Ricavi x gg)	38	60
Rotazione dei Debiti commerciali (Valore medio dei Debiti commerciali del periodo / Acquisti per merci e servizi x gg)	82	125
Rotazione delle Rimanenze (Valore medio delle Rimanenze del periodo / Costo del venduto x gg)	362	495
Rotazione del Capitale investito medio (Valore medio del Capitale investito netto / Ricavi x gg)	387	631

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Gli indici sopra riportati sono calcolati su base semestrale. Per valore medio si intende la media aritmetica semplice dei valori di chiusura del periodo e quelli del 31 dicembre precedente.

## Informazioni sul Governo societario e gli assetti proprietari

### Corporate Governance

La Società è organizzata secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale con l'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Lo Statuto vigente della Società è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in sessione straordinaria in data 22 aprile 2021. Lo Statuto è l'atto che definisce le caratteristiche essenziali della Società e ne detta le principali regole di organizzazione e funzionamento, nonché prevede la composizione degli organi sociali, i loro poteri e i rapporti reciproci. Lo Statuto contiene anche la descrizione dei diritti spettanti agli azionisti e le relative modalità di esercizio.

La Società nell'esercizio ha aderito al Codice di Corporate Governance adottato dal Comitato per la *corporate governance* di Borsa Italiana S.p.A., in vigore dal 1° gennaio 2021, e il modello di *corporate governance* adottato è in linea con le raccomandazioni in esso contenute.

Il principale organo di governo societario è il Consiglio di Amministrazione che ha la responsabilità primaria di determinare e perseguire gli obiettivi strategici della Società e del Gruppo a cui essa fa capo. Il Consiglio attualmente in carica è stato nominato, con il meccanismo del voto di lista, dall'Assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2021 che ne ha determinato in 10 il numero dei componenti, fissandone la durata in carica in tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione risulta quindi composto dai seguenti membri: Leonardo Ferragamo, Michele Norsa, Micaela le Divelec Lemmi, Giacomo Ferragamo, Angelica Visconti, Peter K.C. Woo, Umberto Tombari, Patrizia Michela Giangualano e Marinella Soldi, tratti dalla lista di maggioranza presentata dal socio Ferragamo Finanziaria S.p.A. titolare di una partecipazione rappresentativa del 54,276% del capitale sociale della Società, e Anna Zanardi Cappon tratta dalla lista di minoranza presentata da un raggruppamento di azionisti complessivamente titolari di una partecipazione rappresentativa dell'1,77651% del capitale sociale della Società.

Nella stessa data del 22 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione, riunitosi a valle dell'Assemblea degli Azionisti che ha proceduto alla sua nomina, ha nominato Leonardo Ferragamo quale Presidente Non Esecutivo, nominato Michele Norsa Vice Presidente Esecutivo e Micaela le Divelec Lemmi Amministratore Delegato, confermando tutti i poteri già in essere.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre nominato i seguenti Comitati interni:

- 1) un Comitato Remunerazioni e Nomine composto dai Consiglieri indipendenti Marinella Soldi (Presidente), Umberto Tombari e Anna Zanardi Cappon;
- 2) un Comitato Controllo e Rischi, competente anche per le Operazioni con Parti Correlate e la Sostenibilità d'impresa, composto dai Consiglieri indipendenti Patrizia Michela Giangualano (Presidente), Umberto Tombari e Anna Zanardi Cappon.
- 3) un Comitato Piano di Sviluppo e Strategie composto da Michele Norsa (Presidente), Leonardo Ferragamo e Micaela le Divelec Lemmi.

In merito alla governance della Società il Consiglio di Amministrazione ha altresì confermato i compiti e le responsabilità dei vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi per come ridefiniti dall'articolo 6 del nuovo Codice di Corporate Governance, anche con specifico riferimento al ruolo dell'organo di amministrazione, al *Chief Executive Officer*, quale principale responsabile dell'istituzione e mantenimento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, al Comitato Controllo e Rischi, nonché ai responsabili della funzione di *internal audit* e delle altre funzioni aziendali coinvolte nei controlli.

Si segnala che in data 28 giugno 2021 la Società e la controllante Ferragamo Finanziaria S.p.A. hanno reso noto che è stato raggiunto un accordo con il dott. Marco Gobbetti per il suo ingresso in Salvatore Ferragamo S.p.A. in qualità di Direttore Generale e Amministratore Delegato, non appena libero dai suoi obblighi contrattuali.

Si ricorda poi che l'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in data 8 maggio 2020, ha nominato con il sistema del voto di lista il Collegio Sindacale per il triennio 2020-2022, in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, che attualmente risulta quindi composto dai seguenti membri: Andrea Balelli, tratto dalla lista presentata da un gruppo di azionisti di minoranza della Società e conseguentemente investito della carica di Presidente, Paola Caramella e Giovanni Crostarosa Guicciardi, Sindaci Effettivi tratti dalla lista di maggioranza presentata dall'azionista Ferragamo Finanziaria S.p.A. e Antonella Andrei e Roberto Coccia, Sindaci Supplenti, tratti, rispettivamente, dalla lista di maggioranza e dalla lista di minoranza presentate.

Si ricorda infine che in data 10 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il *Chief Financial Officer* e Dirigente Strategico della Società Alessandro Corsi come Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza), con decorrenza a far data dal 1° aprile 2020.

Ad oggi i Dirigenti Strategici della Società individuati dal Consiglio di Amministrazione sono il Direttore Brand & Prodotto e Comunicazione dott. Giacomo (James) Ferragamo e il *Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto dott. Alessandro Corsi.



### **Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno**

Il sistema di controllo interno di Salvatore Ferragamo S.p.A. è strutturato al fine di assicurare, attraverso un processo di identificazione e gestione dei principali rischi, il conseguimento degli obiettivi aziendali, contribuendo a realizzare l'efficienza ed efficacia nelle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria e la conformità alle leggi e regolamenti vigenti.

Salvatore Ferragamo S.p.A. stabilisce i principi generali di funzionamento del sistema di controllo interno del Gruppo, nel rispetto delle normative e realtà locali, declinandone l'applicazione in procedure operative ed organizzative adeguate allo specifico contesto. Come parti integranti del sistema di controllo interno nel suo complesso, devono considerarsi le seguenti componenti:

- Il Codice Etico, finalizzato a promuovere e mantenere un adeguato livello di correttezza, trasparenza ed eticità nella conduzione delle attività del Gruppo;
- il sistema di gestione dei rischi in relazione al processo di informativa finanziaria introdotto in conformità a quanto previsto dall'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza;
- il modello di organizzazione, gestione e controllo adottato al fine di assicurare la prevenzione dei reati contemplati dal D.lgs. 231/2001;
- il sistema di gestione per la prevenzione della corruzione (Anticorruption Policy);
- il Codice di Condotta Fornitori, contenente i principi etici e le regole di comportamento che si aggiungono alle disposizioni legali, regolamentari e procedurali che caratterizzano le relazioni commerciali della Salvatore Ferragamo S.p.A. con la propria catena di fornitura;
- il processo di gestione e le attività poste in essere per la redazione della Dichiarazione Non Finanziaria (DNF) finalizzato alla rilevazione delle informazioni richieste dal D.lgs. 254/2016 e rispetto ai principi, alle metodologie e alle modalità di rendicontazione.

Particolare rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è assunto:

- dalle funzioni legali e di compliance, con un ruolo di coordinamento nella prevenzione e gestione dei rischi di non conformità alle leggi o regolamenti applicabili, attraverso un'attività di indirizzo, supporto e monitoraggio per tutto il Gruppo;
- dal sistema interno di segnalazione da parte dei dipendenti dell'intero Gruppo di irregolarità o potenziali non conformità rispetto al Codice Etico, alle procedure interne, nonché a leggi e regolamenti applicabili (c.d. whistleblowing), introdotto e gestito, in linea con le best practices nazionali e internazionali, al fine di garantire un canale informativo specifico e riservato, nonché l'anonimato del segnalante.

Al Consiglio di Amministrazione nel suo complesso spetta la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in coerenza con le strategie della Società e la valutazione della sua adeguatezza rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia.

Fatte salve le responsabilità di amministratori e managers, il sistema di controllo interno individua, inoltre, specifici ruoli cui sono attribuiti determinati compiti, di seguito sintetizzati.

- Chief Executive Officer

Ha il compito di sovrintendere al sistema, ovvero di identificare i principali rischi aziendali tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, nonché di progettare, realizzare e gestire il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in esecuzione delle linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione, curandone e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia e nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare.

- Comitato controllo e rischi

Ha il compito di supportare le valutazioni e le decisioni dell'organo di amministrazione relative al sistema di controllo interno, al sistema di gestione dei rischi, ivi inclusi i rischi che possano assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Società, e all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e non finanziario; inoltre supervisiona le questioni di sostenibilità connesse all'esercizio delle attività svolte dalla Società e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, riferendo al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

- Comitato Guida ERM (Enterprise Risk management)

Ha il compito di coadiuvare il Chief Executive Officer, quale principale responsabile dell'istituzione e mantenimento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nell'assunzione delle principali decisioni nella progettazione, realizzazione e gestione del Modello ERM. Tra queste, la diretta valutazione dei rischi di natura "strategica", la ratifica delle valutazioni sugli altri rischi e l'approvazione delle misure e dei piani di azione prioritari per la loro gestione.

- Direzione Risk & Compliance

Coordina il processo di gestione dei rischi e supporta in modo sistematico il Comitato Guida ERM e, in generale, tutto il management coinvolto. Collocato organizzativamente in rapporto diretto all'Amministratore Delegato, si relaziona con il Comitato controllo e rischi ed opera coordinandosi con gli altri attori del sistema, quali l'Internal Audit, il Dirigente Preposto ai documenti contabili e societari e tutti gli altri soggetti che a diverso titolo concorrono

alle attività di rilevazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi aziendali. Al Direttore Risk & Compliance riporta il responsabile della funzione compliance di Gruppo e sono affidate anche le responsabilità per la gestione delle assicurazioni aziendali a livello di Gruppo.

- Responsabile Internal Audit

In dipendenza gerarchica dal Consiglio di Amministrazione, ha il compito - attraverso la propria struttura - di verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante, adeguato e coerente con le linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, relazionandosi anche con il Comitato Controllo e Rischi ed il Collegio Sindacale .

- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (ex Art. 154-bis del TUF)

Ha la responsabilità di progettare, realizzare e mantenere adeguate ed efficaci procedure di controllo a presidio dei rischi nel processo di formazione dell'informativa finanziaria, ovvero l'insieme delle attività volte a identificare e a valutare le azioni o gli eventi il cui verificarsi o la cui assenza possa compromettere, parzialmente o totalmente, il conseguimento degli obiettivi di attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell'informativa stessa.

- Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs 231/01

Ha il compito di verificare effettività, adeguatezza e osservanza del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01 e di curarne il costante aggiornamento.

Per un approfondimento delle informazioni sul governo societario e sulle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno adottati, si rimanda alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata sul sito internet della Società <https://group.ferragamo.com> Sezione Governance/Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari.

## Altre informazioni

### Comunicazione finanziaria e rapporti con gli Azionisti

Salvatore Ferragamo S.p.A. al fine di mantenere un costante rapporto con i suoi Azionisti, con i potenziali investitori e gli analisti finanziari e aderendo alla raccomandazione della CONSOB ha istituito la funzione dell'*Investor Relator*. Tale figura assicura un'informazione continua tra il Gruppo e i mercati finanziari.

Sul sito internet <http://group.ferragamo.com> sono disponibili i dati economico-finanziari, le presentazioni istituzionali e le pubblicazioni periodiche, i comunicati ufficiali e gli aggiornamenti in tempo reale sul titolo.

### Controllo della Salvatore Ferragamo S.p.A.

Ferragamo Finanziaria S.p.A. detiene alla data del 30 giugno 2021 la partecipazione di controllo nel capitale di Salvatore Ferragamo S.p.A. con una quota del 54,276% come da comunicazione della società Ferragamo Finanziaria S.p.A. resa ai sensi del modello 120/A previsto all'interno dell'Allegato 4 del Regolamento Emittenti Consob. Si segnala che Ferragamo Finanziaria S.p.A. ha richiesto l'iscrizione delle azioni ordinarie Salvatore Ferragamo da essa detenute nell'Elenco Speciale istituito dalla Società ai sensi dell'articolo 127-quinquies, comma 2, del TUF per beneficiare della maggioranza del voto, come di seguito indicato:

- in data 2 luglio 2018 n. 86.499.010, pari al 51,246% del capitale sociale della Società; e
- in data 14 gennaio 2019 n. 5.112.800, pari al 3,029% del capitale sociale della Società.

Ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto Sociale e dell'articolo 9 del Regolamento per il Voto Maggiorato della Società, in data 7 agosto 2020 e in data 5 febbraio 2021 sono divenute efficaci le maggiorazioni di voto relative alle azioni ordinarie detenute da Ferragamo Finanziaria S.p.A. e iscritte nell'Elenco Speciale, rispettivamente, in data 2 luglio 2018 e 14 gennaio 2019, in quanto hanno maturato i presupposti previsti dalla normativa vigente.

In considerazione di quanto sopra, Ferragamo Finanziaria dispone al 30 giugno 2021 di n. 172.998.020 diritti di voto, pari al 62,152% del capitale della Società, in relazione alle suddette n. 86.499.010 azioni e di n. 10.225.600 diritti di voto, pari al 3,673% del capitale della Società, in relazione alle n. 5.112.800 azioni. Pertanto, alla data del 30 giugno 2021, Ferragamo Finanziaria S.p.A. detiene complessivi n. 183.223.620 diritti di voto, pari al 65,825% dei diritti di voto totali.

### Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

In data 22 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Salvatore Ferragamo S.p.A., previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea Ordinaria dell'8 maggio 2020 per la parte non eseguita, ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto, anche in più tranche, di azioni ordinarie Salvatore Ferragamo del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Salvatore Ferragamo di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1% del capitale sociale *pro tempore* della Società, ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

Nella stessa riunione del 22 aprile 2021 l'Assemblea ha inoltre deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, possa disporre, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla suddetta delibera.

L'acquisto di azioni ordinarie proprie potrà essere effettuato in una o più tranches e anche su base rotativa entro 18 mesi decorrenti dal 22 aprile 2021, data della delibera dell'Assemblea degli Azionisti. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie è invece senza limiti temporali.

Alla data del 30 giugno 2021 la Società Salvatore Ferragamo S.p.A. detiene in portafoglio n. 150.000 azioni proprie, pari allo 0,09% del Capitale Sociale, acquistate nel corso del 2018 e 2019 per un esborso totale, comprensivo di commissioni bancarie e oneri fiscali accessori, pari a circa Euro 2.776 migliaia. Alla stessa data le società da essa controllate non detengono sue azioni. Il Gruppo non detiene direttamente né indirettamente azioni di società controllanti e nel corso del periodo non ha acquisito né alienato azioni di società controllanti.

### **Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'evento, possano dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza/complettezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

## **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021**

### **Assemblea ordinaria degli Azionisti**

In data 22 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti della società Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A., in sede ordinaria, ha:

- approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e deliberato di ripianare la perdita dell'esercizio 2020, pari a Euro 34.070.066, mediante l'utilizzo della Riserva Straordinaria;
- approvato la politica in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti degli organi di controllo per l'anno 2021 ed ha, altresì, deliberato in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione, in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti recante, tra l'altro, un resoconto sui compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma per l'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2020 in favore di detti soggetti;
- nominato, con il meccanismo del voto di lista, il nuovo Consiglio di Amministrazione, determinandone in 10 il numero dei componenti e fissandone la durata in carica in tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023. Il Consiglio di Amministrazione risulta quindi composto dai seguenti membri: Leonardo Ferragamo, Michele Norsa, Micaela le Divelec Lemmi, Giacomo Ferragamo, Angelica Visconti, Peter K.C. Woo, Umberto Tombari, Patrizia Michela Giangualano e Marinella Soldi, tratti dalla lista di maggioranza presentata dal socio Ferragamo Finanziaria S.p.A. titolare di una partecipazione rappresentativa del 54,276% del capitale sociale della Società, e Anna Zanardi Cappon tratta dalla lista di minoranza presentata da un raggruppamento di azionisti complessivamente titolari di una partecipazione rappresentativa dell'1,77651% del capitale sociale della Società;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto, anche in più tranches, di azioni ordinarie Salvatore Ferragamo del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Salvatore Ferragamo di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1% del capitale sociale pro tempore della Società, ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

In pari data l'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede straordinaria, ha:

- approvato le modifiche dell'articolo 6 dello statuto sociale vigente in materia di maggiorazione del voto al fine di adeguarlo all'interpretazione delle disposizioni di cui all'art. 127-quinquies TUF fornita da Consob nella Comunicazione n. 0214548 del 18 aprile 2019, prevedendo che la maggiorazione del diritto di voto sia attribuita automaticamente al decorrere del periodo rilevante dall'iscrizione delle azioni nell'elenco speciale tenuto dalla Società.

### **Consiglio di Amministrazione**

Nella riunione del 9 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, (i) il progetto di Bilancio di esercizio 2020, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 e la Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2020, contenente la Dichiarazione Non Finanziaria consolidata relativa all'esercizio 2020, che include le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016 n. 254; (ii) la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, relativa all'esercizio 2020 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del TUF; (iii) la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi



corrisposti, predisposta in conformità a quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF, dall'art. 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 come da ultimo modificato con delibera Consob del 10 dicembre 2020 e dell'art. 5 del Codice di Corporate Governance, e successivamente aggiornata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2021 in seguito alla consuntivazione dei compensi variabili degli Amministratori Esecutivi; e deliberato (iv) la convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti per il giorno 22 aprile 2021.

Nella stessa riunione del 9 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione di Salvatore Ferragamo S.p.A. ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 22 aprile 2021 di ripianare la perdita di Salvatore Ferragamo S.p.A. per l'esercizio 2020, pari a Euro 34.070.066, mediante l'utilizzo per pari importo della Riserva Straordinaria.

Nella riunione del 22 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione, riunitosi a valle dell'Assemblea degli Azionisti che ha proceduto alla sua nomina, ha nominato Leonardo Ferragamo quale Presidente Non Esecutivo, nominato Michele Norsa quale Vice Presidente Esecutivo e Micaela le Divelec Lemmi quale Amministratore Delegato, confermando tutti i poteri già in essere. Il Consiglio ha poi deliberato la costituzione del Comitato Controllo e Rischi, composto dagli amministratori indipendenti Patrizia Michela Giangualiano (Presidente), Umberto Tombari e Anna Zanardi Cappon, del Comitato Remunerazioni e Nomine, composto dagli amministratori indipendenti Marinella Soldi (Presidente), Umberto Tombari e Anna Zanardi Cappon, e del Comitato Piano di Sviluppo e Strategie composto da Michele Norsa (Presidente), Leonardo Ferragamo e Micaela le Divelec Lemmi.

### **Fusione per incorporazione di Ferragamo Parfums S.p.A. a socio unico**

In data 16 aprile 2021 Salvatore Ferragamo S.p.A. (di seguito anche la "Società") e Ferragamo Parfums S.p.A. (di seguito anche l'"Incorporanda") in esecuzione della deliberazione del Consiglio di Amministrazione della Società e della deliberazione assembleare dell'Incorporanda assunte in data 15 dicembre 2020, non essendo stata presentata alcuna opposizione ai sensi dell'articolo 2503 del Codice Civile, hanno stipulato l'atto notarile di Fusione per incorporazione di Ferragamo Parfums S.p.A. in Salvatore Ferragamo S.p.A.. L'atto di fusione è stato iscritto in data 21 aprile 2021 nel Registro delle Imprese competente per la Salvatore Ferragamo S.p.A.. Salvatore Ferragamo S.p.A. non ha proceduto ad alcun aumento del proprio capitale sociale. Le n. 10.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna rappresentative della totalità del capitale sociale di Ferragamo Parfums S.p.A. a socio unico di proprietà di Salvatore Ferragamo S.p.A. sono state annullate senza assegnazione di azioni, né concambio. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2020, al paragrafo Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio. Non è stata apportata alcuna modifica allo statuto di Salvatore Ferragamo S.p.A.. Gli effetti contabili e fiscali hanno avuto decorrenza retroattiva dal 1° gennaio 2021, gli effetti civilistici della fusione decorrono invece dal 1° maggio 2021.

### **Accordo per il trasferimento del business profumi e la concessione della licenza**

In data 3 giugno 2021, Salvatore Ferragamo S.p.A. ha comunicato che era in corso una trattativa in esclusiva con Inter Parfums, Inc., produttore e distributore di profumi e cosmetici di prestigio, per la gestione in licenza mondiale del business dei profumi a marchio Ferragamo. In data 7 luglio 2021, la Società e Inter Parfums, Inc. hanno annunciato di aver definito e concordato i termini dell'operazione di trasferimento del business e la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale per la produzione e distribuzione dei profumi a marchio Ferragamo; l'accordo sarà efficace da ottobre 2021 (si veda anche il paragrafo Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021). La struttura della transazione è volta a garantire un ulteriore impulso al business dei profumi, preservando i valori e l'heritage del marchio con prodotti Made in Italy e una distribuzione selettiva allineata al posizionamento del brand. Essendo stata al 30 giugno 2021 la vendita altamente probabile, le attività legate al business profumi sono state classificate quali attività e passività possedute per la vendita e come attività operativa destinata alla dismissione nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Salvatore Ferragamo rispondendo ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5.

### **Verifiche e contenziosi fiscali e doganali (aggiornamento)**

#### **Contenziosi fiscali chiusi nel corso del periodo**

In data 17 giugno 2020, l'Ufficio delle Dogane di Seoul ha avviato una verifica doganale presso la Ferragamo Korea Ltd. in merito a dazi, IVA e altre imposte locali per il periodo dal 1° giugno 2015 al 31 maggio 2020. Le attività di verifica presso la sede della società sono terminate il 23 luglio 2020, senza contestazioni in merito alla mera compliance. La fase istruttoria del processo di verifica è proseguita con lo scrutinio della transfer pricing policy di Gruppo, dell'applicazione dell'Advance Pricing Agreement ("APA") italiano e degli altri rapporti intercompany (in primis, le prestazioni di servizi rese dalla società Ferragamo Hong Kong Ltd. nei confronti della società coreana dal 2015 fino a giugno 2017). La verifica si è formalmente chiusa nel marzo 2021 dopo nove mesi di istruttoria, senza alcuna contestazione.

### Aggiornamento verifiche già in corso

- In merito alla verifica fiscale nei confronti di Salvatore Ferragamo S.p.A., avente ad oggetto la tassazione per trasparenza delle CFC per l'anno 2012, di cui si è già riferito nella Relazione Finanziaria Annuale 2020 e a cui si rimanda, si segnala che non sono intervenute novità nel corso del primo semestre 2021.
- In merito alla verifica fiscale nei confronti della Ferragamo France S.A.S., relativa ai periodi di imposta 2008–2010 e aperta nel 2011, di cui si è già riferito nella Relazione Finanziaria Annuale 2020 e a cui si rimanda, si segnala che non sono intervenute novità nel corso del primo semestre 2021.
- In merito alla verifica fiscale, tutt'ora in corso, nei confronti della Ferragamo Deutschland GmbH, relativa ai periodi di imposta 2011–2014 ed estesa all'anno d'imposta 2015 nel dicembre 2020, si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2020, non essendo intervenute variazioni nel corso del primo semestre 2021.
- In merito al contenzioso fiscale di cui è parte la Salvatore Ferragamo S.p.A. relativo alla maggiore IVA accertata per l'anno 2013 (contestazione per Euro 67 migliaia, oltre a sanzioni e interessi) si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2020, non essendo intervenute novità nel corso del primo semestre 2021.

Oltre a quanto sopra e quanto già evidenziato nella Relazione Finanziaria Annuale 2020, su tali contenziosi il Gruppo ritiene che, allo stato attuale delle verifiche, il rischio di soccombenza sia non più che possibile.

### Verifiche fiscali e doganali avviate nel corso del periodo

Nel primo semestre del 2021 non sono state aperte verifiche fiscali o doganali rilevanti nei confronti di società del Gruppo.

### Patent Box e Credito Ricerca e Sviluppo (aggiornamento)

In merito alle agevolazioni fiscali Patent Box e credito d'imposta per ricerca & sviluppo, design e ideazione estetica ed innovazione tecnologica, si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2020, in quanto non sono intervenute variazioni nel corso del primo semestre del 2021.

### Ruling di standard internazionale ai fini del transfer pricing (aggiornamento)

In merito al ruling di standard internazionale tra Salvatore Ferragamo S.p.A. e l'Agenzia delle Entrate Direzione Centrale Accertamento Ufficio Ruling Internazionale, relativo alla determinazione della politica di transfer pricing applicata dalla Salvatore Ferragamo S.p.A. alle proprie controllate estere che svolgono attività distributiva, si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2020, in quanto non sono intervenute variazioni nel corso del primo semestre del 2021.

### Attività di ricerca e sviluppo

Nell'ambito dei propri studi creativi e di produzione, il Gruppo ha sostenuto costi per attività di ricerca e sviluppo inerenti allo studio di nuovi prodotti e l'impiego di nuovi materiali, che sono stati interamente imputati a conto economico.

Nel primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 12.003 migliaia rispetto a Euro 10.824 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente, ripresentato escludendo l'impatto delle attività operative destinate alla dismissione.

### Organico

Di seguito è riportato l'organico del Gruppo Salvatore Ferragamo distinto per categoria alla data del 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2020.

Organico	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Dirigenti, quadri e <i>store managers</i>	780	777	776
Impiegati	2.731	2.809	2.934
Operai	271	269	284
<b>Totale</b>	<b>3.782</b>	<b>3.855</b>	<b>3.994</b>

### Rapporti con parti correlate

I rapporti con parti correlate esposti negli schemi di bilancio, e dettagliatamente descritti nella specifica nota in calce ai commenti alle poste del Conto economico a cui si rinvia, non sono qualificabili né come atipici né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo e sono regolati a condizioni di mercato.

Per quanto riguarda la procedura Operazioni con Parti Correlate si rimanda alla documentazione pubblicata sul sito istituzionale <http://group.ferragamo.com> sezione *Governance, Corporate Governance, Procedure*.

## Principali rischi ed incertezze

Per la descrizione dei principali elementi di rischio cui sono esposte la Capogruppo e le società controllate (il Gruppo), identificabili per tipologia: strategici, operativi, finanziari e di compliance, e aggiornati con riferimento agli eventi Covid-19, si rimanda alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020. Per la descrizione del complessivo Sistema di Gestione dei Rischi attraverso il quale questi sono gestiti e presidiati, si rimanda alla specifica descrizione nella Relazione sul Governo societario ed Assetti Proprietari.

## Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021

### Consiglio di Amministrazione

In data 1° luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, con il parere favorevole del Comitato Remunerazioni e Nomine, del Comitato Controllo e Rischi (organo competente ai sensi della procedura per le Operazioni con Parti Correlate di minore rilevanza) e del Collegio Sindacale, l'accordo raggiunto con l'Amministratore Delegato Micaela le Divelec Lemmi per la prosecuzione del rapporto di collaborazione fino al Consiglio di Amministrazione del 7 settembre 2021, a margine della comunicazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2021, con dimissioni e cessazione a tale data dall'incarico di Consigliere e Amministratore Delegato della Società e di tutte le società del Gruppo.

A partire da tale data tutti i poteri esecutivi resteranno in capo al Vice Presidente, dottor Michele Norsa.

Ai sensi dell'art. 5 del Codice di Corporate Governance, la Società ha altresì reso noto che sarà riconosciuto alla dottoressa le Divelec Lemmi, oltre alle componenti fisse della remunerazione dovute pro rata temporis, un corrispettivo per la cessazione anticipata del rapporto e a stralcio di ogni eventuale titolo risarcitorio per tale anticipata cessazione pari a Euro 1.974.000,00, da riconoscersi entro il 30 settembre 2021 e già contabilizzato al 30 giugno 2021. Tali attribuzioni sono state determinate in conformità ed in coerenza con quanto indicato nella Politica di Remunerazione della Società approvata dal Consiglio di Amministrazione, nonché in esecuzione degli obblighi contrattualmente assunti con la dottoressa le Divelec Lemmi al momento della sua nomina e approvati con deliberazione del Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole del Comitato per le Remunerazioni e Nomine e del Collegio Sindacale.

Si segnala che non hanno trovato applicazione clausole di claw back o malus e che le parti hanno confermato la risoluzione consensuale del patto di non concorrenza. Nessun importo sarà erogato alla dott.ssa le Divelec Lemmi a tale titolo.

Nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre approvato i termini e le condizioni dell'accordo con il dottor Marco Gobbetti per il suo ingresso nella Società in qualità di Direttore Generale e Amministratore Delegato, con l'assunzione dell'incarico appena libero dai precedenti vincoli contrattuali.

In data 27 luglio 2021, Salvatore Ferragamo S.p.A. ha comunicato che la dottoressa Marinella Soldi, Consigliere non esecutivo indipendente, nonché Presidente del Comitato Remunerazioni e Nomine, ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Salvatore Ferragamo S.p.A. per sopraggiunte esigenze di natura professionale. In linea con la politica di remunerazione adottata dalla Società, non sono previsti indennità o altri benefici a seguito della cessazione dalla carica.

### Accordo per il trasferimento del business profumi e la concessione della licenza

In data 7 luglio 2021 la Società e Inter Parfums, Inc., hanno annunciato di avere definito e concordato i termini dell'operazione per il trasferimento del business e la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale per la produzione e distribuzione dei profumi a marchio Ferragamo. L'accordo diventerà efficace nel mese di ottobre 2021 e avrà una durata iniziale di 10 anni. Inter Parfums, Inc. opererà attraverso una società italiana interamente controllata, con sede a Firenze, e assicurerà una produzione basata in Italia.

### Rinnovo accordo di licenza con Vertime B.V.

In data 20 luglio 2021 la Società e Vertime B.V., azienda con una forte esperienza nel settore della produzione e distribuzione di orologi di lusso e di alta qualità, hanno annunciato il rinnovo dell'accordo di licenza per la produzione e la distribuzione della collezione di orologi a marchio Ferragamo. Il rinnovo avrà una durata di dieci anni a partire dal 1° gennaio 2023.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Le prospettive a breve termine per l'attività economica presentano un grado di incertezza molto elevato. Anche dopo oltre un anno dallo scoppio della pandemia di Covid-19, che ha comportato un significativo shock avverso con un forte impatto sfavorevole sulle attività ed inciso sia sull'offerta sia sulla domanda, le sue piene conseguenze sono molto difficili da valutare. Alle prime ipotesi di uno scenario di base con contenimento del virus entro la fine del 2020 ed una conseguente graduale normalizzazione della crescita nella prima metà del 2021, se ne sono sostituite altre che, pur in presenza di mercati finanziari stabilizzati dal proseguimento di una politica monetaria accomodante che garantisce il normale funzionamento del sistema del credito, vedono più distante l'attenuazione dell'incertezza a livello mondiale e la conseguente ripresa, attesa avvenire a velocità diverse a seconda dei mercati e dei settori di riferimento. Le nuove stime economiche rilasciate dal Fondo Monetario Internazionale nel mese di luglio 2021, in linea con le precedenti rilasciate ad aprile, riportano, dopo una contrazione del PIL del -3,2% nel 2020, un recupero nel 2021 con +6%. Con riferimento alle aspettative sul 2021 per le economie principali, quelle sugli USA sono di +7%, sull'Area Euro di +4,6% e sulla Cina di +8,1%.

La Direzione Aziendale continua a perseguire il rafforzamento della posizione competitiva del Gruppo Salvatore Ferragamo tra i leader del mercato del lusso. Il quadro di mercato rimane volatile, in conseguenza della pandemia, ancorché in fase di progressiva normalizzazione. Non si ritiene, comunque, di fornire previsioni dettagliate relative alla chiusura dell'esercizio, mentre si conferma il miglioramento della performance dei mercati a più alta contribuzione.

Firenze, 7 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Leonardo Ferragamo

## **Gruppo Salvatore Ferragamo**

### **Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021**

Prospetti Contabili .....	30
Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Attività .....	30
Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Passività e Patrimonio Netto .....	31
Conto Economico consolidato .....	32
Conto Economico complessivo consolidato .....	33
Rendiconto finanziario consolidato .....	34
Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato .....	35
Note Esplicative .....	36
Commenti alle principali voci della situazione patrimoniale e finanziaria (attività, patrimonio netto e passività).....	42
Commento alle principali voci del conto economico .....	54
Altre informazioni .....	58
Attestazione ai sensi dell’art. 154 bis del D.lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza) .....	66

## Prospetti Contabili

### Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Attività

(In migliaia di Euro)	Note	30 giugno 2021	di cui con parti correlate	31 dicembre 2020	di cui con parti correlate	30 giugno 2020	di cui con parti correlate
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>							
Immobili impianti e macchinari	6	173.398		183.121		222.567	
Investimenti immobiliari	7	30.814		31.824		37.045	
Avviamento	8	6.679		6.679		11.279	
Attività per diritto d'uso	9	469.553	103.863	475.240	99.070	520.291	107.384
Attività immateriali a vita utile definita	10	34.733		38.891		37.212	
Altre attività non correnti	11	1.822		2.518		2.330	
Altre attività finanziarie non correnti	12	16.447	4.870	15.574	4.594	16.573	4.859
Imposte differite attive	41	112.156		119.656		110.381	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>845.602</b>	<b>108.733</b>	<b>873.503</b>	<b>103.664</b>	<b>957.678</b>	<b>112.243</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>							
Rimanenze	13	312.525		341.636		389.646	
Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	14	4.045		4.545		5.147	
Crediti commerciali	15	109.884	419	113.909	336	95.845	50
Crediti tributari	16	16.568		15.974		14.969	
Altre attività correnti	17	31.888	2.690	35.944	2.690	29.476	613
Altre attività finanziarie correnti	18	160		566		197	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19	370.273		327.880		264.511	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>845.343</b>	<b>3.109</b>	<b>840.454</b>	<b>3.026</b>	<b>799.791</b>	<b>663</b>
Attività possedute per la vendita	4- 20	19.493		-		-	
<b>TOTALE ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>		<b>19.493</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.710.438</b>	<b>111.842</b>	<b>1.713.957</b>	<b>106.690</b>	<b>1.757.469</b>	<b>112.906</b>

## Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata – Passività e Patrimonio Netto

(In migliaia di Euro)	Note	30 giugno 2021	di cui con parti correlate	31 dicembre 2020	di cui con parti correlate	30 giugno 2020	di cui con parti correlate
<b>PATRIMONIO NETTO</b>							
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>							
Capitale sociale	21	16.879		16.879		16.879	
Riserve	21	687.091		743.100		739.415	
Risultato di Gruppo		30.714		(66.397)		(81.898)	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>734.684</b>		<b>693.582</b>		<b>674.396</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>							
Capitale e riserve di terzi		17.376		21.413		26.026	
Risultato di pertinenza di terzi		2.725		(5.299)		(4.491)	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>20.101</b>		<b>16.114</b>		<b>21.535</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>754.785</b>		<b>709.696</b>		<b>695.931</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>							
Prestiti e finanziamenti non correnti	28	108.923		129.302		-	
Fondi per rischi e oneri	22	13.143		14.401		13.770	
Passività per benefici ai dipendenti	23	10.026		11.867		12.381	
Altre passività non correnti	24	11.923	-	12.564	-	12.521	307
Passività per leasing non correnti	25	459.885	93.323	464.400	89.138	508.163	91.247
Imposte differite passive	41	3.511		6.943		6.118	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>607.411</b>	<b>93.323</b>	<b>639.477</b>	<b>89.138</b>	<b>552.953</b>	<b>91.554</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>							
Debiti commerciali	26	120.516	547	136.399	624	124.608	1.244
Passività per resi	27	7.483		9.139		9.053	
Prestiti e finanziamenti	28	55.890		56.698		199.261	
Debiti tributari	29	19.032		25.974		13.291	
Altre passività correnti	30	40.928	2.799	29.362	1.347	42.972	13.326
Passività per leasing correnti	25	102.359	15.256	103.509	14.155	112.075	21.064
Altre passività finanziarie correnti	31	846		3.703		7.325	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>347.054</b>	<b>18.602</b>	<b>364.784</b>	<b>16.126</b>	<b>508.585</b>	<b>35.634</b>
Passività possedute per la vendita	4 - 32	1.188		-		-	
<b>TOTALE PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>		<b>1.188</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>955.653</b>	<b>111.925</b>	<b>1.004.261</b>	<b>105.264</b>	<b>1.061.538</b>	<b>127.188</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>1.710.438</b>	<b>111.925</b>	<b>1.713.957</b>	<b>105.264</b>	<b>1.757.469</b>	<b>127.188</b>

## Conto Economico consolidato

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno			
		2021	di cui con parti correlate	2020 Ripresentato*	di cui con parti correlate
Ricavi da contratti con clienti	35	522.674	68	362.227	76
Locazioni immobiliari	36	1.143		1.131	
<b>Ricavi</b>		<b>523.817</b>		<b>363.358</b>	
Costo del venduto	37 - 38	(162.857)	(49)	(141.623)	
<b>Margine Lordo</b>		<b>360.960</b>		<b>221.735</b>	
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	37 - 38	(19.845)	(414)	(16.767)	(289)
Costi di vendita e distribuzione	37 - 38	(192.206)	(9.141)	(188.156)	(10.155)
Costi di comunicazione e marketing	37 - 38	(27.380)	(11)	(23.645)	(8)
Costi generali e amministrativi	37 - 38	(59.687)	(5.171)	(58.147)	(3.707)
Altri costi operativi	37 - 38	(10.521)	(21)	(13.791)	(41)
Altri proventi	39	14.604	-	7.136	5
<b>Risultato operativo</b>		<b>65.925</b>		<b>(71.635)</b>	
Oneri finanziari	40	(25.613)	(1.546)	(42.296)	(1.767)
Proventi finanziari	40	15.707	-	23.445	-
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>56.019</b>		<b>(90.486)</b>	
Imposte sul reddito	41	(18.729)		7.032	
<b>Risultato dall'attività in funzionamento</b>		<b>37.290</b>		<b>(83.454)</b>	
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione	4	(3.851)		(2.935)	
<b>Risultato netto del periodo</b>		<b>33.439</b>		<b>(86.389)</b>	
Risultato quota di Gruppo		30.714		(81.898)	
Risultato quota di terzi		2.725		(4.491)	

(In Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2021	2020 Ripresentato*
Utile/ (Perdita) per azione base azioni ordinarie	42	0,182	(0,486)
Utile/(Perdita) per azione diluito azioni ordinarie	42	0,182	(0,486)
Utile/ (Perdita) da attività in funzionamento per azione base azioni ordinarie	42	0,205	(0,468)
Utile/(Perdita) da attività in funzionamento per azione diluito azioni ordinarie	42	0,205	(0,468)

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.



## Conto Economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2021	2020 Ripresentato*
<b>Risultato netto del periodo (A)</b>		<b>33.439</b>	<b>(86.389)</b>
<i>Altri utili / (perdite) che saranno successivamente riclassificati nel risultato netto del periodo</i>			
- Differenze di conversione di bilanci esteri	21	16.824	(7.004)
- Utile / (Perdita) da <i>cash flow hedge</i>	33	(7.309)	5.748
- Effetti fiscali su componenti che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto del periodo		1.754	(1.380)
<b>Totale altri utili / (perdite) che saranno successivamente riclassificati nel risultato netto del periodo, al netto delle imposte (B1)</b>		<b>11.269</b>	<b>(2.636)</b>
<i>Altri utili / (perdite) che non saranno successivamente riclassificati nel risultato netto del periodo</i>			
- Utile / (Perdita) da contabilizzazione piani a benefici definiti per dipendenti	23	448	(460)
- Effetti fiscali su componenti che non saranno successivamente riclassificate nel risultato netto del periodo		(67)	94
<b>Totale altri utili / (perdite) che non saranno successivamente riclassificati nel risultato netto del periodo, al netto delle imposte (B2)</b>		<b>381</b>	<b>(366)</b>
<b>Totale altri utili / (perdite) al netto delle imposte (B1+B2 = B) da attività in funzionamento</b>		<b>11.650</b>	<b>(3.002)</b>
<b>Totale altri utili / (perdite) al netto delle imposte (C) da attività destinate alla dismissione</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale risultato complessivo al netto delle imposte (A+ B+ C)</b>		<b>45.089</b>	<b>(89.391)</b>
Quota di Gruppo		41.102	(84.806)
Quota di terzi		3.987	(4.585)

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

## Rendiconto finanziario consolidato

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno				
	Note	2021	di cui con parti correlate	2020	di cui con parti correlate
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>		<b>33.439</b>		<b>(86.389)</b>	
<b>Rettifiche per riconciliare il risultato netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione:</b>					
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali, inv. Immobiliari e attività per diritto d'uso	6-7-9-10	80.255	8.731	104.172	12.766
Imposte sul reddito	41	18.729		(7.032)	
Accantonamento ai piani per benefici a dipendenti	23	269		378	
Accantonamento/(utilizzo) al fondo svalutazione rimanenze	13	(6.130)		24.146	
Perdite e accantonamento al fondo svalutazione crediti	15	383		3.324	
Minusvalenze/(plusvalenze) su dismissione di attività materiali e immateriali		483		961	
Interessi passivi e Interessi sulle passività per leasing	25	7.677	1.546	8.914	1.767
Interessi attivi		(311)	-	(607)	-
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa		(5.889)	(525)	1.028	
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>					
Crediti commerciali	15	7.875	(83)	47.858	42
Rimanenze	13	33.263		(34.073)	
Debiti commerciali	26	(16.238)	(77)	(71.609)	821
Altri crediti e debiti tributari	16-29	(3.493)		2.262	
Pagamenti per benefici a dipendenti	23	(1.145)		(442)	
Altre attività e passività		4.715	1.176	(5.819)	(44)
Altre - nette		(1.006)		(501)	
Imposte sul reddito pagate		(15.880)	-	(12.052)	5.195
Interessi passivi e interessi sulle passività per leasing pagati	25	(7.794)	(1.672)	(10.199)	(1.926)
Interessi attivi incassati		311	-	607	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		<b>129.513</b>	<b>9.096</b>	<b>(35.073)</b>	<b>18.621</b>
<b>Flusso di cassa da attività di investimento:</b>					
Attività materiali acquistate	6-7	(10.500)		(8.476)	
Attività immateriali acquistate	10	(2.695)		(2.721)	
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali		57		2	
Acquisizione Arts S.r.l. e Aura 1 S.r.l. al netto delle disponibilità liquide acquisite	5	(3.629)		(7.581)	
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		<b>(16.767)</b>	<b>-</b>	<b>(18.776)</b>	<b>-</b>
<b>Flusso di cassa da attività di finanziamento:</b>					
Variazione netta dei crediti finanziari	19	284		-	
Variazione netta dei debiti finanziari	19	(20.704)		150.924	
Rimborso delle passività per leasing	19-25	(49.724)	(7.343)	(61.333)	(12.241)
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		<b>(70.144)</b>	<b>(7.343)</b>	<b>89.591</b>	<b>(12.241)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE</b>		<b>42.602</b>		<b>35.742</b>	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>327.880</b>		<b>222.332</b>	
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette		42.602		35.742	
Effetto differenza cambio di conversione		(209)		6.437	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	19	<b>370.273</b>		<b>264.511</b>	

## Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato

(In migliaia di Euro) Nota 21	Capitale sociale	Riserva Azioni proprie	Vers. in conto Capitale	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Riserva di cash flow hedge	Riserva di conversione	Utili indivisi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile/(Perdita) del periodo	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 01.01.2021</b>	<b>16.879</b>	<b>(2.776)</b>	<b>2.995</b>	<b>4.188</b>	<b>628.530</b>	<b>5.123</b>	<b>(25.368)</b>	<b>129.770</b>	<b>4.322</b>	<b>(3.684)</b>	<b>(66.397)</b>	<b>693.582</b>	<b>16.114</b>	<b>709.696</b>
Destinazione risultato	-	-	-	-	(34.070)	-	-	(32.327)	-	-	66.397	-	-	-
Utile/(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.714	30.714	2.725	33.439
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	(5.555)	15.924	(350)	-	369	-	10.388	1.262	11.650
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.555)</b>	<b>15.924</b>	<b>(350)</b>	<b>-</b>	<b>369</b>	<b>30.714</b>	<b>41.102</b>	<b>3.987</b>	<b>45.089</b>
Riclassifiche	-	-	-	-	60	-	-	887	(947)	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2021</b>	<b>16.879</b>	<b>(2.776)</b>	<b>2.995</b>	<b>4.188</b>	<b>594.520</b>	<b>(432)</b>	<b>(9.444)</b>	<b>97.980</b>	<b>3.375</b>	<b>(3.315)</b>	<b>30.714</b>	<b>734.684</b>	<b>20.101</b>	<b>754.785</b>

(In migliaia di Euro) Nota 21	Capitale sociale	Riserva Azioni proprie	Vers. in conto Capitale	Riserva Legale	Riserva straordinaria	Riserva di cash flow hedge	Riserva di conversione	Utili indivisi	Altre riserve	Effetto IAS 19 Equity	Utile/(Perdita) del periodo	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 01.01.2020</b>	<b>16.879</b>	<b>(2.776)</b>	<b>2.995</b>	<b>4.188</b>	<b>504.319</b>	<b>(499)</b>	<b>(16.002)</b>	<b>166.510</b>	<b>4.164</b>	<b>(3.412)</b>	<b>87.281</b>	<b>763.647</b>	<b>21.618</b>	<b>785.265</b>
Destinazione risultato	-	-	-	-	124.211	-	-	(36.930)	-	-	(87.281)	-	-	-
Utile/(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81.898)	(81.898)	(4.491)	(86.389)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	4.368	(6.977)	71	-	(370)	-	(2.908)	(94)	(3.002)
<b>Totale utile (perdita) complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.368</b>	<b>(6.977)</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>(370)</b>	<b>(81.898)</b>	<b>(84.806)</b>	<b>(4.585)</b>	<b>(89.391)</b>
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto di min. in società consolidate integ. e contabilizzazione opzioni su min.	-	-	-	-	-	-	-	(4.525)	-	-	-	(4.525)	4.502	(23)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	18	(18)	-	-	-	-	-
Riserva di Stock Grant	-	-	-	-	-	-	-	-	80	-	-	80	-	80
<b>Saldo al 30.06.2020</b>	<b>16.879</b>	<b>(2.776)</b>	<b>2.995</b>	<b>4.188</b>	<b>628.530</b>	<b>3.869</b>	<b>(22.979)</b>	<b>125.144</b>	<b>4.226</b>	<b>(3.782)</b>	<b>(81.898)</b>	<b>674.396</b>	<b>21.535</b>	<b>695.931</b>

## Note Esplicative

### 1. Informazioni societarie

La Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A. è una società di diritto italiano quotata in Borsa Italiana –MTA. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato di Salvatore Ferragamo S.p.A. per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 settembre 2021.

Le principali attività del Gruppo sono illustrate nella relazione intermedia sulla gestione.

Salvatore Ferragamo S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Ferragamo Finanziaria S.p.A. ai sensi dell'art 2497 e seguenti del Codice Civile.

### 2. Criteri di redazione

#### Contenuto e forma del bilancio consolidato

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter D.Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successive modifiche ed integrazioni.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato relativo al primo semestre 2021 è stato predisposto secondo il principio contabile internazionale concernente l'informativa infrannuale (IAS 34 Bilanci Intermedi) e non include tutte le informazioni richieste nel bilancio consolidato annuale e di conseguenza dovrà essere letto in concomitanza con il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pubblicato sul sito istituzionale <http://group.ferragamo.com> sezione *Investor Relations, Documenti Finanziari*.

I processi di stima e le assunzioni sono stati mantenuti in continuità con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale.

A fini comparativi i prospetti consolidati presentano il confronto con i dati patrimoniali consolidati del bilancio al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020 e con i dati economici consolidati al 30 giugno 2020, che sono stati ripresentati a seguito della classificazione come attività operativa destinata alla dismissione del business legato alla categoria merceologica profumi, così come descritto nella successiva nota 4.

L'unità di valuta utilizzata è l'euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di euro se non diversamente indicato.

#### Principi Contabili

I principi contabili del Gruppo adottati nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 sono omogenei con quelli utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2020, a cui si rimanda, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi o rivisti principi dell'*International Accounting Standards Board* (IASB) e interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dall'Unione Europea ed applicati dal 1 gennaio 2021, così come di seguito descritti, la cui adozione non ha avuto effetti rilevanti sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo. Fa eccezione l'adozione dell'ulteriore emendamento all'IFRS 16 Lease per Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021, che il Gruppo ha scelto di adottare in via anticipata, per i cui dettagli si rimanda alla sezione "Variazioni di principi contabili internazionali, interpretazioni e modifiche".

#### *Valutazioni discrezionali, stime contabili ed assunzioni significative*

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività, sia nella valutazione delle attività e passività potenziali, effettuate sulla base delle migliori informazioni disponibili. Gli eventi potrebbero non confermare pienamente le stime. Per il dettaglio delle principali valutazioni discrezionali e stime contabili utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2021 si rimanda al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, in quanto omogenee.

#### *Variazioni di principi contabili internazionali, interpretazioni e modifiche*

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore, ad eccezione dell'emendamento all'IFRS16 Lease Covid-19 Related Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021.

#### **Emendamento all'IFRS16 Leases – Covid-19 Related Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021**

Il 31 marzo 2021, l'International Accounting Standard Board ("IASB") ha approvato il secondo emendamento all'IFRS16 "Covid-19 Related Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021".

Detto emendamento introduce un ulteriore espediente pratico per semplificare la contabilizzazione, da parte dei locatari, delle *rent concession* (ovvero delle riduzioni, cancellazioni e/o differimenti dei canoni di leasing concessi ad un locatario da parte del locatore) ottenute a seguito della pandemia da Covid-19 e che vanno oltre il 30 giugno 2021. L'espediente pratico, qualora ricorrano determinate condizioni, consente di iscrivere un "canone variabile positivo" da rilevare nel conto economico come un provento operativo a diretta riduzione della passività per leasing.

L'espediente pratico si applica solo alle *rent concession* direttamente attribuibili all'evento Covid-19 se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- a seguito della *rent concession* il totale dei pagamenti dovuti per il leasing è sostanzialmente uguale o inferiore a quello originariamente previsto nel contratto;
- la *rent concession* si riferisce esclusivamente a pagamenti originariamente dovuti prima del 30 giugno 2022;
- non ci sono stati cambiamenti sostanziali con riferimento ad altri termini e condizioni del contratto di leasing.

Qualora le condizioni sopra indicate non siano rispettate, le *rent concession* devono essere contabilizzate in base al principio generale dettato dall'IFRS 16 in merito alle *lease modification*.

L'adozione anticipata dell'emendamento ha comportato il riconoscimento di *rent concession* relative all'emergenza Covid-19 per un ammontare positivo complessivo pari a Euro 938 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2021, contabilizzate principalmente a riduzione dei Costi di vendita e distribuzione del Conto Economico Consolidato.

Il Gruppo ha anticipato l'adozione di tale espediente pratico, omologato da parte dell'Unione Europea in Agosto 2021, per rappresentare le concessioni ottenute dai locatori come conseguenza della pandemia Covid-19, in linea con la prassi attesa nell'industry di riferimento e con quanto già fatto nell'esercizio 2020 sulla base del primo emendamento all'IFRS16 per *rent concession*. La mancata adozione di tale espediente pratico avrebbe comportato rilevanti oneri contabili (gli stessi che hanno indotto lo IASB a pubblicare l'emendamento) e avrebbe precluso la possibilità di adottarlo anche per il bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2021. Tali considerazioni sono state determinanti nella scelta dell'adozione dell'emendamento in via anticipata, anche in considerazione della numerosità dei contratti di locazione oggetto di rinegoziazione nelle diverse aree geografiche e giurisdizioni, in cui il Gruppo opera.

#### **Riforma del Interest rate benchmark – Fase 2 - Modifiche a IFRS9, IAS 39, IFRS7, IFRS4 e IFRS16**

La modifica prevede espedienti e deroghe temporanee per rispondere agli effetti della riforma dell'Interbank Offered Rates (IBOR) sull'informativa finanziaria. La modifica prevede i seguenti espedienti pratici:

- i cambiamenti contrattuali, che sono conseguenza diretta della riforma, possono essere trattati come cambiamenti nel tasso di interesse dovuto a variazioni nel tasso di interesse di mercato;
- le variazioni richieste dalla riforma dell'IBOR sulla documentazione e sulla designazione delle coperture possono essere predisposte senza interrompere le relazioni di copertura;
- sono previste deroghe temporanee al rispetto del requisito di identificabilità separata, quando un tasso di interesse privo di rischio è designato a copertura di una componente di rischio.

Le modifiche sono in vigore per gli esercizi che si aprono al 1° gennaio 2021 o successivamente. Il Gruppo monitorerà l'evoluzione delle modifiche in corso sulla riforma. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

## Area di consolidamento

Di seguito sono riportate le società incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2021 e consolidate integralmente.

Denominazione	Sede	Divisa	Capitale Sociale	30 giugno 2021		Note
				% di controllo Diretto	Indiretto	
Salvatore Ferragamo S.p.A.	Firenze, Italia	Euro	16.879.000	Capogruppo		
Ferragamo Retail Nederland B.V.	Amsterdam, Paesi Bassi	Euro	500.000	100%		
Ferragamo France S.A.S.	Parigi, Francia	Euro	4.334.094	100%		
Ferragamo Deutschland GmbH	Monaco, Germania	Euro	3.300.000	100%		
Ferragamo Austria GmbH	Vienna, Austria	Euro	1.853.158	100%		
Ferragamo U.K. Limited	Londra, Regno Unito	Sterlina inglese	7.672.735	100%		
Ferragamo (Suisse) SA	Mendrisio, Svizzera	Franco svizzero	1.000.000	100%		
Ferragamo Belgique SA	Bruxelles, Belgio	Euro	750.000	100%		
Ferragamo Monte-Carlo S.A.M.	Principato di Monaco	Euro	304.000	100%		
Ferragamo Espana S.L.	Madrid, Spagna	Euro	4.600.000	100%		
Ferragamo USA Inc.	New York, Stati Uniti	Dollaro americano	74.011.969	100%		
Ferragamo Canada Inc.	Vancouver, Canada	Dollaro canadese	4.441.461		100%	(1)
S-Fer International Inc.	New York, Stati Uniti	Dollaro americano	4.600.000		100%	(1)
Sator Realty Inc.	New York, Stati Uniti	Dollaro americano	100.000		100%	(1)
Ferragamo Mexico S. de R.L. de C.V.	Città del Messico, Messico	Peso messicano	4.592.700	99,73%	0,27%	(1)
Ferragamo Chile S.A.	Santiago, Cile	Peso cileno	1.362.590.000	99%	1%	(1)
Ferragamo Argentina S.A.	Buenos Aires, Argentina	Peso argentino	16.000.000	95%	5%	(1)
Ferragamo Brasil Roupas e Acessorios Ltda.	San Paolo, Brasile	Real brasiliani	55.615.000	99%	1%	(1)
Ferragamo Hong Kong Ltd.	Hong Kong, Cina	Dollaro di Hong Kong	10.000	100%		
Ferragamo Japan K.K.	Tokyo, Giappone	Yen Giapponese	305.700.000	71%		
Ferragamo Australia Pty Ltd.	Sidney, Australia	Dollaro australiano	13.637.003	100%		
Ferrimag Limited	Hong Kong, Cina	Dollaro di Hong Kong	109.200.000		75%	(2)
Ferragamo Fashion Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai, Cina	Dollaro americano	200.000		75%	(3)
Ferragamo Moda (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai, Cina	Dollaro americano	1.400.000	75%		
Ferragamo Retail HK Limited	Hong Kong, Cina	Dollaro di Hong Kong	39.000.000		75%	(3)
Ferragamo Retail Taiwan Limited	Taipei, Taiwan	Nuovo dollaro taiwanese	136.250.000		75%	(3)
Ferragamo Retail Macau Limited	Macao, Cina	Macao Pataca	25.000	75,2%		
Ferragamo Retail India Private Limited	New Delhi, India	Rupia Indiana	300.000.000	100%		(4)
Ferragamo Korea Ltd.	Seoul, Corea del Sud	Won sudcoreano	3.291.200.000	100%		
Ferragamo (Singapore) Pte Ltd	Singapore	Dollaro di Singapore	4.600.000	100%		
Ferragamo (Thailand) Limited	Bangkok, Thailandia	Baht	100.000.000	100%		
Ferragamo (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malesia	Ringgit della Malesia	1.300.000	100%		

1 - Tramite Ferragamo USA Inc. 2 - Tramite Ferragamo Hong Kong Ltd. 3 - Tramite Ferrimag Ltd. 4 — società non operativa.

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A. e delle sue entità controllate italiane ed estere consolidate integralmente, nel loro insieme identificate come Gruppo Salvatore Ferragamo, al 30 giugno 2021.

Nel corso del primo semestre 2021 la composizione del Gruppo Salvatore Ferragamo ha subito la seguente variazione: in data 16 aprile 2021 Salvatore Ferragamo S.p.A. e Ferragamo Parfums S.p.A. hanno stipulato l'atto notarile di Fusione per incorporazione di Ferragamo Parfums S.p.A. in Salvatore Ferragamo S.p.A.. L'atto di fusione è stato iscritto in data 21 aprile 2021 nel Registro delle Imprese competente per la Salvatore Ferragamo S.p.A.. Gli effetti contabili e fiscali hanno avuto decorrenza retroattiva dal 1° gennaio 2021, gli effetti civilistici della fusione decorrono invece dal 1° maggio 2021. Per maggiori dettagli sull'operazione si rimanda al paragrafo Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021, della presente Relazione intermedia sulla Gestione.

Si segnala che le attività legate al business profumi sono state classificate quali attività e passività possedute per la vendita e come attività operativa destinata alla dismissione nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Salvatore Ferragamo rispondendo ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5. Per maggiori dettagli sull'operazione in corso si rimanda ai paragrafi Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 della presente Relazione intermedia sulla Gestione e Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021 e alla successiva nota 4.

Si segnala, inoltre, che Ferragamo Argentina S.A. opera in un paese che dal 1 luglio 2018 è considerato con un'economia iperinflazionata secondo i criteri dello IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate"; per tale motivo nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Ferragamo Argentina S.A. utilizzata per il consolidamento è stato applicato a partire dall'esercizio 2018 tale principio contabile, per i cui dettagli si rinvia alla nota 2 Criteri di redazione delle Note esplicative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, 2019 e 2020. L'effetto dell'applicazione di questo nuovo principio relativamente al 30 giugno 2021 non è da considerarsi significativo a livello di Gruppo.

#### Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

I cambi utilizzati per le determinazioni del controvalore in euro dei bilanci espressi in valuta estera delle società controllate (valuta per 1 euro) sono riportati nella seguente tabella:

	Cambi medi		Cambi di fine periodo		
	30 giugno 2021	30 giugno 2020	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Dollaro americano	1,2053	1,1020	1,1884	1,2271	1,1198
Franco svizzero	1,09457	1,06415	1,0980	1,0802	1,0651
Yen giapponese	129,868	119,267	131,43	126,49	120,66
Sterlina inglese	0,8680	0,8746	0,8580	0,8990	0,9124
Corona danese	7,4368	7,4648	7,4362	7,4409	7,4526
Dollaro australiano	1,5626	1,6775	1,5853	1,5896	1,6344
Won sudcoreano	1.347,55	1.329,54	1.341,42	1.336,01	1.345,82
Dollaro di Hong Kong	9,3551	8,5531	9,2293	9,5142	8,6788
Peso messicano	24,327	23,843	23,5784	24,4160	25,9470
Nuovo dollaro taiwanese	33,7597	33,0436	33,0938	34,4518	33,0394
Dollaro di Singapore	1,6059	1,5411	1,5976	1,6218	1,5648
Baht Thailandia	37,1531	34,8239	38,1180	36,7270	34,6240
Ringgit della Malaysia	4,9387	4,6836	4,9336	4,9340	4,7989
Rupia indiana	88,4126	81,7046	88,3240	89,6605	84,6235
Pataca di Macau	9,635	8,805	9,4884	9,7929	8,9414
Renminbi cinese	7,7960	7,7509	7,6742	8,0225	7,9219
Peso cileno	867,75	895,34	860,08	870,708	923,06
Peso argentino	110,129	71,153	113,543	102,959	78,902
Real brasiliano	6,4902	5,4104	5,9050	6,3735	6,1118
Dollaro canadese	1,5030	1,5033	1,4722	1,5633	1,5324

### 3. Stagionalità

Il mercato in cui opera il Gruppo è caratterizzato da fenomeni di stagionalità tipici della vendita *retail* e *wholesale* che possono comportare una certa disomogeneità nei diversi mesi del flusso delle vendite e dei costi operativi.



Pertanto, è importante ricordare che i risultati economici del primo semestre non possono essere considerati come quota proporzionale dell'intero esercizio. Anche sotto l'aspetto patrimoniale e finanziario, i dati semestrali risentono di fenomeni di stagionalità.

#### 4. Attività operative destinate alla dismissione

Nel mese di giugno 2021, Salvatore Ferragamo S.p.A. ha comunicato che era in corso una trattativa in esclusiva con Inter Parfums, Inc., produttore e distributore di profumi e cosmetici di alta qualità, che si è conclusa nel mese di luglio 2021, con la definizione dei termini per il trasferimento del business profumi e la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale. L'accordo diventerà efficace nel mese di ottobre 2021 e avrà una durata iniziale di 10 anni. Inter Parfums, Inc. opererà attraverso una società italiana interamente controllata, con sede a Firenze, e assicurerà una produzione basata in Italia. La struttura della transazione è stata volta a garantire un ulteriore impulso al business dei profumi, preservando i valori e l'heritage del marchio con prodotti Made in Italy e una distribuzione selettiva allineata al posizionamento del brand. Al 30 giugno 2021 essendo la vendita altamente probabile, le attività legate al business profumi sono state classificate quali attività e passività possedute per la vendita e come attività operativa destinata alla dismissione nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Salvatore Ferragamo S.p.A. rispondendo ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5.

Il prospetto del conto economico e delle altre componenti del conto economico complessivo e gli ulteriori dettagli ai dati economici sono stati ripresentati ai fini comparativi, al fine di evidenziare l'attività operativa destinata alla dismissione separatamente dalle attività operative in funzionamento.

I risultati economici delle Attività operative destinate alla dismissione del primo semestre 2020 e del periodo comparativo sono presentati al netto dei rapporti infragruppo.

Di seguito sono riepilogati i risultati economici del business profumi oggetto della dismissione per il primo semestre chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Ricavi da contratti con clienti	20.363	13.168
<b>Ricavi</b>	<b>20.363</b>	<b>13.168</b>
Costo del venduto	(18.216)	(8.917)
<b>Margine Lordo</b>	<b>2.147</b>	<b>4.251</b>
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(495)	(456)
Costi di vendita e distribuzione	(3.427)	(4.048)
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(2.190)	(1.642)
Costi generali e amministrativi	(146)	(214)
Altri costi operativi	(8)	(858)
Altri proventi	328	170
<b>Risultato operativo</b>	<b>(3.791)</b>	<b>(2.797)</b>
Oneri finanziari	(111)	(544)
Proventi finanziari	51	406
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(3.851)</b>	<b>(2.935)</b>
Imposte sul reddito	-	-
<b>Risultato dall'attività in dismissione, al netto delle imposte</b>	<b>(3.851)</b>	<b>(2.935)</b>
<b>Risultato per azione base da attività destinate alla dismissione azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>(0,023)</b>	<b>(0,017)</b>
<b>Risultato per azione diluito da attività destinate alla dismissione azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>(0,023)</b>	<b>(0,017)</b>

Il Risultato dall'attività in dismissione, del primo semestre 2021, negativo per Euro 3.851 migliaia, include la perdita per la valutazione al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita, determinato sulla base degli accordi attualmente definiti con Inter Parfums, Inc..

Di seguito sono riepilogate le principali classi di attività e passività del business profumi classificate come possedute per la vendita al 30 giugno 2021:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021
Immobili impianti e macchinari	1.267
Altre attività non correnti	650
Rimanenze	16.561
Altre attività correnti	1.015
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>19.493</b>
Fondi per rischi e oneri	221
Passività per benefici ai dipendenti	578
Altre passività correnti	389
<b>Passività possedute per la vendita</b>	<b>1.188</b>



I flussi finanziari netti derivanti dal business profumi oggetto della dismissione per il primo semestre chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020 sono i seguenti:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Flussi di cassa generato/(utilizzato) dall'attività operativa	3.213	(10.228)
Flussi di cassa generato/(utilizzato) dall'attività di investimento	(28)	(228)
Flussi di cassa generato/(utilizzato) dall'attività di finanziamento	-	24.840
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<b>3.185</b>	<b>14.384</b>

## 5. Aggregazioni aziendali

In data 16 aprile 2021 Salvatore Ferragamo S.p.A. e Ferragamo Parfums S.p.A. hanno stipulato l'atto notarile di Fusione per incorporazione di Ferragamo Parfums S.p.A. in Salvatore Ferragamo S.p.A.. L'atto di fusione è stato iscritto in data 21 aprile 2021 nel Registro delle Imprese competente per la Salvatore Ferragamo S.p.A.. Gli effetti contabili e fiscali hanno avuto decorrenza retroattiva dal 1° gennaio 2021, gli effetti civilistici della fusione decorrono invece dal 1° maggio 2021.

Nel corso del 2020, Salvatore Ferragamo S.p.A. ha acquistato il 100% delle quote di Arts S.r.l. e Aura 1 S.r.l., procedendo poi alla fusione per incorporazione di dette società in Salvatore Ferragamo S.p.A.. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020. In base alle condizioni economiche pattuite Salvatore Ferragamo S.p.A. ha corrisposto nel corso del 2020 Euro 11,3 milioni, a cui si sono aggiunti Euro 3.629 migliaia versati nel primo trimestre 2021.

## Commenti alle principali voci della situazione patrimoniale e finanziaria (attività, patrimonio netto e passività)

### 6. Immobili, impianti e macchinari

La tabella che segue evidenzia la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Valore al 01.01.2021	Diff. di conv.ne	Incr.ti	Decr.ti	Amm.ti	Rid. ne di valore	Attività destinate alla dismissione	Valore al 30.06.2021
Terreni	29.144	81	-	-	-	-	-	29.225
Fabbricati	58.719	126	1	-	(1.475)	-	-	57.371
Impianti e macchinari	21.361	3	150	-	(2.510)	-	-	19.004
Attrezzature industriali e commerciali	21.697	319	2.077	(86)	(3.992)	(37)	(2.567)	17.411
Altri beni	10.647	30	718	(34)	(2.616)	-	-	8.745
Migliorie su beni di terzi	35.898	571	9.426	(419)	(7.436)	-	-	38.040
Attività materiali in corso ed acconti	5.655	125	4.188	(6.366)	-	-	-	3.602
<b>Totale</b>	<b>183.121</b>	<b>1.255</b>	<b>16.560</b>	<b>(6.905)</b>	<b>(18.029)</b>	<b>(37)</b>	<b>(2.567)</b>	<b>173.398</b>

L'incremento:

- degli impianti e macchinari si riferisce principalmente alla Capogruppo per lavori svolti presso lo stabilimento di Osmannoro-Sesto Fiorentino;
- delle attrezzature industriali e commerciali è relativo principalmente all'apertura e ristrutturazione di punti vendita (Euro 2.049 migliaia) ed all'acquisto di attrezzature e stampi (Euro 28 migliaia) per la categoria merceologica profumi;
- degli altri beni riguarda prevalentemente mobili ed arredi (Euro 157 migliaia) e attrezzature informatiche (Euro 521 migliaia);
- delle migliorie su beni di terzi si riferisce prevalentemente a lavori effettuati per l'apertura o ristrutturazione dei punti vendita;
- delle attività materiali in corso ed acconti si riferisce in parte alle spese sostenute e acconti erogati, inerenti la ristrutturazione o l'apertura dei punti vendita, non ancora operativi al 30 giugno 2021.

I decrementi della voce Attività materiali in corso ed acconti riguardano la capitalizzazione alle varie voci delle Attività materiali (rappresentato come incrementi principalmente delle Attrezzature commerciali e Migliorie su beni di terzi) di lavori conclusi nel periodo prevalentemente per l'apertura di nuovi negozi e ristrutturazione di quelli esistenti. I decrementi delle altre voci si riferiscono essenzialmente alla dismissione di cespiti (non completamente ammortizzati) di punti vendita ristrutturati o chiusi nel corso del semestre.

Al 30 giugno 2021, date anche le riduzioni di valore registrate al 31 dicembre 2020 su Immobili, impianti e macchinari emerse dall'esecuzione degli impairment test, è stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di impairment, rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione. La riduzione di valore della voce Attrezzature industriali e commerciali, pari a Euro 37 migliaia, iscritta nel Risultato delle attività operative in dismissione, rappresenta l'impairment registrato su beni materiali legati all'attività operativa destinata alla dismissione, che si ritiene non saranno più funzionali alle attività del Gruppo. Dalle analisi effettuate non è emersa la necessità di registrare ulteriori impairment né rivalutazioni su tale voce di bilancio.

Il decremento per Attività destinate alla dismissione per Euro 2.567 migliaia si riferisce alla classificazione tra le Attività possedute per la vendita delle Attrezzature industriali e commerciali (principalmente stampi) relativi al business profumi che saranno oggetto di cessione a Inter Parfums, Inc. e che rispondono ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5. Tale valore è stato successivamente adeguato al fair value, pari a Euro 1.267 migliaia, emerso dall'accordo con Inter Parfums, Inc., iscrivendo la riduzione di valore nel Risultato delle attività operative in dismissione. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 4 del presente documento.

## 7. Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari si riferiscono nella totalità a edifici situati negli Stati Uniti, non utilizzati nell'attività operativa, ma messi a reddito con locazione.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione degli investimenti immobiliari per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Valore al 01.01.2021	Differenza di conv.ne	Incrementi	Decrementi	Ammortam.	Valore al 30.06.2021
Terreni	4.561	149	-	-	-	4.710
Fabbricati	498	14	-	-	(160)	352
Attività per diritto d'uso:	26.765	845	-	-	(1.858)	25.752
<b>Totale</b>	<b>31.824</b>	<b>1.008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.018)</b>	<b>30.814</b>

Si ricorda che le attività per diritto d'uso che rientrano nella definizione di investimenti in attività immobiliari sono classificate nella presente voce di bilancio e al 30 giugno 2021 sono pari a Euro 25.752 migliaia.

Al 30 giugno 2021 è stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di impairment, rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione.

Dalle analisi effettuate non è emersa la necessità di registrare impairment su tale voce di bilancio.

## 8. Avviamento

L'Avviamento è stato interamente acquisito durante l'esercizio 2020 attraverso l'aggregazione aziendale di Arts s.r.l. e Aura 1 S.r.l.. Tale voce, pari a Euro 6.679 migliaia, non ha subito variazione nel corso del primo semestre 2021.

Al 30 giugno 2021 è stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di impairment, rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione.

Dalle analisi effettuate non è emersa la necessità di registrare impairment su tale voce di bilancio.

## 9. Attività per diritto d'uso

La tabella che segue riporta la movimentazione delle attività per diritto d'uso per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Valore al 01.01.2021	Differenza di conv.ne	Incrementi	Decrementi	Ammortam.	Valore al 30.06.2021
Fabbricati	472.291	8.951	46.886	(10.151)	(51.089)	466.888
Veicoli	2.606	3	619	(8)	(765)	2.455
Attrezzature e altri beni	343	-	-	-	(133)	210
<b>Totale</b>	<b>475.240</b>	<b>8.954</b>	<b>47.505</b>	<b>(10.159)</b>	<b>(51.987)</b>	<b>469.553</b>

La voce Fabbricati include Attività per diritto d'uso relativi principalmente a contratti di affitto di negozi (pari a circa il 95% delle attività per diritto d'uso Fabbricati) e in misura residuale relativi a contratti di affitto di uffici, foresterie e altri spazi. I principali incrementi registrati nel corso del semestre si riferiscono a nuovi contratti di affitto sottoscritti nel periodo, principalmente per i punti vendita, mentre i principali decrementi sono relativi a contratti terminati in via anticipata o per i quali è stata contrattata una riduzione dei canoni di affitto futuri.

Al 30 giugno 2021 è stata valutata l'eventuale presenza di indicatori di impairment, rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione.

Dalle analisi effettuate non è emersa la necessità di registrare impairment su tale voce di bilancio.

## 10. Attività immateriali a vita utile definita

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle attività immateriali a vita utile definita per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Valore al 01.01.2021	Diff. di conv.ne	Incr.ti	Decr.ti	Amm.ti	Rid. di valore	Valore al 30.06.2021
Diritti di brevetto e di utilizzo delle opere dell'ingegno	2.034	2	168	-	(680)	(206)	1.318
Concessioni, licenze e marchi	1.686	-	140	-	(176)	-	1.650
Costi di sviluppo	25.107	-	1.830	(1)	(5.165)	-	21.771
Altre	7.265	30	70	-	(657)	-	6.708
Attività immateriali a vita utile definita in corso	2.799	-	2.633	(2.146)	-	-	3.286
<b>Totale</b>	<b>38.891</b>	<b>32</b>	<b>4.841</b>	<b>(2.147)</b>	<b>(6.678)</b>	<b>(206)</b>	<b>34.733</b>

Le attività immateriali a vita utile definita si incrementano, al netto del decremento delle Attività immateriali a vita utile definita in corso, nel corso del primo semestre 2021 principalmente per nuovi investimenti in costi di sviluppo per applicativi *software* (voce “Costi di Sviluppo”), per spese per licenze di utilizzo *software* (voce “Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell’ingegno”) e per spese di registrazione dei marchi (voce “Concessioni, licenze e marchi”), al netto dell’ammortamento del periodo.

La voce “Costi di sviluppo” comprende prevalentemente la capitalizzazione delle spese per lo sviluppo degli applicativi *software* aziendali sostenuti da parte della Capogruppo (SAP sistema contabile, ERP gestione produzione, sistemi di *reporting*, costi di sviluppo per la piattaforma informatica per il commercio elettronico). Al 30 giugno 2021, il Gruppo non presenta attività immateriali derivanti dallo sviluppo interno.

La voce “altre” include prevalentemente il Know – how, derivante dalla valorizzazione a fair value delle attività e passività acquisite nell’aggregazione aziendale con Arts S.r.l. e Aura 1 S.r.l., avvenuta nel corso del 2020 (pari al 30 giugno 2021 ad un valore netto di Euro 5.383 migliaia); la voce “altre” include anche il cosiddetto *key money*, ossia le somme pagate per ottenere la disponibilità di immobili in locazione subentrando a contratti esistenti od ottenendo il recesso dei conduttori, in modo da poter ottenere nuovi contratti con i locatori (pari al 30 giugno 2021 ad un valore netto di Euro 781 migliaia).

Al 30 giugno 2021, anche in seguito alle riduzioni di valore registrate al 31 dicembre 2020 sulle Attività immateriali a vita utile definita emerse dall’esecuzione degli impairment test, è stata valutata l’eventuale presenza di indicatori di impairment, rintracciabili tramite fonti interne o fonti esterne di informazione.

La riduzione di valore, di complessivi Euro 206 migliaia, della voce Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell’ingegno rappresenta l’impairment registrato sulle attività immateriali a vita utile definita, che si ritiene non saranno più funzionali alle attività del Gruppo.

Dalle analisi effettuate non è emersa la necessità di registrare ulteriori impairment né rivalutazioni su tale voce di bilancio.

## 11. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 1.822 migliaia, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020, quando erano pari a Euro 2.518 migliaia e si riferiscono, per Euro 745 migliaia, agli effetti dell’imputazione in quote costanti dei contratti di affitto attivi derivanti dagli investimenti immobiliari negli USA, come previsto dai principi di riferimento (*linearizzazione*).

La voce comprende anche la quota non corrente dei Crediti verso Erario, pari a Euro 1.077 migliaia, sostanzialmente invariati rispetto al 31 dicembre 2020, principalmente relativi al credito d’imposta per Ricerca e Sviluppo, design e ideazione estetica ed innovazione tecnologica nonché al credito d’imposta per favorire le erogazioni liberali a sostegno della cultura denominato Art Bonus, di cui beneficia la Capogruppo.

Al 31 dicembre 2020, la voce comprendeva anche Euro 650 migliaia relativi alla quota non corrente degli anticipi di *royalties* originariamente erogati dalla Ferragamo Parfums S.p.A. al proprietario del marchio dei profumi Ungaro, che sono stati classificati tra le Attività possedute per la vendita, rispondendo ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 4 del presente documento.

## 12. Altre attività finanziarie non correnti

Le altre attività finanziarie non correnti, pari a Euro 16.447 migliaia al 30 giugno 2021 (al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 15.574 migliaia), si riferiscono principalmente a depositi cauzionali per contratti di affitto passivo in essere, e sono contabilizzati in base al criterio del costo ammortizzato.

## 13. Rimanenze

Le rimanenze finali di magazzino comprendono le seguenti categorie:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
Valore lordo materie prime, sussidiarie e di consumo	25.565	42.250	(16.685)
Fondo svalutazione	(4.188)	(7.779)	3.591
Materie prime, sussidiarie e di consumo	<b>21.377</b>	<b>34.471</b>	<b>(13.094)</b>
Valore lordo prodotti finiti e merci	359.389	383.469	(24.080)
Fondo svalutazione	(68.241)	(76.304)	8.063
Prodotti finiti e merci	<b>291.148</b>	<b>307.165</b>	<b>(16.017)</b>
<b>Totale</b>	<b>312.525</b>	<b>341.636</b>	<b>(29.111)</b>

La variazione delle materie prime, rispetto al 31 dicembre 2020, in diminuzione di Euro 13.094 migliaia, è funzionale ai volumi di produzione del periodo e riflette anche la classificazione, avvenuta nel semestre, tra le Attività possedute per la vendita delle materie prime legate al business profumi; il fondo riflette l'obsolescenza di materie prime (principalmente pellami ed accessori) divenute non più idonee ai piani produttivi aziendali. Le rimanenze di prodotti finiti sono in diminuzione del 5,2% rispetto al 31 dicembre 2020, in parte per una maggiore efficienza operativa nella gestione delle rimanenze, in parte per la classificazione, avvenuta nel semestre, tra le Attività possedute per la vendita delle rimanenze di prodotti finiti legate al business profumi. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 4 del presente documento.

Gli accantonamenti e/o (utilizzi) del fondo svalutazione delle rimanenze sono stati i seguenti:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno			Variazione 2021 vs
	2021	2020	Ripresentato*	2020 Ripresentato
Materie Prime	(1.081)		3.765	(4.846)
Prodotti Finiti	(8.751)		20.855	(29.606)
<b>Totale</b>	<b>(9.832)</b>		<b>24.620</b>	<b>(34.452)</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

#### 14. Diritti di recupero prodotti da clienti per resi

Con riferimento al diritto di reso nell'ambito del processo di stima del corrispettivo variabile di cui ai "Ricavi da contratti con clienti", la voce "Diritti di recupero prodotti da clienti per resi" è pari a Euro 4.045 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 4.545 migliaia al 31 dicembre 2020), ed include la stima del valore di costo dei prodotti, che si presume saranno restituiti, valorizzata al minore tra il precedente valore di carico di magazzino (stima del costo di produzione) ed il valore netto di realizzo, e diminuita di eventuali costi futuri per il loro recupero.

#### 15. Crediti commerciali

La composizione della voce è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione
	2021	2020	2021 vs 2020
Crediti commerciali	114.465	119.540	(5.075)
Fondo svalutazione crediti	(4.581)	(5.631)	1.050
<b>Totale</b>	<b>109.884</b>	<b>113.909</b>	<b>(4.025)</b>

I crediti commerciali, in lieve diminuzione del 3,5% rispetto al 31 dicembre 2020, sono essenzialmente riferibili alle vendite nel canale *wholesale*, sono infruttiferi di interessi ed hanno generalmente scadenza inferiore a 90 giorni. Il relativo fondo rischi è ritenuto congruo per fronteggiare eventuali insolvenze. Inoltre, da evidenziare che nel corso del primo semestre sono state registrate perdite su crediti per Euro 145 migliaia a seguito di stralcio (write-off) di crediti commerciali ritenuti inesigibili.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 è stata la seguente:

(In migliaia di Euro)	Valore al	Diff.za di conversione	Accantonamenti	Utilizzi	Valore al
	01.01.2021				30.06.2021
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>5.631</b>	37	166	(1.253)	<b>4.581</b>

#### 16. Crediti tributari

La composizione della voce è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione
	2021	2020	2021 vs 2020
Crediti verso Erario (imposta sul valore aggiunto e altre imposte)	10.599	7.547	3.052
Crediti verso Erario per imposte dirette	5.510	8.135	(2.625)
Ritenute d'acconto subite	459	292	167
<b>Totale</b>	<b>16.568</b>	<b>15.974</b>	<b>594</b>

I crediti tributari si riferiscono principalmente ai crediti per imposta sul valore aggiunto e crediti verso erario per imposte sul reddito in riferimento agli acconti versati nel corso del periodo, ed evidenziano un incremento netto rispetto al 31 dicembre 2020, pari a Euro 594 migliaia, relativo principalmente ai crediti per imposta sul valore aggiunto.

## 17. Altre attività correnti

La composizione delle altre attività correnti è riportata nella seguente tabella:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
Crediti diversi	16.375	15.796	579
Ratei attivi	139	164	(25)
Risconti attivi	14.429	13.106	1.323
Strumenti derivati di copertura a breve termine	945	6.878	(5.933)
<b>Totale</b>	<b>31.888</b>	<b>35.944</b>	<b>(4.056)</b>

Al 30 giugno 2021 la voce “crediti diversi” accoglie principalmente:

- crediti verso le società di gestione delle carte di credito per vendite *retail* pari a Euro 7.439 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 6.213 migliaia);
- crediti per IRES verso la controllante Ferragamo Finanziaria S.p.A. per Euro 2.690 migliaia (invariati rispetto al 31 dicembre 2020), di pertinenza della Salvatore Ferragamo S.p.A. maturati nell’ambito del consolidato fiscale nazionale;
- anticipi a fornitori pari a Euro 2.882 migliaia (al 31 dicembre 2020 erano pari a Euro 2.708 migliaia).

I risconti attivi comprendono principalmente contributi a clienti per allestimenti negozi e/o spazi personalizzati monomarca per Euro 8.763 migliaia, premi assicurativi per Euro 2.288 migliaia e affitti per Euro 172 migliaia. Gli altri crediti per strumenti derivati di copertura per Euro 945 migliaia (Euro 6.878 migliaia al 31 dicembre 2020) accolgono la valutazione al *fair value* (valore equo) dei contratti derivati (componente di copertura) in essere, stipulati dalla Capogruppo per la gestione del rischio di cambio sulle vendite in divise diverse dall’Euro.

## 18. Altre attività finanziarie correnti

Le altre attività finanziarie correnti al 30 giugno 2021, pari a Euro 160 migliaia, (Euro 566 migliaia al 31 dicembre 2020), comprendono la valutazione al *fair value* degli strumenti derivati per la componente non di copertura.

## 19. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
Depositi bancari a breve	48.501	31.188	17.313
Depositi bancari e postali a vista	320.839	295.791	25.048
Denaro e valori in cassa	933	901	32
<b>Totale</b>	<b>370.273</b>	<b>327.880</b>	<b>42.393</b>

I depositi bancari a breve (time deposit) presso gli istituti di relazione hanno scadenze, con l’eccezione di alcuni di durata 2 anni ma dalla liquidabilità immediata, non superiori a 90 giorni. I depositi bancari e postali rappresentano disponibilità temporanee, detenute principalmente a fronte di pagamenti imminenti.

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha mantenuto stabile la propria struttura finanziaria ed utilizzato una parte delle proprie eccedenze di cassa per rimborsare anticipatamente, rispetto alla scadenza originaria, uno dei principali finanziamenti a medio lungo termine in essere, per Euro 20.000 migliaia, riducendo così la propria esposizione debitoria verso il sistema bancario.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 757.320 migliaia, di cui Euro 368.804 migliaia relativi a linee committed e Euro 388.516 migliaia relative a linee a revoca. Al 31 dicembre 2020 le linee di credito non utilizzate ammontavano a Euro 773.084 migliaia. Per maggiori dettagli si veda successiva nota 28 Prestiti e finanziamenti.

Ai fini del rendiconto finanziario consolidato la voce disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno 2021 e 2020 si compone come segue:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Variazione 2021 vs 2020
Cassa e depositi bancari a vista	321.772	231.082	90.690
Depositi bancari a breve	48.501	33.429	15.072
<b>Totale</b>	<b>370.273</b>	<b>264.511</b>	<b>105.762</b>



Di seguito la riconciliazione del flusso delle passività derivanti dalle attività di finanziamento, così come riportato nel rendiconto finanziario, per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Valore al 01.01.2021	Flusso di cassa			Differenza di conv.ne	Nuovi contratti di leasing	Altri mov. non di cassa	Valore al 30.06.2021
		per rimborsi/ incassi capitale	per interessi pagati/incas sati					
Altre attività finanziarie correnti	279	(284)	-	5	-	-	-	
<b>Totale attività da Attività di finanziamento</b>	<b>279</b>	<b>(284)</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Prestiti e finanziamenti non correnti	129.302	(19.785)	(581)	(594)	-	581	108.923	
Prestiti e finanziamenti correnti (ad esclusione degli scoperti bancari)	56.698	(919)	(246)	111	-	246	55.890	
Passività per leasing non correnti	464.400	-	-	9.543	47.200	(61.258)	459.885	
Passività per leasing correnti	103.509	(49.724)	(6.967)	1.947	-	53.594	102.359	
<b>Totale passività da Attività di finanziamento</b>	<b>753.909</b>	<b>(70.428)</b>	<b>(7.794)</b>	<b>11.007</b>	<b>47.200</b>	<b>(6.837)</b>	<b>727.057</b>	

## 20. Attività possedute per la vendita

La voce Attività possedute per la vendita, pari ad Euro 19.493 migliaia, include principalmente le giacenze di prodotti finiti e materie prime, gli stampi e gli anticipi di royalties, originariamente erogati dalla Ferragamo Parfums S.p.A. al proprietario del marchio dei profumi Ungaro, della società Salvatore Ferragamo S.p.A., valutate al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita, determinato sulla base degli accordi definiti con Inter Parfums, Inc., che in ragione delle decisioni assunte dal management (vedi paragrafi “Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre del 2021” della relazione intermedia sulla gestione e “Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021”) rispondono ai requisiti previsti dall’IFRS 5 per la classificazione in tale voce. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 4 del presente documento.

## 21. Capitale sociale e riserve

Si riepilogano di seguito le principali variazioni intervenute nel capitale sociale e nelle riserve di Gruppo nel corso del primo semestre 2021.

Il **capitale sociale** deliberato, sottoscritto e versato della Capogruppo al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 16.879.000 ed è costituito da 168.790.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

La **riserva per azioni proprie**, pari a Euro 2.776 migliaia, è composta da numero 150.000 azioni della Salvatore Ferragamo S.p.A. acquistate nel corso del 2018 (nr. 14.000) e del 2019 (nr. 136.000), ad un prezzo medio unitario complessivo di Euro 18,50.

La **riserva straordinaria**, pari a Euro 594.520 migliaia, interamente riferibile alla Capogruppo, è costituita con utili non distribuiti; la variazione registrata nel periodo è stata determinata da un decremento di Euro 34.070 migliaia, relativo alla perdita dell’esercizio 2020 della Salvatore Ferragamo S.p.A., ripianata mediante l’utilizzo della riserva straordinaria. L’incremento di Euro 60 migliaia si riferisce alla riclassifica dell’intero valore della Riserva vincolata costituita a servizio del piano di Stock Grant 2016 – 2020, e conseguente estinzione della suddetta riserva, costituita nel 2016, per la chiusura nel corso dell’esercizio 2020 del 1° e 2° Ciclo del piano Stock Grant, senza procedere ad alcuna attribuzione di azioni della Salvatore Ferragamo S.p.A..

La **riserva di cash flow hedge**, negativa per Euro 432 migliaia, è determinata dalla valutazione degli strumenti finanziari definiti come *cash flow hedge* al 30 giugno 2021, a fronte delle operazioni di copertura del rischio di cambio della Capogruppo ed è riportata al netto dell’effetto fiscale.

La **riserva di conversione**, negativa per Euro 9.444 migliaia, riflette le variazioni di valore della quota di Gruppo del patrimonio netto delle società consolidate, dovuta alle variazioni dei tassi di cambio delle valute funzionali delle stesse società rispetto all’Euro, valuta di presentazione del bilancio consolidato.

La **riserva utili indivisi**, pari a Euro 97.980 migliaia, recepisce i risultati patrimonializzati nel tempo, tenendo opportunamente conto delle rettifiche di consolidamento, in particolare dell’utile non realizzato sulle rimanenze. Tale riserva, nel corso del primo semestre 2021, risente del combinato effetto di più fattori: si incrementa di Euro 887 migliaia per effetto principalmente del trasferimento dalla voce “Altre riserve” della Riserva di Stock Grant del Piano 2016-2020, giunto a termine nel 2020, senza l’attribuzione di azioni della Salvatore Ferragamo S.p.A.; dall’altro lato la riserva diminuisce principalmente per Euro 32.327 migliaia per effetto della patrimonializzazione del risultato dell’esercizio 2020, al netto del risultato della società Capogruppo allocato alla riserva straordinaria, e per Euro 350 migliaia per effetti minori.



Le voci **Altre riserve** ed **Effetto IAS 19 equity** per un totale netto di Euro 60 migliaia comprendono principalmente i valori iscritti a fronte delle differenze di valutazione richieste dai principi IAS/IFRS rispetto ai principi locali delle società del Gruppo. Tale voce è decrementata per Euro 60 migliaia a seguito dell'estinzione della Riserva vincolata costituita a servizio del piano di Stock Grant 2016 – 2020 e per Euro 887 migliaia principalmente per il trasferimento alla riserva utili indivisi della Riserva di stock grant 2016- 2020. L'incremento di Euro 369 migliaia si riferisce alla valutazione attuariale dei piani a benefici definiti in essere in alcune società del Gruppo.

Gli importi sono al netto degli effetti fiscali ove applicabili.

## 22. Fondo per rischi ed oneri

Di seguito si fornisce il dettaglio e la movimentazione della voce in oggetto:

(In migliaia di Euro)	Valore al	Differenza	Accant.	Utilizzi	Passività destinate alla dismissione	Valore al
	01.01.2021	di conv.ne				30.06.2021
Contenziosi legali	3.073	7	257	(1.523)	-	1.814
Diversi	11.328	(24)	342	(96)	(221)	11.329
<b>Totale</b>	<b>14.401</b>	<b>(17)</b>	<b>599</b>	<b>(1.619)</b>	<b>(221)</b>	<b>13.143</b>

I contenziosi legali comprendono principalmente accantonamenti a fronte di probabili passività connesse a controversie di lavoro nei confronti della Capogruppo e alcune società controllate, oltre a procedimenti intentati nei confronti della Capogruppo e alcuni procedimenti riguardanti le società controllate. Le controversie di lavoro si riferiscono sia a contenziosi che a stime di importi transattivi che le società del Gruppo potrebbero pagare per la composizione in fase pre-contenziosa. L'utilizzo del fondo relativo ai contenziosi legali si riferisce prevalentemente alla chiusura avvenuta nel periodo di alcuni contenziosi e/o controversie legali e del lavoro della Capogruppo e di alcune società controllate, mentre gli accantonamenti sono relativi principalmente a controversie del lavoro sorte nel corso del semestre.

Il fondo per rischi ed oneri diversi comprende principalmente accantonamenti a fronte di probabili passività potenziali, tra cui la principale è relativa ai costi di ripristino locali in affitto da terzi contabilizzati in relazione agli obblighi contrattuali presenti nei relativi contratti, dove il Gruppo si attende un effettivo esborso finanziario al termine del contratto di affitto (al 30 giugno 2021 pari a Euro 11.329 migliaia). L'accantonamento di periodo è relativo per Euro 337 migliaia ai costi di ripristino locali registrati su alcune controllate estere. Il decremento per Passività destinate alla dismissione per Euro 221 migliaia si riferisce alla classificazione tra le passività possedute per la vendita dell'indennità suppletiva agli agenti legati al business profumi, che operano in Italia, che saranno oggetto di cessione a Inter Parfums, Inc. e che rispondono ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5. Per maggiori dettagli si veda la nota 4 del presente documento.

Per quanto riguarda le passività potenziali a livello di Gruppo, per le quali non sono stati effettuati accantonamenti, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021 – Verifiche e contenziosi fiscali e doganali".

## 23. Passività per benefici ai dipendenti

La tabella che segue mostra la composizione dei benefici per i dipendenti al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione
	2021	2020	2021 vs 2020
Passività per benefici definiti ai dipendenti	9.886	11.713	(1.827)
Altre passività per benefici ai dipendenti	140	154	(14)
<b>Totale</b>	<b>10.026</b>	<b>11.867</b>	<b>(1.841)</b>

La passività per benefici definiti a dipendenti della società italiana del Gruppo (la Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A.) è pari a Euro 7.100 migliaia, in diminuzione di Euro 1.733 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, per effetto anche della classificazione nelle Passività possedute per la vendita della parte relativa ai dipendenti, che saranno trasferiti a Inter Parfums, Inc., sulla base degli accordi in essere, rispondendo ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 5. Per maggiori dettagli si veda la nota 4 del presente documento.

La passività per benefici definiti delle società non italiane del Gruppo si riferisce a Ferragamo Japan KK, Ferragamo Retail Taiwan Ltd., Ferragamo France SAS, Ferragamo Montecarlo SAM, Ferragamo Belgique SA, Ferragamo Mexico S.L.de C.V., Ferragamo Usa Inc., Ferragamo (Thailand) Limited e Ferragamo Retail India Private Ltd., ed è pari a Euro 2.786 migliaia, in diminuzione di Euro 94 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020.

## 24. Altre passività non correnti

La composizione della voce è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione 2021 vs 2020
	2021	2020	
Debiti per passività differite	11.599	12.256	(657)
Altri debiti	324	308	16
<b>Totale</b>	<b>11.923</b>	<b>12.564</b>	<b>(641)</b>

La voce Debiti per passività differite (pari a Euro 11.599 migliaia al 30 giugno 2021) si riferisce principalmente alla linearizzazione dei contributi ricevuti dai locatori a fronte dei costi sostenuti per l'allestimento dei negozi.

La voce Altri debiti, pari a Euro 324 migliaia al 30 giugno 2021, si riferisce per Euro 302 migliaia a depositi cauzionali ricevuti per contratti di affitto attivo (Euro 292 migliaia al 31 dicembre 2020).

## 25. Passività per leasing

Di seguito si riporta la movimentazione della passività per leasing avvenuta nel corso del primo semestre 2021, suddivisa tra quota corrente e non corrente.

(In migliaia di Euro)	Passività per leasing		
	non correnti	correnti	Totale
Valore al 01.01.2021	464.400	103.509	<b>567.909</b>
Differenza di conv.ne	9.543	1.947	<b>11.490</b>
Incrementi	47.200	-	<b>47.200</b>
Decrementi	(10.540)	-	<b>(10.540)</b>
Rimborso delle passività per leasing	-	(49.724)	<b>(49.724)</b>
Interessi sulle passività per leasing pagati	-	(6.967)	<b>(6.967)</b>
Altri movimenti	(50.718)	53.594	<b>2.876</b>
<b>Valore a fine periodo</b>	<b>459.885</b>	<b>102.359</b>	<b>562.244</b>

L'IBR medio ponderato applicato ai contratti in essere al 30 giugno 2021 è 2,54%.

## 26. Debiti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti commerciali:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione 2021 vs 2020
	2021	2020	
Debiti commerciali	118.947	134.094	(15.147)
Anticipi da clienti	1.569	2.305	(736)
<b>Totale</b>	<b>120.516</b>	<b>136.399</b>	<b>(15.883)</b>

I debiti commerciali non producono interessi e sono in prevalenza regolati a 60/90 giorni.

Tale valore include i debiti relativi al normale svolgimento dell'attività commerciale da parte delle società del Gruppo, in particolare riferiti all'acquisto di materie prime, componenti ed ai costi per le lavorazioni esterne.

## 27. Passività per resi

Con riferimento al diritto di reso di cui ai "Ricavi da contratti con clienti", la voce "Passività per resi" risulta pari a Euro 7.483 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 9.139 migliaia al 31 dicembre 2020) e si riferisce principalmente alla passività nei confronti dei clienti per l'ammontare dei resi di prodotti che si stima saranno restituiti.

## 28. Prestiti e finanziamenti

Si riporta di seguito un dettaglio dei prestiti e dei finanziamenti:

(In migliaia di Euro)	30 giugno	31 dicembre	Variazione 2021 vs 2020
	2021	2020	
Debiti finanziari verso banche a medio lungo termine	108.923	129.302	(20.379)
Debiti finanziari verso banche a breve termine	55.890	56.698	(808)
<b>Totale</b>	<b>164.813</b>	<b>186.000</b>	<b>(21.187)</b>

Il fabbisogno finanziario del Gruppo è coperto da debiti in utilizzo di affidamenti bancari a breve e a medio-lungo termine. I finanziamenti e le linee di credito utilizzate dal Gruppo sono regolati a tasso variabile. Il costo

dell'indebitamento è parametrato al tasso di mercato di periodo (generalmente *euribor/libor*) più uno *spread* differenziato sulla base della tipologia di linea di credito. I margini applicati sono in linea con i migliori standard di mercato.

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha utilizzato una parte delle proprie eccedenze di cassa per rimborsare anticipatamente, rispetto alla scadenza originaria, uno dei principali finanziamenti a medio lungo termine in essere, per Euro 20.000 migliaia, riducendo così la propria esposizione debitoria verso il sistema bancario.

Più in dettaglio i debiti finanziari verso banche e le relative linee di credito utilizzate sono così rappresentate:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021		31 dicembre 2020	
	Accordato	Utilizzato	Accordato	Utilizzato
Linee committed	496.630	127.826	532.671	151.564
<i>Revolving</i>	376.413	7.609	391.859	10.752
<i>Term Loan</i>	120.217	120.217	140.812	140.812
Linee a Revoca	425.396	36.880	426.467	34.490
<b>Totale</b>	<b>922.026</b>	<b>164.706</b>	<b>959.138</b>	<b>186.054</b>

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione e variazione della posizione finanziaria netta al 30 giugno 2021, al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020 esposto secondo lo schema della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, integrata dal Richiamo d'Attenzione di Consob n.5/21.

(In migliaia di Euro)	30 giugno		31 dicembre		Variazione	
	2021	2020	2020	06.21 vs 12.20	06.21 vs 06.20	
A. Disponibilità liquide	321.772	296.692	231.082	25.080	90.690	
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	48.501	31.188	33.429	17.313	15.072	
C. Altre attività finanziarie correnti	160	566	197	(406)	(37)	
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>370.433</b>	<b>328.446</b>	<b>264.708</b>	<b>41.987</b>	<b>105.725</b>	
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito)	45.366	48.972	206.586	(3.606)	(161.220)	
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente*	113.729	114.938	112.075	(1.209)	1.654	
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>159.095</b>	<b>163.910</b>	<b>318.661</b>	<b>(4.815)</b>	<b>(159.566)</b>	
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(211.338)</b>	<b>(164.536)</b>	<b>53.953</b>	<b>(46.802)</b>	<b>(265.291)</b>	
I. Debito finanziario non corrente (esclusi gli strumenti di debito)*	568.808	593.702	508.163	(24.894)	60.645	
J. Strumenti di debito	-	-	-	-	-	
K. Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-	-	-	
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>568.808</b>	<b>593.702</b>	<b>508.163</b>	<b>(24.894)</b>	<b>60.645</b>	
<b>M. Indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>357.470</b>	<b>429.166</b>	<b>562.116</b>	<b>(71.696)</b>	<b>(204.646)</b>	

\* Al 30 giugno 2021, la voce Parte corrente del debito finanziario non corrente si riferisce per Euro 15.256 migliaia a Passività per leasing correnti verso parti correlate (Euro 14.155 migliaia al 31 dicembre 2020 e Euro 21.064 migliaia al 30 giugno 2020). Al 30 giugno 2021, la voce Debito finanziario non corrente si riferisce per Euro 93.323 migliaia a Passività per leasing non correnti verso parti correlate (Euro 89.138 migliaia al 31 dicembre 2020 e Euro 91.247 migliaia al 30 giugno 2020). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota "Operazioni con Parti Correlate".

### Limitazioni all'uso delle risorse finanziarie

In generale le linee committed attualmente in essere per il Gruppo, sia nella forma revolving che term loan, non richiedono il rispetto di covenant finanziari.

Fa eccezione il contratto di finanziamento sottoscritto in data 24 luglio 2020 con Intesa Sanpaolo S.p.A. (per maggiori dettagli si veda la Relazione Finanziaria annuale 2020 al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio"), dove è presente un covenant finanziario di verifica del rapporto tra Indebitamento/(surplus) Finanziario Netto adjusted ed EBITDA restated (EBITDA non inclusivo degli impatti derivanti dall'introduzione del principio contabile IFRS16) da rilevarsi annualmente a partire dal 31 dicembre 2021.

Covenant finanziari, in genere misurati annualmente, sono presenti solo in alcuni contratti di finanziamento locali di alcune delle società asiatiche, ancorché si tratti di linee a revoca un-committed.

Alla data del 30 giugno 2021 i covenant finanziari e non finanziari sono rispettati da tutte le società soggette.

### 29. Debiti tributari

I debiti tributari, pari a Euro 19.032 migliaia al 30 giugno 2021, riguardano debiti per imposte sul reddito di competenza del periodo e altre imposte dovute dalle società del Gruppo. Il decremento nel semestre di Euro 6.942 migliaia è imputabile principalmente alla riduzione del debito per imposte dirette.

### 30. Altre passività correnti

La composizione della voce altre passività correnti è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
Debiti diversi	28.587	17.712	10.875
Debiti verso istituti previdenziali	2.973	4.695	(1.722)
Ratei passivi	836	1.648	(812)
Risconti passivi	3.826	3.654	172
Strumenti derivati di copertura	4.706	1.653	3.053
<b>Totale</b>	<b>40.928</b>	<b>29.362</b>	<b>11.566</b>

La voce Debiti diversi accoglie principalmente il debito del Gruppo nei confronti dei dipendenti, di amministratori e sindaci per competenze maturate e non ancora liquidate alla data di chiusura del periodo.

La voce Debiti verso istituti previdenziali accoglie debiti verso istituti di previdenza, liquidati nel mese successivo alla chiusura, relativi ai compensi spettanti ai dipendenti.

La voce Risconti passivi al 30 giugno 2021 è pari a Euro 3.826 migliaia e si riferisce principalmente al risconto delle royalties e dei contributi pubblicitari, derivanti dai contratti di licenza del marchio “Salvatore Ferragamo” con il gruppo Marchon, per la produzione e distribuzione di occhiali, e con il gruppo Timex, per la produzione e distribuzione di orologi, ricevuti in via anticipata, da effettuarsi nel corso dell’anno, come previsto contrattualmente.

La voce Altri debiti per strumenti derivati di copertura evidenzia la valutazione al valore equo (*fair value*) alla fine del periodo degli strumenti derivati (componente di copertura) in essere, stipulati dalla Capogruppo per la gestione del rischio di cambio. Per maggior dettaglio si rinvia alla successiva nota 33.

### 31. Altre passività finanziarie correnti

La composizione della voce altre passività finanziarie correnti è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
Strumenti derivati a breve termine	846	74	772
Altri debiti finanziari correnti	-	3.629	(3.629)
<b>Totale</b>	<b>846</b>	<b>3.703</b>	<b>(2.857)</b>

La voce “Altri debiti finanziari correnti” al 31 dicembre 2020 includeva, per Euro 3.629 migliaia il debito di Salvatore Ferragamo S.p.A. per il conguaglio del prezzo, versato in via differita nel mese di febbraio 2021, relativo all’acquisto di Arts S.r.l. e Aura 1 S.r.l..

La voce strumenti derivati a breve termine accoglie principalmente il *fair value* degli strumenti finanziari derivati aventi *mark to market* negativo alla data di chiusura del periodo. Per maggior dettaglio si rinvia alla successiva nota 33.

### 32. Passività possedute per la vendita

La voce Passività possedute per la vendita, pari ad Euro 1.188 migliaia, include principalmente il fondo relativo all’indennità suppletiva degli agenti italiani, le competenze maturate e non liquidate e il debito per il piano a benefici definiti relativi ai dipendenti della società Salvatore Ferragamo S.p.A. legati al business profumi, che saranno trasferiti a Inter Parfums, Inc., sulla base degli accordi in essere, valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita, determinato sulla base degli accordi definiti con Inter Parfums, Inc., che in ragione delle decisioni assunte dal management (vedi paragrafi “Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre del 2021” della relazione intermedia sulla gestione e “Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021”) rispondono ai requisiti previsti dall’IFRS 5 per la classificazione in tale voce. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 4 del presente documento.

### 33. Strumenti finanziari e valutazione al fair value

La classificazione degli strumenti finanziari nell’ottica di IFRS 9 è trasversale a diverse voci di bilancio. Di seguito si riporta la tabella che presenta il valore contabile degli strumenti finanziari in essere, per categoria di appartenenza, posto a confronto con i corrispondenti valori equi, al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

*Classificazione degli strumenti finanziari e rappresentazione del loro fair value.*

ATTIVITA' FINANZIARIE	30 giugno 2021			31 dicembre 2020		
	Valore contabile		Fair Value	Valore contabile		Fair Value
	Quota corrente	Quota non corrente		Quota corrente	Quota non corrente	
<b>(In migliaia di Euro)</b>						
Attività finanziarie al fair value con variazioni imputate a conto economico						
Derivati - componente non di copertura	160	-	160	287	-	287
Crediti e finanziamenti						
Crediti vs altri a m/l termine	-	-	-	892	650	1.542
Crediti vs carte di credito	7.439	-	7.439	6.213	-	6.213
Crediti vs clienti	109.884	-	109.884	113.909	-	113.909
Depositi cauzionali	-	16.447	16.447	-	15.574	15.574
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	279	-	279
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	370.273	-	370.273	327.880	-	327.880
Attività finanziarie al fair value con variazioni imputate nel conto economico complessivo						
Derivati - componente di copertura	945	-	945	6.878	-	6.878
<b>Totale</b>	<b>488.701</b>	<b>16.447</b>	<b>505.148</b>	<b>456.338</b>	<b>16.224</b>	<b>472.562</b>
<b>PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>30 giugno 2021</b>		<b>31 dicembre 2020</b>			
	Valore contabile		Fair Value	Valore contabile		Fair Value
	Quota corrente	Quota non corrente		Quota corrente	Quota non corrente	
<b>(In migliaia di Euro)</b>						
Passività al costo ammortizzato						
Debiti verso fornitori e acconti	120.516	-	120.516	136.399	-	136.399
Debiti verso banche	55.890	108.923	164.813	56.698	129.302	186.000
Debiti finanziari altri	-	-	-	3.629	-	3.629
Depositi cauzionali	72	302	374	108	292	400
Passività per leasing	102.359	459.885	n/a*	103.509	464.400	n/a*
Passività finanziarie al fair value con variazioni imputate a conto economico						
Derivati - componente non di copertura	846	-	846	74	-	74
Passività finanziarie al fair value con variazioni imputate a conto economico complessivo						
Derivati - componente di copertura	4.706	-	4.706	1.653	-	1.653
<b>Totale</b>	<b>284.389</b>	<b>569.110</b>	<b>291.255</b>	<b>302.070</b>	<b>593.994</b>	<b>328.155</b>

\*in applicazione del principio IFRS 16 alle Passività per leasing non si applica il calcolo del *fair value*.

La tabella evidenzia, come, con l'eccezione delle passività per leasing riportate a seguito dell'applicazione del principio IFRS 16, la gran parte delle attività e passività finanziarie in essere sia rappresentata da poste a breve; in considerazione della loro natura, per la maggiore parte delle poste, il valore contabile è considerato una ragionevole approssimazione del valore equo.

In tutti gli altri casi, la determinazione del valore equo avviene secondo metodologie classificabili nel Livello 2 della gerarchia dei livelli di significatività dei dati utilizzati nella determinazione del *fair value* così come definita dall'*IFRS* 3.

Il Gruppo fa ricorso a modelli interni di valutazione, generalmente utilizzati nella pratica finanziaria, sulla base di prezzi forniti dagli operatori di mercato o di quotazioni rilevate su mercati attivi per mezzo di primari *info-provider*.

Per la determinazione del *fair value* dei derivati viene utilizzato un modello di *pricing* basato sui valori di mercato dei tassi di interesse e dei rapporti di cambio rilevabili alla data di valutazione.

I Crediti verso altri a medio-lungo termine, che al 31 dicembre 2020 includevano il credito originariamente di Ferragamo Parfums S.p.A. nei confronti di Emanuel Ungaro Italia S.r.l. per erogazioni di anticipi, in relazione al contratto di licenza per la produzione e distribuzione di profumi a marchio Ungaro, al 30 giugno 2021 sono stati classificati nelle Attività possedute per la vendita per Euro 900 migliaia e sono esposti al fair value al netto dei costi di vendita, determinato sulla base degli accordi definiti con Inter Parfums, Inc.. Per maggiori dettagli si veda la nota 4 del presente documento.

Non ci sono state variazioni nei metodi valutativi adottati rispetto ai precedenti esercizi né trasferimenti da un Livello a un altro della gerarchia delle attività o passività valutate al valore equo.

Il Gruppo effettua il calcolo del *non-performance risk*, cioè del rischio che una delle parti non onori i propri impegni contrattuali per effetto di un possibile *default* prima della scadenza del derivato, sia con riferimento al rischio della controparte (*Credit Value Adjustment: CVA*), sia al proprio rischio di inadempimento (*Debt Risk Adjustment: DVA*), applicandolo al valore di mercato del portafoglio privo di rischio. Tali aggiustamenti, data la tipologia di strumenti derivati presenti in portafoglio rappresentati esclusivamente da contratti di vendita o di acquisto di valuta a termine (*forward*), la relativa scadenza, compresa nell'ambito dei dodici mesi, e i *rating* sia delle controparti con cui sono stati stipulati i contratti sia del Gruppo, risultano non significativi.

Si segnala inoltre che, sulla base degli accordi *ISDA Master Agreement* e degli accordi quadro esistenti con le controparti con le quali vengono stipulati contratti derivati, è in generale possibile effettuare la compensazione di tutte le attività e passività finanziarie in essere, originate da tali strumenti derivati.

Si riportano di seguito le movimentazioni della riserva di *cash flow hedge* per il primo semestre 2021 e per l'esercizio 2020:

Rischio di Cambio (In migliaia di Euro)	Riserva di Cash Flow Hedge	
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
<b>Saldo iniziale</b>	<b>6.740</b>	<b>(658)</b>
+ incrementi per rilevazione di nuova efficacia positiva	1.584	18.852
- decrementi per rilevazione di nuova efficacia negativa	(4.587)	(5.099)
- decrementi per storno di efficacia positiva dal PN ed imputazione di provento a CE	(5.973)	(12.970)
+ incrementi per storno di efficacia negativa dal PN e imputazione di costo a CE	1.667	6.615
<b>Saldo finale</b>	<b>(569)</b>	<b>6.740</b>

La Riserva, che accoglie le variazioni di valore degli strumenti a copertura delle transazioni attese in valuta, è stata nel complesso decrementata per Euro 7.309 migliaia nel corso del primo semestre 2021, a seguito del moderato generale deprezzamento dell'Euro nei confronti delle parità valutarie delle principali divise in cui il Gruppo effettua coperture del rischio di cambio; l'efficacia trasferita direttamente dalla Riserva al conto economico alla voce ricavi delle vendite in occasione della manifestazione dei flussi sottostanti è stata complessivamente positiva per Euro 4.306 migliaia nel primo semestre 2021.

Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio 2021 non si sono verificate interruzioni di relazioni di copertura per annullamento del valore sottostante atteso. Le relazioni designate di copertura si sono rivelate efficaci al cento per cento per tutta la durata del sottostante oggetto della relazione stessa.

L'impatto dei sottostanti coperti sulla situazione patrimoniale – finanziaria è rappresentato come segue:

(in migliaia di Euro)	Vendite attese altamente probabili	
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Importo nozionale	208.875	168.971
Riserva di Cash flow hedge / variazione di fair value utilizzate per misurare l'inefficacia	(569)	6.740
Altre attività Correnti	704	5.502
Altre passività Correnti	(2.900)	(1.230)

#### 34. Gestione dei rischi finanziari

Per la Gestione dei rischi finanziari si rimanda a quanto esposto nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020.



## Commento alle principali voci del conto economico

Ai fini di una miglior comprensione dell'andamento delle voci di conto economico si rinvia anche ai commenti inseriti nella Relazione intermedia sulla gestione relativi al confronto dei dati del primo semestre 2021 e 2020.

### 35. Ricavi da contratti con clienti

Nel primo semestre 2021 e 2020 i ricavi da contratti con clienti ammontano rispettivamente a Euro 522.674 migliaia e a Euro 362.227 migliaia. Nei prospetti di seguito si evidenzia la disaggregazione delle principali categorie dei ricavi provenienti dai contratti con clienti in base al canale di vendita ed alla suddivisione per area geografica al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno 2021			
	Retail	Wholesale	Licenze e prestazioni	Totale Ricavi da contratti con clienti
Europa	36.825	56.350	2.958	96.133
Nord America	96.326	39.364	127	135.817
Giappone	41.307	(266)	0	41.041
Asia Pacifico	185.498	36.654	107	222.259
Centro e Sud America	21.400	5.993	31	27.424
<b>Totale</b>	<b>381.356</b>	<b>138.095</b>	<b>3.223</b>	<b>522.674</b>

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno 2020 Ripresentato*			
	Retail	Wholesale	Licenze e prestazioni	Totale Ricavi da contratti con clienti
Europa	31.542	43.684	3.413	78.639
Nord America	45.215	21.092	165	66.472
Giappone	35.340	843	1	36.184
Asia Pacifico	137.771	26.475	128	164.374
Centro e Sud America	10.746	5.764	48	16.558
<b>Totale</b>	<b>260.614</b>	<b>97.858</b>	<b>3.755</b>	<b>362.227</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Il Gruppo presenta l'informativa sulla disaggregazione dei ricavi seguendo un approccio quali-quantitativo. La tempistica di rilevazione dei ricavi, per le vendite di beni, sia attraverso il canale retail che wholesale, avviene nel momento in cui il controllo del bene è stato trasferito al cliente, generalmente al momento della consegna; mentre per le licenze e prestazioni, la rilevazione dei ricavi avviene in base alla tempistica di erogazione del servizio ai clienti.

La voce "licenze e prestazioni" include le *royalties* derivanti dal contratto di licenza con il gruppo Marchon per la produzione e distribuzione di occhiali a marchio "Salvatore Ferragamo" e dal contratto di licenza con il gruppo Timex per la produzione e distribuzione di orologi a marchio "Salvatore Ferragamo". I ricavi per royalties sono contabilizzati in base allo stato di avanzamento delle vendite del licenziatario.

### 36. Locazioni immobiliari

I proventi derivanti dalle locazioni immobiliari sono da imputarsi interamente al Gruppo Ferragamo Usa per la concessione in affitto di spazi negli immobili di proprietà o presi in locazione e sublocati. Nel primo semestre 2021 si sono attestati a Euro 1.143 migliaia sostanzialmente invariati rispetto al primo semestre 2020 quando erano pari a Euro 1.131 migliaia.



### 37. Costo del venduto e costi operativi

La composizione per destinazione dei costi nel primo semestre 2021 e 2020 è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
Costo del venduto	162.857	141.623	21.234
Costi di stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	19.845	16.767	3.078
Costi di vendita e distribuzione	192.206	188.156	4.050
Costi di comunicazione e di <i>marketing</i>	27.380	23.645	3.735
Costi generali e amministrativi	59.687	58.147	1.540
Altri costi operativi	10.521	13.791	(3.270)
<b>Totale</b>	<b>472.496</b>	<b>442.129</b>	<b>30.367</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

I costi sono passati da Euro 442.129 migliaia del primo semestre 2020 a Euro 472.496 migliaia del primo semestre 2021, con un lieve incremento del 6,9%, a sostegno diretto della crescita delle vendite (+44,2%), ma contenuto grazie alle azioni che il management del Gruppo ha prontamente intrapreso già nel corso del 2020, per mitigare gli effetti negativi derivanti dalla crisi conseguente alla pandemia da Covid -19.

### 38. Composizione per natura delle voci di costo di conto economico

La composizione per natura delle voci di costo esposte a conto economico è evidenziata nel prospetto seguente:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
Materie prime, merci e materiale di consumo utilizzati	106.207	76.291	29.916
Costi per servizi	176.563	157.227	19.336
Costo del personale	100.828	91.269	9.559
Ammortamenti su attività materiali e immateriali	24.407	32.660	(8.253)
Ammortamenti su attività per diritto d'uso	53.764	61.582	(7.818)
Svalutazioni di attività materiali e immateriali	206	9.309	(9.103)
Altri oneri	10.521	13.791	(3.270)
<b>Totale</b>	<b>472.496</b>	<b>442.129</b>	<b>30.367</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Rispetto al 30 giugno 2020, si registra un incremento dei costi per Materie prime, merci e materiale di consumo utilizzati, come conseguenza dell'aumento del volume dei ricavi, e un decremento dei costi per Ammortamenti e Svalutazioni su attività materiali e immateriali per effetto principalmente delle riduzioni di valore effettuate nell'esercizio 2020 (Euro 9.309 migliaia nel primo semestre 2020) a seguito dell'esecuzione del test di impairment.

Di seguito gli impatti nel conto economico per natura nel primo semestre 2021 e 2020, derivanti dai contratti di locazione contabilizzati:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno				Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	% sul Totale	2020 Ripresentato*	% sul Totale	
Ammortamenti su Attività per diritto d'uso	53.764	58,3%	61.582	71,7%	(7.818)
Interessi e oneri sulle passività per leasing	6.855	7,4%	8.491	9,9%	(1.636)
Proventi sulle passività per leasing	(389)	(0,4%)	(63)	(0,1%)	(326)
Costi relativi a locazione a breve termine (short term)	3.551	3,8%	3.806	4,4%	(255)
Costi relativi a locazione di beni di valore modesto (low value assets)	242	0,3%	258	0,3%	(16)
Costi relativi a locazioni con pagamenti variabili non inclusi nella valutazione delle passività per leasing	32.138	34,9%	23.101	26,9%	9.037
Riduzione canoni di locazione	(3.973)	(4,3%)	(11.226)	(13,1%)	7.253
<b>Totale</b>	<b>92.188</b>	<b>100,0%</b>	<b>85.949</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.239</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Alcuni dei contratti di locazione del Gruppo prevedono pagamenti di canoni di affitto a determinazione variabile legati ai ricavi generati da punti vendita (DOS), che, ai sensi del principio contabile IFRS 16, non sono inclusi nella valutazione dei contratti di locazione e sono iscritti in base alla competenza economica. I costi dei canoni variabili rappresentano, al 30 giugno 2021, complessivamente il 34,9% (nel primo semestre 2020 erano pari a 26,9%) del totale degli oneri a conto economico inerenti i contratti di locazione inclusi e non nella passività per leasing di cui al principio contabile IFRS16. I canoni variabili dipendono dalle vendite e pertanto dallo sviluppo economico degli esercizi successivi. Si stima che i canoni variabili continueranno nei futuri esercizi ad avere un'incidenza proporzionale alle vendite dei prodotti finiti.

Si segnala che, al fine di contenere gli effetti negativi determinati dalla pandemia da Covid-19, il Gruppo ha continuato a beneficiare delle negoziazioni, già intraprese nel corso del 2020, per rivedere le condizioni economiche dei contratti di locazione della propria rete distributiva, a fronte delle quali ha registrato, nel primo semestre 2021, un provento pari a Euro 3.973 migliaia (Euro 11.226 migliaia al 30 giugno 2020). Tale contabilizzazione è conforme con quanto previsto dagli emendamenti al principio contabile IFRS 16, relativi alle rinegoziazioni per pandemia Covid-19; in particolare si segnala che, alla data di preparazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021, il secondo emendamento, relativo alle rinegoziazioni oltre il 30 giugno 2021, emesso dallo IASB a marzo 2021 ed omologato dall'Unione Europea in Agosto 2021.

### 39. Altri proventi

Gli altri proventi si compongono come dettagliato di seguito:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
Recuperi di spese	1.989	1.671	318
Affitti attivi di immobili strumentali	-	218	(218)
Contributi pubblicitari	5	2	3
Proventi diversi	11.878	4.708	7.170
Plusvalenze da alienazione beni materiali - immateriali	24	-	24
Sopravvenienze attive	708	537	171
<b>Totale</b>	<b>14.604</b>	<b>7.136</b>	<b>7.468</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Gli altri proventi nel primo semestre 2021 sono pari a 14.604 migliaia in aumento di Euro 7.468 migliaia rispetto al primo semestre 2020, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 2,0% al 2,8%. Si segnala che nel corso del primo semestre 2021, la voce Proventi diversi ha beneficiato di Euro 5,0 milioni per la definizione del rimborso assicurativo ricevuto dalla Ferragamo Usa Inc. per i danni subiti ad alcuni negozi nord americani nel corso delle proteste sociali avvenute nel secondo trimestre 2020.

### 40. Gestione finanziaria

La gestione finanziaria si compone come dettagliato di seguito:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
<b>Oneri finanziari</b>			
Interessi passivi	814	389	425
Oneri da attualizzazione e altri oneri finanziari	1.143	794	349
Interessi sulle passività per leasing	6.849	8.482	(1.633)
Oneri sulle passività per leasing	6	9	(3)
Perdite su cambi	6.775	21.057	(14.282)
Oneri finanziari per adeguamento al fair value dei derivati	10.026	11.565	(1.539)
<b>Totale</b>	<b>25.613</b>	<b>42.296</b>	<b>(16.683)</b>

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
<b>Proventi finanziari</b>			
Interessi attivi	311	596	(285)
Altri proventi finanziari	667	202	465
Proventi sulle passività per leasing	389	63	326
Utili su cambi	11.100	11.071	29
Proventi finanziari per adeguamento al fair value dei derivati	3.240	11.513	(8.273)
<b>Totale</b>	<b>15.707</b>	<b>23.445</b>	<b>(7.738)</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Gli interessi passivi netti (pari a un onere netto di Euro 503 migliaia) sono in lieve peggioramento rispetto al primo semestre 2020 (quando erano pari ad un utile netto di Euro 207 migliaia).

Gli interessi e oneri sulle passività per leasing sono pari nel primo semestre 2021 a Euro 6.855 migliaia (Euro 8.491 migliaia nel primo semestre 2020).

La voce oneri da attualizzazione e altri oneri finanziari si riferisce principalmente a spese bancarie, ed in misura residuale, agli oneri finanziari su benefici ai dipendenti, in relazione alla valutazione ai sensi dello IAS 19 dei piani a benefici definiti, e oneri da attualizzazione.

Gli utili e le perdite su cambi derivano dall'attività di vendita del Gruppo all'estero, sia *intercompany* che verso terzi, in valute diverse dall'Euro. Nel primo semestre 2021 si è verificato un impatto netto di utili su cambi per Euro 4.325 migliaia, rispetto a un impatto netto di perdite su cambi per Euro 9.986 migliaia nel primo semestre 2020.

Gli oneri e proventi finanziari per adeguamento al *fair value* dei derivati rappresentano il premio o lo sconto applicato sulle operazioni di copertura del rischio cambio, poste in essere dalla Capogruppo, e le variazioni di *fair value* relative a strumenti derivati classificati non di copertura e sono da mettere in stretta relazione con gli utili e perdite su cambi. Nel corso del primo semestre 2021 hanno registrato un impatto netto di oneri pari a Euro 6.786 migliaia, rispetto ad un impatto netto di oneri per Euro 52 migliaia nel primo semestre 2020.

#### 41. Imposte sul reddito

Le imposte rilevate a conto economico sono le seguenti:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazione 2021 vs 2020 Ripresentato
	2021	2020 Ripresentato*	
Imposte correnti	(11.715)	(8.144)	(3.571)
Imposte differite	(7.014)	15.176	(22.190)
<b>Totale</b>	<b>(18.729)</b>	<b>7.032</b>	<b>(25.761)</b>
<b>Tax rate</b>	<b>33,4%</b>	<b>7,8%</b>	

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Le imposte sono state calcolate utilizzando la miglior stima dell'aliquota fiscale annuale attesa alla data di chiusura del periodo.

Le imposte differite includono il rilascio nel periodo di imposte differite attive su perdite fiscali per Euro 857 migliaia.

##### Imposte differite attive e passive

Nel seguente prospetto sono evidenziati i componenti delle attività e passività per imposte differite al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione 2021 vs 2020
<b>Imposte differite Attive</b>			
- sui benefici a dipendenti	1.433	1.483	(50)
- sulle attività materiali	11.758	10.498	1.260
- sulle attività immateriali	2.090	215	1.875
- sulle attività per diritto d'uso e passività per leasing	15.268	14.849	419
- sulla riserva di <i>cash flow hedge</i>	138	-	138
- sulla valutazione delle rimanenze	15.716	17.867	(2.151)
- sull'eliminazione dell'utile sedimentato nelle rimanenze	44.486	48.747	(4.261)
- su perdite fiscali	11.671	12.528	(857)
- su fondi tassati	1.199	2.793	(1.594)
- per altre differenze temporanee	8.397	10.676	(2.279)
<b>Imposte differite Attive</b>	<b>112.156</b>	<b>119.656</b>	<b>(7.500)</b>
<b>Imposte differite Passive</b>			
- sui benefici a dipendenti	-	(32)	32
- sulle attività materiali	(335)	(336)	1
- sulle attività per diritto d'uso e passività per leasing	(144)	(130)	(14)
- sulle attività immateriali	-	(1.613)	1.613
- sulla riserva di <i>cash flow hedge</i>	-	(1.616)	1.616
- sulla valutazione delle rimanenze	(2.072)	(2.249)	177
- per altre differenze temporanee	(960)	(967)	7
<b>Imposte differite Passive</b>	<b>(3.511)</b>	<b>(6.943)</b>	<b>3.432</b>
<b>Effetto Netto</b>	<b>108.645</b>	<b>112.713</b>	<b>(4.068)</b>

Le imposte differite riflettono l'effetto fiscale netto delle differenze temporanee tra il valore riportato a bilancio e la base fiscalmente imponibile delle attività e delle passività.

La contabilizzazione in bilancio delle attività per imposte differite è stata opportunamente rettificata per tenere conto della loro effettiva possibilità di realizzo.

## 42. Risultato per azione

Come richiesto dallo IAS 33 si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo del risultato economico per azione base e diluito. Il risultato base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del periodo, utile e/o perdita, attribuibile agli azionisti della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante il periodo di riferimento.

Di seguito sono esposti i valori utilizzati nel calcolo del risultato per azione base e diluito.

	Semestre chiuso al 30 giugno 2020	
	2021	Ripresentato*
Utile (perdita) da attività in funzionamento (Euro)	34.564.944	(78.963.177)
Utile (perdita) delle attività destinate alla dismissione (Euro)	(3.850.932)	(2.935.461)
Utile (perdita) netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo (Euro)	30.714.012	(81.898.638)
Numero medio azioni ordinarie	168.640.000	168.640.000
<b>Risultato per azione base da attività in funzionamento azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>0,205</b>	<b>(0,468)</b>
<b>Risultato per azione base da attività destinate alla dismissione azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>(0,023)</b>	<b>(0,017)</b>
<b>Risultato per azione base azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>0,182</b>	<b>(0,486)</b>
Numero medio azioni ordinarie diluito	168.640.000	168.640.000
<b>Risultato per azione diluito da attività in funzionamento azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>0,205</b>	<b>(0,468)</b>
<b>Risultato per azione diluito da attività destinate alla dismissione azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>(0,023)</b>	<b>(0,017)</b>
<b>Risultato per azione diluito azioni ordinarie (Euro)</b>	<b>0,182</b>	<b>(0,486)</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

## Altre informazioni

### 43. Informativa di settore

L'IFRS 8 richiede che siano fornite informazioni dettagliate per ogni segmento operativo, inteso come una componente di un'entità i cui risultati operativi sono periodicamente rivisti dal *top management* ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare e della valutazione della *performance*. A livello gestionale, l'organizzazione del Gruppo Salvatore Ferragamo si basa su una struttura a matrice, articolata per canale distributivo, area geografica e categoria merceologica, pertanto non sono identificabili segmenti operativi e il *top management* rivede i risultati economici a livello di Gruppo nel suo insieme. Quindi l'attività del Gruppo è stata rappresentata come un unico settore oggetto di informativa sulla base dell'IFRS 8.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020 Ripresentato*
Ricavi <i>Retail</i>	381.356	260.614
Ricavi <i>Wholesale</i>	138.095	97.858
Licenze e prestazioni	3.223	3.755
Locazioni Immobiliari	1.143	1.131
<b>Ricavi</b>	<b>523.817</b>	<b>363.358</b>
<b>Margine Lordo</b>	<b>360.960</b>	<b>221.735</b>
<b>Margine Lordo %</b>	<b>68,9%</b>	<b>61,0%</b>
Costi del personale	(93.203)	(84.998)
Costi per affitti	(39.190)	(23.936)
Ammortamenti e svalutazioni di attività non correnti	(77.992)	(103.153)
Costi per comunicazione	(24.459)	(20.394)
Altri costi (al netto degli altri proventi)	(60.191)	(60.889)
<b>Risultato operativo</b>	<b>65.925</b>	<b>(71.635)</b>
(Oneri)/proventi finanziari netti	(9.906)	(18.851)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>56.019</b>	<b>(90.486)</b>
Imposte sul reddito	(18.729)	7.032
<b>Risultato dall'attività in funzionamento</b>	<b>37.290</b>	<b>(83.454)</b>
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione	(3.851)	(2.935)
<b>Utile netto</b>	<b>33.439</b>	<b>(86.389)</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Rimanenze e Diritti di recupero prodotti da clienti per resi	316.570	346.181
Crediti commerciali	109.884	113.909
Attività materiali e investimenti immobiliari	204.212	214.945
Attività per diritto d'uso	469.553	475.240
Attività immateriali a vita utile definita e avviamento	41.412	45.570
Altre attività	178.881	189.666
Attività nette possedute per la vendita	18.305	-
<b>Totale attività al lordo della liquidità e dei crediti finanziari correnti</b>	<b>1.338.817</b>	<b>1.385.511</b>
Indebitamento finanziario netto*	357.470	429.166
Debiti commerciali e Passività per resi	127.999	145.538
Altre passività	98.563	101.111
Patrimonio netto	754.785	709.696
<b>Totale passivo e PN (al netto della liquidità e dei crediti finanziari correnti)</b>	<b>1.338.817</b>	<b>1.385.511</b>

\* Per la definizione di Indebitamento finanziario netto si rimanda allo specifico paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione in merito agli indicatori alternativi di *performance* e alla nota 28 Prestiti e finanziamenti.

Relativamente alle informazioni richieste dall'IFRS 8 si rimanda a quanto esposto nella Relazione intermedia sulla gestione per i dettagli e i relativi commenti sui ricavi, suddivisi per area geografica, canale distributivo e categoria merceologica.

Di seguito si riportano le informazioni riferite alle attività non correnti (diverse dagli strumenti finanziari e dalle attività fiscali differite) allocate in base alla loro localizzazione geografica.

(In migliaia di Euro)	Italia	Europa (esclusa Italia)	Nord America	Giappone	Asia - Pacifico	Centro Sud America	Consolidato
30 giugno 2021	243.650	157.981	168.596	15.584	136.138	11.497	733.446
31 dicembre 2020	249.658	168.254	160.559	18.877	147.543	8.956	753.847

#### 44. Operazioni con parti correlate

Le seguenti tabelle mostrano i valori complessivi delle transazioni intercorse con parti correlate nei semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno 2021						30 giugno 2021			
	Ricavi	Costo del venduto e Costi Operativi (al netto degli altri proventi)	Oneri finanziari	Attività per diritto d'uso	Crediti commerciali	Altre attività	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Passività per leasing	
<b>Società controllante:</b>										
Ferragamo Finanziaria S.p.A. (società che esercita attività di direzione e coordinamento su Salvatore Ferragamo S.p.A.)	10	(38)	(12)	630	10	2.690	-	-	(657)	
<b>Società correlate sottoposte a comune controllo</b>										
Palazzo Feroni Finanziaria S.p.A.	21	(2.562)	(765)	51.190	15	70	(34)	-	(53.022)	
Lungarno Alberghi S.r.l.	10	(952)	(343)	17.865	10	-	-	-	(19.448)	
Fondazione Ferragamo	2	(50)	-	-	-	-	(50)	-	-	
<b>Società riconducibili a membri del Consiglio di Amministrazione</b>										
Arpa S.r.l.	-	(9)	-	-	-	-	(9)	-	-	
Bacco S.r.l.	-	(1)	-	7	-	-	-	-	(7)	
Caretti & Associati S.r.l.	-	(50)	-	-	-	-	(61)	-	-	
Castiglion del Bosco S.a.r.l.	-	(9)	-	-	-	-	(4)	-	-	
Castiglion del Bosco Hotel S.r.l.	2	-	-	-	3	-	-	-	-	
Il Borro S.r.l. Società agricola	2	-	-	-	2	-	-	-	-	
Prisma Property Investment Management S.r.l.	1	-	-	-	1	-	-	-	-	
Vivia di Vivia Ferragamo & C. SAS	-	(87)	-	-	-	-	(15)	-	-	
Harbour City Estates Limited	-	(3.343)	(99)	17.461	253	2.703	(139)	-	(18.118)	
Times Square Ltd.	-	(519)	-	-	112	-	(196)	-	-	
Harriman Property Management Limited	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	
Harriman Leasing Limited	-	(1)	-	-	-	719	-	-	-	
Long Jin Complex Development (Chengdu) Co. Ltd	-	(1.251)	(250)	12.862	-	714	(34)	-	(13.226)	
Dalian Times Square Commercial Co.Ltd	-	(297)	(36)	1.625	-	181	-	-	(1.791)	
Pedder Group Limited	-	-	-	-	3	-	-	-	-	
Pedder Vision Limited	20	-	-	-	10	-	-	-	-	
OIS Realty Limited	-	(233)	(10)	729	-	123	-	-	(727)	
Shanghai Wheelock square Development Co. Ltd.	-	(361)	(23)	1.187	-	224	-	-	(1.221)	
Wharf IFS (Chengdu) Property Management Limited Company	-	(11)	-	-	-	-	-	-	-	
Shanghai Harriman Property Management Co. Ltd.	-	(50)	-	-	-	28	-	-	-	
Wharf (China) Property Management Co. Ltd - IFS Branch	-	(53)	-	-	-	-	-	-	-	
Chongqing Jiayi Real Estate Development Co Ltd.	-	(168)	(8)	307	-	104	-	-	(362)	
Chengdu Times Outlets Commerce Co., Ltd	-	(139)	-	-	-	4	(5)	-	-	
<b>Altre parti correlate riconducibili ai membri del Consiglio di Amministrazione</b>										
Massimo Ferragamo	-	(62)	-	-	-	-	-	-	-	
Riccardo Ferragamo	-	(14)	-	-	-	-	-	(1)	-	
Federica Anichini	-	(49)	-	-	-	-	-	-	-	
Angiolo Anichini	-	(94)	-	-	-	-	-	(25)	-	
Giuseppe Anichini	-	(5)	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche</b>										
Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	-	(4.398)	-	-	-	-	-	(2.773)	-	
<b>Totale</b>	<b>68</b>	<b>(14.807)</b>	<b>(1.546)</b>	<b>103.863</b>	<b>419</b>	<b>7.560</b>	<b>(547)</b>	<b>(2.799)</b>	<b>(108.579)</b>	
<b>Totale Gruppo</b>	<b>523.817</b>	<b>(457.892)</b>	<b>(25.613)</b>	<b>469.553</b>	<b>109.884</b>	<b>48.335</b>	<b>(120.516)</b>	<b>(40.928)</b>	<b>(562.244)</b>	
<b>% incidenza</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>6,0%</b>	<b>22,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>15,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>6,8%</b>	<b>19,3%</b>	



(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno 2020*						30 giugno 2020		
	Ricavi	Costi Operativi (al netto degli altri proventi)	Oneri finanziari	Attività per diritto d'uso	Crediti commerciali	Altre attività	Debiti commerciali	Altre passività	Passività per leasing
<b>Società controllante:</b>									
Ferragamo Finanziaria S.p.A. (società che esercita attività di direzione e coordinamento su Salvatore Ferragamo S.p.A.)	-	(43)	(13)	706	-	613	-	(11.698)	(723)
<b>Società correlate</b>									
Palazzo Feroni Finanziaria S.p.A.	21	(3.031)	(818)	46.517	15	70	(146)	-	(49.140)
Lungarno Alberghi S.r.l.	20	(841)	(370)	19.745	7	-	-	-	(21.071)
Fondazione Ferragamo	2	(50)	-	-	-	-	(50)	-	-
<b>Società riconducibili a membri del Consiglio di Amministrazione</b>									
Arpa S.r.l.	-	(10)	-	-	-	-	(2)	-	-
Bacco S.r.l.	-	(1)	-	9	-	-	-	-	(10)
Caretti & Associati S.r.l.	-	(202)	-	-	-	-	-	-	-
Castiglion del Bosco S.a.r.l.	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	-
Castiglion del Bosco Hotel S.r.l.	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Il Borro S.r.l. Società agricola	2	-	-	-	2	-	-	-	-
The European House Ambrosetti S.p.A.	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-	-
Prisma Property Investment Management S.r.l.	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Harbour City Estates Limited	-	(3.993)	(438)	34.127	-	2.813	(846)	-	(34.920)
Imaginex Management Co. Ltd.	-	3	-	-	-	-	-	-	-
Times Square Ltd.	-	(1.299)	(10)	188	8	-	(1)	-	(187)
Harriman Property Management Limited	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Harriman Leasing Limited	-	-	-	-	-	777	-	-	-
Lane Crawford (Hong Kong) Limited	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Long Jin Complex Development (Chengdu) Co. Ltd	-	(1.018)	(17)	538	-	588	(33)	-	(435)
Dalian Times Square Commercial Co.Ltd	-	(254)	(46)	2.082	-	176	(61)	-	(2.244)
Pedder Group Limited	30	-	-	-	17	-	-	-	-
OIS Realty Limited	-	(260)	(17)	1.247	-	130	-	-	(1.240)
Shanghai Wheelock square Development Co. Ltd.	-	(320)	(24)	1.652	-	178	(45)	-	(1.682)
Shanghai Harriman Property Management Co. Ltd.	-	(46)	-	-	-	22	(8)	-	-
Wharf (China) Property Management Co. Ltd - IFS Branch	-	(62)	-	-	-	-	-	-	-
Chongqing Jiayi Real Estate Development Co Ltd.	-	(133)	(14)	573	-	101	(42)	-	(659)
Chengdu Times Outlets Commerce Co., Ltd	-	(83)	-	-	-	4	(4)	-	-
<b>Altre parti correlate riconducibili ai membri del Consiglio di Amministrazione</b>									
Edoardo Ferragamo	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche</b>									
Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche	-	(2.537)	-	-	-	-	-	(1.935)	-
<b>Totale</b>	<b>76</b>	<b>(14.195)</b>	<b>(1.767)</b>	<b>107.384</b>	<b>50</b>	<b>5.472</b>	<b>(1.244)</b>	<b>(13.633)</b>	<b>(112.311)</b>
<b>Totale Gruppo</b>	<b>363.358</b>	<b>(293.370)</b>	<b>(42.296)</b>	<b>520.291</b>	<b>95.845</b>	<b>46.049</b>	<b>(124.608)</b>	<b>(55.493)</b>	<b>(620.238)</b>
<b>% incidenza</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,1%</b>	<b>20,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>11,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>24,6%</b>	<b>18,1%</b>

\* I dati del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati ripresentati a seguito della classificazione del business profumi come attività operativa destinata alla dismissione, descritta nella nota 4 delle note esplicative alla presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Le vendite e gli acquisti tra parti correlate sono effettuati al prezzo normalmente praticato sul mercato. I saldi in essere a fine periodo non sono assistiti da garanzie, non generano interessi e sono regolati a pronti. Si segnalano fidejussioni bancarie rilasciate a favore di Palazzo Feroni Finanziaria S.p.A. per Euro 1.686 migliaia, a favore di Lungarno Alberghi S.r.l. per Euro 488 migliaia ed a favore di Ferragamo Finanziaria S.p.A. per Euro 23 migliaia, per utilizzo in affitto di immobili di loro proprietà. Non vi sono ulteriori garanzie, prestate o ricevute, in relazione a crediti e debiti con parti correlate. Il Gruppo non ha accantonato alcun fondo svalutazione crediti a fronte degli importi dovuti dalle parti correlate.

In dettaglio:

#### **Società controllante**

##### Ferragamo Finanziaria S.p.A.

Nell'ambito del consolidato fiscale nazionale di cui la Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A. è parte congiuntamente a Ferragamo Finanziaria S.p.A. (entità consolidante) si evidenzia tra le Altre attività correnti un ammontare di Euro 2.690 migliaia, quale credito per IRES della Salvatore Ferragamo S.p.A..

Salvatore Ferragamo S.p.A. ha inoltre in essere un contratto di locazione con Ferragamo Finanziaria S.p.A., relativo all'affitto di un capannone adiacente allo stabilimento di Osmannoro, che la società Capogruppo ha adibito a modelleria per lo sviluppo dei prodotti in pelle. Rientrando nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, il contratto è stato contabilizzato con l'iscrizione dell'Attività per diritto d'uso, ammortizzata lungo la vita del contratto, in contropartita alla passività per leasing.

#### **Società correlate**

Tali rapporti riguardano principalmente transazioni di natura commerciale che hanno avuto effetto sui ricavi, sui costi operativi, sui crediti e debiti commerciali, in particolare:

- vendita di prodotti;
- contratti di locazione; se rientranti nell'ambito dell'IFRS 16 contabilizzati come previsto dal principio (quindi con l'iscrizione di attività per diritto d'uso, passività per leasing, ammortamenti e oneri finanziari), altrimenti i canoni sono contabilizzati a conto economico linearmente per la durata del contratto e i relativi debiti sono inclusi nei Debiti commerciali;
- prestazioni di servizi;

Si segnalano in particolare i seguenti rapporti:

##### Palazzo Feroni Finanziaria S.p.A.

I ricavi e i relativi crediti si riferiscono a prestazioni di servizi informatici ed amministrativi. Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi (al netto della riduzione dei canoni concessa per la pandemia da Covid-19) e gli oneri finanziari sono inerenti principalmente ad affitti per i locali della sede centrale di Firenze e per alcuni negozi della catena italiana, rientranti per la maggior parte nell'ambito di applicazione dell'IFRS16. Le altre attività si riferiscono ai relativi depositi cauzionali.

##### Lungarno Alberghi S.r.l.

I ricavi (e i relativi crediti commerciali) si riferiscono a vendite di prodotti; le attività per diritto d'uso, le passività per leasing, i costi operativi e gli interessi passivi si riferiscono principalmente ad affitti di immobili adibiti a negozi della catena italiana, rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS16.

##### Fondazione Ferragamo

I costi (ed i relativi debiti commerciali) si riferiscono per Euro 50 migliaia ai servizi prestati per la gestione dell'archivio storico Salvatore Ferragamo (Euro 50 migliaia nel primo semestre 2020).

#### **Società riconducibili a membri del consiglio di amministrazione**

Tali rapporti riguardano principalmente transazioni di natura commerciale che hanno avuto effetto sui ricavi, sui costi operativi, sui crediti e debiti commerciali e sulle altre attività e passività, in particolare:

- vendita di prodotti;
- contratti di locazione; se rientranti nell'ambito dell'IFRS 16 contabilizzati come previsto dal principio (quindi con l'iscrizione di attività per diritto d'uso, passività per leasing, ammortamenti e oneri finanziari), altrimenti i canoni sono contabilizzati a conto economico linearmente per la durata del contratto e i relativi debiti sono inclusi nei Debiti commerciali;
- prestazioni di servizi

Si segnalano in particolare i seguenti rapporti:

##### Harbour City Estates Limited

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi (al netto della riduzione dei canoni concessa per la pandemia da Covid-19) e gli oneri finanziari sono inerenti principalmente all'affitto locali in Hong Kong,

che include anche il negozio in Canton Road (flagship store), rientranti per la maggior parte nell'ambito di applicazione dell'IFRS16. Le altre attività si riferiscono ai relativi depositi cauzionali.

#### Times Square Ltd. e Harriman Leasing Limited

I costi operativi, e i relativi debiti commerciali, nei confronti di Times Square Ltd. si riferiscono principalmente all'affitto locali per un punto vendita in Hong Kong, non rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, mentre le altre attività nei confronti di Harriman Leasing Limited si riferiscono al deposito cauzionale relativo allo stesso negozio in Hong Kong.

#### Long Jin Complex Development (Chengdu) Co. Ltd

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi e gli oneri finanziari si riferiscono all'affitto di locali per un punto vendita di Ferragamo Moda (Shanghai) Limited, rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, mentre le altre attività si riferiscono al relativo deposito cauzionale.

#### Dalian Times Square Commercial Co.Ltd

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi e gli oneri finanziari si riferiscono all'affitto di locali per un punto vendita di Ferragamo Moda (Shanghai) Limited rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, mentre le altre attività si riferiscono al relativo deposito cauzionale.

#### OIS Realty Limited

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi e gli oneri finanziari si riferiscono all'affitto di locali per uffici di Ferragamo Hong Kong Limited e Ferragamo Retail Hong Kong Ltd. rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, mentre le altre attività si riferiscono al relativo deposito cauzionale.

#### Shanghai Wheelock square Development Co. Ltd.

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi e gli oneri finanziari si riferiscono ad affitto locali per uffici di Ferragamo Fashion Trading Shanghai Co. Limited e Ferragamo Moda Shanghai Limited, rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16, mentre le altre attività si riferiscono ai relativi depositi cauzionali.

#### Chongqing Jiayi Real Estate Development Co Ltd.

Le attività per diritto d'uso e le passività per leasing, i costi operativi e gli oneri finanziari si riferiscono all'affitto di locali per un punto vendita di Ferragamo Moda (Shanghai) Limited rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS16; mentre le altre attività si riferiscono al relativo deposito cauzionale.

#### **Altre parti correlate riconducibili ai membri del Consiglio di Amministrazione**

I costi, e i relativi debiti, si riferiscono al costo sostenuto da Ferragamo Usa Inc. in relazione al rapporto di collaborazione con Massimo Ferragamo, e da Salvatore Ferragamo S.p.A. in relazione al rapporto di collaborazione con Riccardo Ferragamo, Federica Anichini, Angiolo Anichini e Giuseppe Anichini.

#### **Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche**

**I dirigenti con responsabilità strategiche** sono indicati nella tabella sottostante:

<b>Nome e cognome</b>	<b>Funzione</b>
Giacomo Ferragamo	Direttore Brand e Prodotto e Comunicazione e Consigliere*
Alessandro Corsi	Chief Financial Officer e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

\*Nominato Consigliere con delibera assembleare del 22 aprile 2021.

I costi relativi ai dirigenti con responsabilità strategiche e i relativi debiti, si riferiscono al costo sostenuto dal Gruppo in relazione al rapporto di lavoro dipendente intercorrente, inclusivo di *bonus* variabile. Nel corso del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 572 migliaia (primo semestre 2020 Euro 473 migliaia). Ai dirigenti con responsabilità strategica sono riconosciuti benefits non monetari, quali auto, telefono cellulare e polizze assicurative.

**I compensi** spettanti agli **Amministratori** della Salvatore Ferragamo S.p.A. sono inclusivi della stima del *bonus* variabile di spettanza del Vice Presidente Esecutivo e dell'Amministratore Delegato, dei compensi per la partecipazione ai comitati, e relativamente a Angelica Visconti del costo sostenuto in relazione al rapporto di lavoro dipendente, incluso di *bonus* variabile; nel primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 3.723 migliaia (primo semestre 2020 Euro 1.967 migliaia), di cui Euro 1.974 migliaia come corrispettivo all'Amministratore Delegato per la cessazione anticipata del rapporto e a stralcio di ogni eventuale titolo risarcitorio per tale anticipata cessazione. Ad alcuni consiglieri sono riconosciuti benefits non monetari, quali auto, telefono cellulare, polizze assicurative e foresterie.

**I compensi al Collegio Sindacale** della Salvatore Ferragamo S.p.A. (anche per la carica quali membri dell'Organismo di Vigilanza) ammontano a Euro 103 migliaia (primo semestre 2020 Euro 97 migliaia).

#### 45. Dividendi

La Capogruppo Salvatore Ferragamo S.p.A., in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 22 aprile 2021, ha provveduto a ripianare la perdita dell'esercizio 2020, pari a Euro 34.070.066, mediante l'utilizzo della Riserva straordinaria.

Le altre società del Gruppo, con azionisti terzi di minoranza, nel corso dei primi sei mesi del 2021, non hanno deliberato e/o pagato dividendi.

#### 46. Impegni e rischi

Il dettaglio dei rischi e degli impegni è il seguente:

(In migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Fidejussioni e garanzie prestate da terzi a terzi nell'interesse delle società del Gruppo	23.175	21.500
Garanzie prestate dalle società del Gruppo a terzi nell'interesse delle società del Gruppo	92.002	132.806
<b>Totale</b>	<b>115.177</b>	<b>154.306</b>

Le fidejussioni e le garanzie prestate da terzi nell'interesse delle società del Gruppo si riferiscono prevalentemente a fidejussioni e garanzie rilasciate su contratti di locazione stipulati dalle società del Gruppo e comprendono una garanzia per 6,0 milioni di Usd (Euro 5,0 milioni) relativa ad un contratto di affitto del Gruppo Ferragamo Usa.

Le garanzie prestate dalle società del Gruppo sono prevalentemente a favore di istituti di credito a garanzia di linee di credito utilizzabili localmente.

#### 47. Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021

##### Consiglio di Amministrazione

In data 1° luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, con il parere favorevole del Comitato Remunerazioni e Nomine, del Comitato Controllo e Rischi (organo competente ai sensi della procedura per le Operazioni con Parti Correlate di minore rilevanza) e del Collegio Sindacale, l'accordo raggiunto con l'Amministratore Delegato Micaela le Divelec Lemmi per la prosecuzione del rapporto di collaborazione fino al Consiglio di Amministrazione del 7 settembre 2021, a margine della comunicazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2021, con dimissioni e cessazione a tale data dall'incarico di Consigliere e Amministratore Delegato della Società e di tutte le società del Gruppo.

A partire da tale data tutti i poteri esecutivi resteranno in capo al Vice Presidente, dottor Michele Norsa.

Ai sensi dell'art. 5 del Codice di Corporate Governance, la Società ha altresì reso noto che sarà riconosciuto alla dottoressa le Divelec Lemmi, oltre alle componenti fisse della remunerazione dovute pro rata temporis, un corrispettivo per la cessazione anticipata del rapporto e a stralcio di ogni eventuale titolo risarcitorio per tale anticipata cessazione pari a Euro 1.974.000,00, da riconoscersi entro il 30 settembre 2021 e già contabilizzato al 30 giugno 2021. Tali attribuzioni sono state determinate in conformità ed in coerenza con quanto indicato nella Politica di Remunerazione della Società approvata dal Consiglio di Amministrazione, nonché in esecuzione degli obblighi contrattualmente assunti con la dottoressa le Divelec Lemmi al momento della sua nomina e approvati con deliberazione del Consiglio di Amministrazione e con il parere favorevole del Comitato per le Remunerazioni e Nomine e del Collegio Sindacale.

Si segnala che non hanno trovato applicazione clausole di claw back o malus e che le parti hanno confermato la risoluzione consensuale del patto di non concorrenza. Nessun importo sarà erogato alla dott.ssa le Divelec Lemmi a tale titolo.

Nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre approvato i termini e le condizioni dell'accordo con il dottor Marco Gobbetti per il suo ingresso nella Società in qualità di Direttore Generale e Amministratore Delegato, con l'assunzione dell'incarico appena libero dai precedenti vincoli contrattuali.

In data 27 luglio 2021, Salvatore Ferragamo S.p.A. ha comunicato che la dottoressa Marinella Soldi, Consigliere non esecutivo indipendente, nonché Presidente del Comitato Remunerazioni e Nomine, ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione di Salvatore Ferragamo S.p.A. per sopraggiunte esigenze di natura professionale. In linea con la politica di remunerazione adottata dalla Società, non sono previsti indennità o altri benefici a seguito della cessazione dalla carica.

##### Accordo per il trasferimento del business profumi e la concessione della licenza

In data 7 luglio 2021 la Società e Inter Parfums, Inc., hanno annunciato di avere definito e concordato i termini dell'operazione per il trasferimento del business e la concessione di una licenza esclusiva a livello mondiale per la

produzione e distribuzione dei profumi a marchio Ferragamo. L'accordo diventerà efficace nel mese di ottobre 2021 e avrà una durata iniziale di 10 anni. Inter Parfums, Inc. opererà attraverso una società italiana interamente controllata, con sede a Firenze, e assicurerà una produzione basata in Italia.

#### **Rinnovo accordo di licenza con Vertime B.V.**

In data 20 luglio 2021 la Società e Vertime B.V., azienda con una forte esperienza nel settore della produzione e distribuzione di orologi di lusso e di alta qualità, hanno annunciato il rinnovo dell'accordo di licenza per la produzione e la distribuzione della collezione di orologi a marchio Ferragamo. Il rinnovo avrà una durata di dieci anni a partire dal 1° gennaio 2023.

#### **48. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Si precisa che nel corso del primo semestre 2021 non vi sono state operazioni significative non ricorrenti poste in essere dal Gruppo Salvatore Ferragamo.

#### **49. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'evento, possano dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

Firenze, 7 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Leonardo Ferragamo

**Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis del D.lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza)**

1. I sottoscritti Micaela le Divelec Lemmi in qualità di “Amministratore Delegato” e Alessandro Corsi in qualità di “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della Salvatore Ferragamo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2021.

2. L'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 è stata valutata sulla base del modello *Internal Control – Integrated Framework* emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta il modello di riferimento a livello internazionale generalmente accettato.

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società Capogruppo e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Firenze, 7 settembre 2021

Amministratore Delegato  
Micaela le Divelec Lemmi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari  
Alessandro Corsi





KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Viale Niccolò Machiavelli, 29  
50125 FIRENZE FI  
Telefono +39 055 213391  
Email it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della  
Salvatore Ferragamo S.p.A.*

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico e del conto economico complessivo e dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo  
Bologna Bolzano Brescia  
Catania Como Firenze Genova  
Lecce Milano Napoli Novara  
Padova Palermo Parma Perugia  
Pescara Roma Torino Treviso  
Trieste Varese Verona

Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 10.415.000,00 i.v.  
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi  
e Codice Fiscale N. 05709600150  
R.E.A. Milano N. 512887  
Partita IVA 05709600150  
VAT number IT05709600150  
Sede legale: Via Vittor Pisani, 29  
20124 Milano MI ITALIA





**Gruppo Salvatore Ferragamo**

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato  
30 giugno 2021*

tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Firenze, 8 settembre 2021

KPMG S.p.A.  


Riccardo Cecchi  
Socio