



COMUNICATO STAMPA

Salvatore Ferragamo S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2012

Continuano i risultati positivi per il Gruppo Salvatore Ferragamo: Ricavi dei nove mesi in aumento del 18,7% ed Utile ante Imposte in incremento del 18,7% rispetto al 2011

- **Ricavi Totali: 832,6 milioni di euro (in crescita del 18,7% rispetto ai 701,3 milioni di euro al 30 settembre 2011) con rallentamento della crescita nel terzo trimestre (+10,7% rispetto al terzo trimestre 2011)**
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA¹): 157,0 milioni di euro (in incremento del 18,6% rispetto ai 132,4 milioni di euro al 30 settembre 2011)**
- **Risultato Operativo (EBIT): 132,2 milioni di euro (in incremento del 16,9% rispetto ai 113,1 milioni di euro al 30 settembre 2011)**
- **Utile ante imposte: 130,5 milioni di euro (in incremento del 18,7% rispetto ai 109,9 milioni di euro al 30 settembre 2011)**
- **Utile Netto del Periodo: 84,7 milioni di euro (in crescita del 8,1% rispetto ai 78,3 milioni di euro al 30 settembre 2011), inclusivo del risultato di terzi pari a 15,0 milioni di euro**

Firenze, 13 novembre 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di **Salvatore Ferragamo S.p.A.** (MTA: SFER), società a capo del Gruppo Salvatore Ferragamo, uno dei principali operatori mondiali del settore del lusso, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ferruccio Ferragamo, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

¹ L'EBITDA è rappresentato dall'utile operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni delle attività materiali ed immateriali. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dell'utile del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Salvatore Ferragamo

Principali dati Economici Consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2012

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2012, il Gruppo Salvatore Ferragamo ha realizzato **Ricavi Totali pari a 832,6 milioni di euro** (inclusivo di -15,7 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"² rispetto ai +7,5 milioni di euro al 30 settembre 2011), **in incremento del 18,7%** (+22,3% al netto dell'effetto "coperture dei ricavi"²), rispetto ai 701,3 milioni di euro registrati nei primi nove mesi dell'esercizio 2011, con crescite significative in tutte le aree geografiche, linee di prodotto e canali distributivi. **A cambi costanti** la crescita dei ricavi è stata pari a **14,5%**.

La **crescita cumulata dei ricavi sui due anni**, con base 2010, risulta pertanto del **51,4%** nel corso dei primi nove mesi 2012.

Nel solo terzo trimestre 2012 i ricavi hanno raggiunto i 267,5 milioni di euro (inclusivo di -8,1 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"² rispetto ai +6,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2011). **La crescita** rispetto all'analogo periodo del 2011, pur in rallentamento rispetto ai trimestri precedenti, **è stata pari a 10,7%** (+17,2% al netto dell'effetto "coperture dei ricavi"²), e a **8,0% a cambi costanti**.

Ricavi per area geografica³

L'area **Asia Pacifico** si riconferma il primo mercato in termini di ricavi per il Gruppo, con un **fatturato pari a 297,0 milioni di euro** (che rappresenta il 35,6% del totale), **in crescita del 19,5%** rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (**+6,1% nel solo terzo trimestre**). Significativo il contributo dei **negozi diretti nell'area**, con un **incremento delle vendite di circa il 20%** rispetto all'analogo periodo del 2011, e in particolare **sul mercato cinese di oltre il 30%**.

L'area **Europa**, a conferma della forza del marchio Ferragamo e delle sua capacità di intercettare i flussi turistici globali, grazie anche all'attività di rinnovo dei punti vendita nelle più importanti location strategiche, ha registrato nel corso dei primi nove mesi 2012 una **crescita dei ricavi pari a 22,6%**. **Nel solo terzo trimestre 2012**, l'incremento è risultato del **15,7%**, confermando il trend più che positivo già evidenziato nel primo semestre di quest'anno.

Un'ulteriore significativo contributo ai ricavi è stato dato dall'**area del Nord America**, che ha registrato un **incremento del 16,8%** rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2011, mostrando una crescita **nel solo terzo trimestre a cambi costanti del 12,6%**.

² Per "coperture dei ricavi" si intende la contabilizzazione a conto economico, a rettifica dei ricavi, di contratti derivati di copertura sulle vendite in valuta diversa dall'euro.

³ Inclusivi dell'impatto derivante dalle "coperture dei ricavi".

Salvatore Ferragamo

Il **mercato giapponese**, ha mostrato un **incremento del 9,2% (-0,9% in valuta locale)** nei primi nove mesi del 2012, grazie alla performance positiva registrata **nel terzo trimestre (+2,0% in valuta locale)** e all'andamento favorevole dei cambi.

Anche l'**area del Centro e Sud America** ha proseguito la propria ottima crescita registrando, nel corso dei primi nove mesi del 2012, una **crescita pari a 29,4% (+20,9% nel solo terzo trimestre)**.

Ricavi per canale distributivo⁴

Al 30 settembre 2012, il **canale distributivo Retail** del Gruppo Salvatore Ferragamo può contare su **332 punti vendita diretti (DOS)** dai 323 al 31 dicembre 2011, mentre il **canale Wholesale e Travel Retail** su **271 punti vendita operati da terzi (TPOS)** dai 270 al 31 dicembre 2011.

Il **canale distributivo Retail**, registra al 30 settembre 2012 **ricavi consolidati pari a 532,5 milioni di euro**, con un **incremento del 15,3%**, rispetto ai 461,9 milioni di euro conseguiti al 30 settembre 2011.

Nel solo terzo trimestre 2012 la crescita dei ricavi, rispetto all'analogo periodo 2011, è stata pari a **11,6% (+9,4% a cambi costanti)**, passando dai 160,1 milioni di euro ai **178,6 milioni di euro**.

A cambi e perimetro costanti la crescita è pari a **8,1%** - e **nel solo terzo trimestre 2012 a 7,8%** - rispetto allo stesso periodo 2011 che aveva già registrato un incremento del 18,7% nei primi nove mesi.

Il **canale Wholesale e Travel Retail** è **creciuto del 25,7%**, passando da 228,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 a **286,6 milioni di euro** al 30 settembre 2012.

Nel solo terzo trimestre 2012 la crescita dei ricavi, rispetto all'analogo periodo 2011, è stata pari a **8,0% (+4,3% a cambi costanti)**, passando da 77,9 milioni di euro a **84,2 milioni di euro**. Tale performance è principalmente imputabile al rallentamento del canale Travel Retail nell'area Asia Pacifico e ad un diverso calendario delle consegne.

Ricavi per categoria merceologica⁴

Tutte le principali categorie di prodotto, che rappresentano il core business dell'azienda, hanno registrato al 30 settembre 2012 incrementi del fatturato omogenei tra loro rispetto allo stesso periodo del 2011, vicini a o superiori al 20%. In particolare si segnalano quelli relativi alle **calzature (+20,6%)** e alle **borse ed accessori in pelle (+19,6%)**, che complessivamente **rappresentano circa il 75% dei ricavi consolidati**, così come quelli dei **profumi (+23,6%)**, grazie al forte successo della nuova fragranza *Signorina*.

⁴ Inclusivi dell'impatto derivante dalle "coperture dei ricavi".

Salvatore Ferragamo

Margine Lordo

Il **Margine Lordo** dei nove mesi è pari a **531,0 milioni di euro in aumento del 18,3%**. L'**incidenza sul fatturato del 63,8%** risulta pertanto **sostanzialmente stabile** rispetto al 64,0% registrato nello stesso periodo del 2011 (e in diminuzione nel solo terzo trimestre dal 64,9% al **64,1%**), principalmente a causa dell'impatto negativo derivanti dalle "coperture dei ricavi"⁵ e dal mix sfavorevole di canale.

Costi Operativi

I **Costi Operativi** nei primi nove mesi hanno registrato **un incremento del 18,8%, inclusivo dell'aumento del 40,3% delle spese di comunicazione** a supporto della strategia di sviluppo a medio termine del business. Nel corso dei nove mesi si è infatti tenuto lo straordinario evento globale al Louvre con la sponsorizzazione della mostra "Sant'Anna – L'ultimo Capolavoro di Leonardo Da Vinci" e la sfilata della collezione Resort, ed è stata altresì inaugurata la mostra dedicata a Marilyn al Museo Ferragamo di Firenze. L'**incidenza** dei costi operativi **sui ricavi rimane** pertanto **stabile a 47,9%, ma in diminuzione a 41,5%** da 42,5% nello stesso periodo del 2011, **escludendo le spese di comunicazione**.

Margine Operativo Lordo (EBITDA⁶)

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pertanto **incrementato del 18,6%**, nel periodo di riferimento, passando da 132,4 milioni di euro a **157,0 milioni di euro**, con un'**incidenza percentuale sui ricavi stabile a 18,9%**.

Nel solo terzo trimestre, l'EBITDA ha registrato un **incremento del 7,5%** rispetto all'analogo periodo 2011 (che aveva già registrato un forte incremento del 86,0%), passando da 48,6 milioni di euro a **52,2 milioni di euro**, con un'**incidenza percentuale sui ricavi in calo da 20,1% a 19,5%**, principalmente dovuta alla diminuzione del margine lordo.

⁵ Per "coperture dei ricavi" si intende la contabilizzazione a conto economico, a rettifica dei ricavi, di contratti derivati di copertura sulle vendite in valuta diversa dall'euro.

⁶ L'EBITDA è rappresentato dall'utile operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni delle attività materiali ed immateriali. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dell'utile del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

Salvatore Ferragamo

Risultato Operativo (EBIT)

Il **Risultato Operativo (EBIT)**, sempre in riferimento ai primi nove mesi dell'anno, è passato da 113,1 milioni di euro a **132,2 milioni di euro**, evidenziando un **incremento del 16,9%**, con un **un'incidenza percentuale sui ricavi del 15,9%** da 16,1% dei primi nove mesi del 2011.

Risultato prima delle imposte

Il **Risultato Prima delle Imposte** è **umentato del 18,7%**, passando dai 109,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 a **130,5 milioni di euro**, con un'incidenza **percentuale sui ricavi stabile a 15,7%**.

Utile Netto del Periodo

L'**Utile Netto del Periodo**, **inclusivo del risultato di terzi per 15,0 milioni di euro**, e dopo uno stanziamento per imposte sul reddito per 45,8 milioni di euro, ammonta a **84,7 milioni di euro** rispetto ai 78,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011, segnando quindi un **incremento del 8,1%**.

Salvatore Ferragamo

Dati Patrimoniali relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2012

Capitale Circolante Netto⁷

Il **capitale circolante netto** passa da 171,2 milioni di euro al 30 settembre 2011, a **214,1 milioni di euro** al 30 settembre 2012. Tale variazione (**+25,1%**) è principalmente riconducibile all'aumentato giro di affari e riflette una maggiore profondità di assortimento nei punti vendita.

Indebitamento Finanziario Netto

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2012 è pari a **64,0 milioni di euro**, rispetto ai 43,3 milioni di euro al 30 settembre 2011, inclusivo della contabilizzazione del debito finanziario attualizzato, pari a 45,0 milioni di euro, principalmente relativo al contratto di acquisto di un'ulteriore quota delle società partecipate dal Gruppo Imaginex e il cui effettivo esborso avverrà solo nel 2013.

Investimenti

Gli **Investimenti** passano da 23,5 milioni di euro al 30 settembre 2011, a **36,5 milioni di euro** al 30 settembre 2012, con una variazione del **+55,7%** principalmente riconducibile alle attività di apertura di nuovi punti vendita e di ampliamento e rinnovamento di quelli esistenti, nonché al proseguimento dei progetti di integrazione logistica e digitale (Progetto Marlin e e-commerce).

⁷ Il capitale circolante netto è calcolato come rimanenze e crediti commerciali al netto dei debiti commerciali con esclusione delle altre attività e passività correnti e delle attività e passività finanziarie. Si precisa che è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054/b del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". Il capitale circolante operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Salvatore Ferragamo

Le vendite realizzate nei primi nove mesi dell'anno confermano, in assenza di particolari turbative di mercato, un'aspettativa di significativa crescita per l'intero 2012.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Ernesto Greco, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Si precisa che il documento può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, che per loro natura hanno una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono da eventi e sviluppi futuri e non prevedibili. I risultati effettivi potranno pertanto discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli preannunciati in relazione ad una pluralità di fattori.

Salvatore Ferragamo S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2012 è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale della società ed è inoltre consultabile nella sezione "Investor Relations/Documenti e Comunicati Finanziari" del sito internet della Società <http://group.ferragamo.com> a partire dal 14 novembre 2012.

I risultati dei primi nove mesi 2012 saranno illustrati oggi, 13 novembre 2012 alle ore 18:30 (CET) nel corso di una conference call con la comunità finanziaria. La presentazione è disponibile sul sito internet della società <http://group.ferragamo.com> nella sezione "Investor Relations/Documenti e Comunicati Finanziari".

Salvatore Ferragamo

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Salvatore Ferragamo S.p.A. è la capogruppo del Gruppo Salvatore Ferragamo, uno dei principali player del settore del lusso le cui origini possono farsi risalire al 1927. Il Gruppo è attivo nella creazione, produzione e vendita di calzature, pelletteria, abbigliamento, prodotti in seta e altri accessori, nonché profumi per uomo e donna.

La gamma dei prodotti si completa, inoltre, con occhiali e orologi, realizzati su licenza da terzi. Attenzione all'unicità e all'esclusività, realizzate coniugando stile, creatività e innovazione con la qualità e l'artigianalità tipiche del Made in Italy, sono le caratteristiche che contraddistinguono da sempre i prodotti del Gruppo.

Con oltre 3.000 dipendenti e una rete capillare di 603 punti vendita monomarca al 30 settembre 2012, il Gruppo Ferragamo è presente in Italia e nel mondo attraverso società che consentono di presidiare il mercato europeo, americano e asiatico.

Per ulteriori informazioni:

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Image Building

Alessandro Corsi
Group Investor Relations Director

Giuliana Paoletti, Mara Baldessari, Alfredo Mele
Media Relations

Paola Pecciarini
Group Investor Relations

Tel. (+39) 02 89011300
ferragamo@imagebuilding.it

Tel. (+39) 055 3562428
investor.relations@ferragamo.com

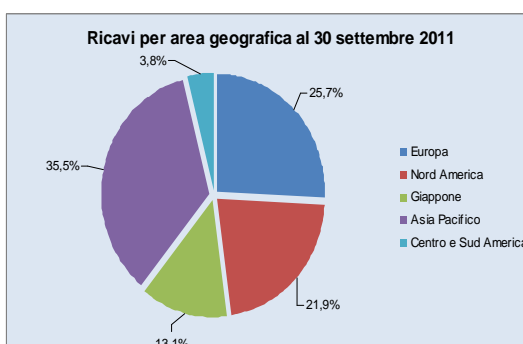
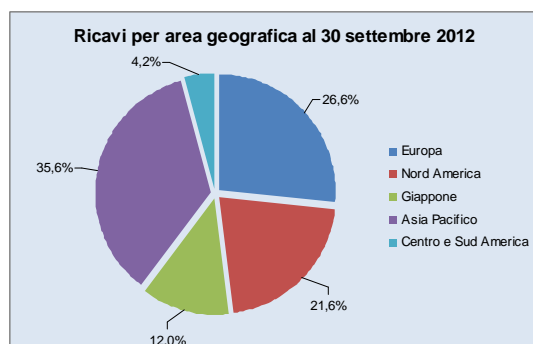
Il comunicato è disponibile anche sul sito <http://group.ferragamo.com>, nella sezione "Investor Relations".

Salvatore Ferragamo

Si riportano di seguito, oltre ad alcune analisi di dettaglio dei ricavi, gli schemi di conto economico consolidato, sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, rendiconto finanziario consolidato e posizione finanziaria consolidata del Gruppo Salvatore Ferragamo al 30 settembre 2012.

Ricavi per area geografica al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre					a cambi costanti
	2012	% sui Ricavi	2011	% sui Ricavi	var %	var %
Europa	221.322	26,6%	180.562	25,7%	22,6%	21,8%
Nord America	179.677	21,6%	153.864	21,9%	16,8%	15,2%
Giappone	99.974	12,0%	91.558	13,1%	9,2%	(0,9%)
Asia Pacifico	297.035	35,6%	248.610	35,5%	19,5%	13,6%
Centro e Sud America	34.560	4,2%	26.706	3,8%	29,4%	26,7%
Totale	832.568⁽⁸⁾	100,0%	701.300⁽⁹⁾	100,0%	18,7%	14,5%



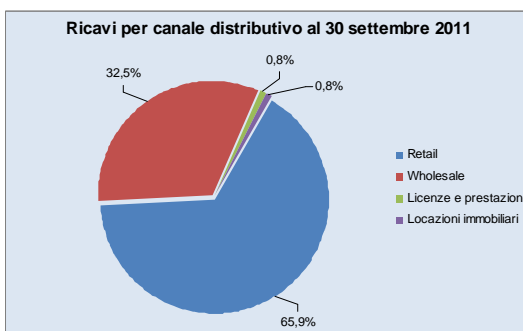
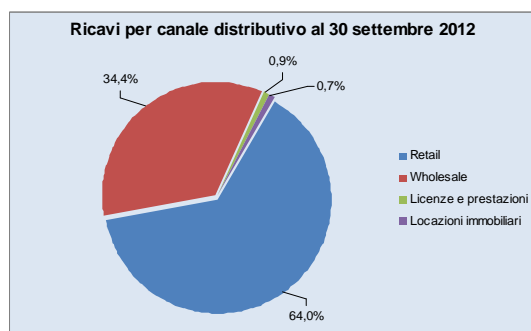
⁸ Inclusivo di -15,7 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

⁹ Inclusivo di +7,5 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

Salvatore Ferragamo

Ricavi per canale distributivo al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				a cambi costanti	
	2012	% sui Ricavi	2011	% sui Ricavi	var %	var %
Retail	532.536	64,0%	461.878	65,9%	15,3%	10,4%
Wholesale	286.600	34,4%	228.044	32,5%	25,7%	23,0%
Licenze e prestazioni	7.229	0,9%	5.921	0,8%	22,1%	22,1%
Locazioni immobiliari	6.203	0,7%	5.457	0,8%	13,7%	3,5%
Totale	832.568⁽¹⁰⁾	100,0%	701.300⁽¹¹⁾	100,0%	18,7%	14,5%



(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre								
	2012			2011			var %	var %	var %
	Lordo	Impatto Coperture	Netto	Lordo	Impatto Coperture	Netto	Lordo	Netto	a cambi costanti
Retail	544.1	-11,6	532.5	458.9	3.0	461.9	18,6%	15,3%	10,4%
Wholesale	290.7	-4,1	286.6	223.6	4.5	228.0	30,0%	25,7%	23,0%
Licenze e prestazioni	7.2	0,0	7.2	5.9	0.0	5.9	22,1%	22,1%	22,1%
Locazioni immobiliari	6.2	0,0	6.2	5.5	0.0	5.5	13,7%	13,7%	3,5%
Totale	848.3	-15,7	832.6	693.8	7.5	701.3	22,3%	18,7%	14,5%

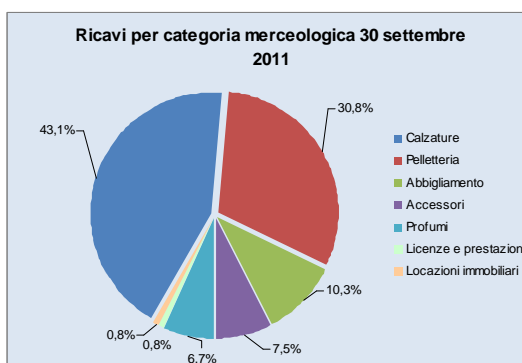
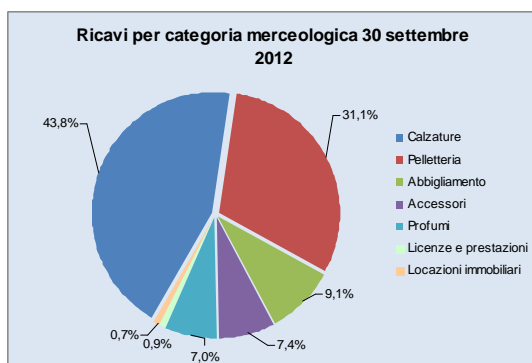
¹⁰ Inclusivo di -15,7 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

¹¹ Inclusivo di +7,5 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

Salvatore Ferragamo

Ricavi per categoria merceologica al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				a cambi costanti	
	2012	% sui Ricavi	2011	% sui Ricavi	var %	var %
Calzature	364.411	43,8%	302.065	43,1%	20,6%	16,1%
Pelletteria	258.523	31,1%	216.106	30,8%	19,6%	15,4%
Abbigliamento	75.972	9,1%	71.888	10,3%	5,7%	1,0%
Accessori	61.854	7,4%	52.633	7,5%	17,5%	13,2%
Profumi	58.376	7,0%	47.230	6,7%	23,6%	22,6%
Licenze e prestazioni	7.229	0,9%	5.921	0,8%	22,1%	22,1%
Locazioni immobiliari	6.203	0,7%	5.457	0,8%	13,7%	3,5%
Totale	832.568⁽¹²⁾	100,0%	701.300⁽¹³⁾	100,0%	18,7%	14,5%



¹² Inclusivo di -15,7 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

¹³ Inclusivo di +7,5 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

Salvatore Ferragamo

Risultati consolidati del Gruppo Salvatore Ferragamo

Conto economico consolidato al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				
	2012	% sui Ricavi	2011	% sui Ricavi	var %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	826.365	99,3%	695.843	99,2%	18,8%
Locazioni immobiliari	6.203	0,7%	5.457	0,8%	13,7%
Ricavi	832.568⁽¹⁴⁾	100,0%	701.300⁽¹⁵⁾	100,0%	18,7%
Costo del venduto	(301.530)	(36,2%)	(252.355)	(36,0%)	19,5%
Margine Lordo	531.038	63,8%	448.945	64,0%	18,3%
Costi stile, sviluppo prodotto e logistica in uscita	(28.322)	(3,4%)	(24.175)	(3,4%)	17,2%
Costi di vendita e distribuzione	(250.757)	(30,1%)	(209.451)	(29,9%)	19,7%
Costi di comunicazione e <i>marketing</i>	(53.138)	(6,4%)	(37.870)	(5,4%)	40,3%
Costi generali e amministrativi	(65.639)	(7,9%)	(61.627)	(8,8%)	6,5%
Altri costi operativi	(9.708)	(1,2%)	(10.006)	(1,4%)	(3,0%)
Altri proventi	8.747	1,1%	7.286	1,0%	20,1%
Risultato operativo	132.221	15,9%	113.102	16,1%	16,9%
Oneri finanziari	(23.487)	(2,8%)	(15.604)	(2,2%)	50,5%
Proventi finanziari	21.171	2,5%	11.825	1,7%	79,0%
Quota dei proventi/(oneri) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	567	0,1%	627	0,1%	(9,6%)
Risultato ante imposte	130.472	15,7%	109.950	15,7%	18,7%
Imposte sul reddito	(45.819)	(5,5%)	(31.630)	(4,5%)	44,9%
Risultato netto del periodo	84.653	10,2%	78.320	11,2%	8,1%
Risultato di Gruppo	69.632	8,4%	62.748	8,9%	11,0%
Risultato di terzi	15.021	1,8%	15.572	2,2%	(3,5%)
EBITDA	156.992	18,9%	132.411	18,9%	18,6%

¹⁴ Inclusivo di -15,7 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

¹⁵ Inclusivo di +7,5 milioni di euro derivanti dalle "coperture dei ricavi"

Salvatore Ferragamo

Sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	var%
Immobili, impianti e macchinari	130.399	120.768	8,0%
Investimenti immobiliari	7.257	7.476	(2,9%)
Attività immateriali a vita utile definita	18.470	18.051	2,3%
Rimanenze	259.638	242.564	7,0%
Crediti commerciali	87.404	97.711	(10,5%)
Debiti commerciali	(132.920)	(154.343)	(13,9%)
Altre attività/(passività) non correnti nette	20.809	21.071	(1,2%)
Altre attività/(passività) correnti nette	(48.247)	(67.789)	(28,8%)
Capitale Investito Netto	342.810	285.509	20,1%
Patrimonio netto di Gruppo	229.086	211.403	8,4%
Patrimonio netto di terzi	49.749	44.716	11,3%
Patrimonio Netto (A)	278.835	256.119	8,9%
Indebitamento finanziario netto (B)	63.975	29.390	117,7%
Totale fonti di finanziamento (A-B)	342.810	285.509	20,1%

Salvatore Ferragamo

Posizione finanziaria consolidata al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	variazione 2012 vs 2011
A. Cassa	380	553	(173)
B. Altre disponibilità Liquide	55.089	72.924	(17.835)
C. Liquidità (A)+(B)	55.469	73.477	(18.008)
Strumenti derivati - componente non di copertura	735	2.338	(1.603)
Altre attività finanziarie	36	35	1
D. Crediti Finanziari Correnti	771	2.373	(1.602)
E. Debiti bancari correnti	74.092	59.394	14.698
F. Strumenti derivati - componente non di copertura	531	1.014	(483)
G. Altri debiti finanziari correnti	45.592	44.829	763
H. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)+(G)	120.215	105.237	14.978
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H)-(C)-(D)	63.975	29.387	34.588
J. Debiti bancari non correnti	-	-	-
K. Strumenti derivati - componente non di copertura	-	3	(3)
M. Altri debiti non correnti	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(K)+(M)	-	3	(3)
O. Indebitamento finanziario netto (I)+(N)	63.975	29.390	34.585

Salvatore Ferragamo

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2012

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre	
	2012	2011
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	84.653	78.320
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e inv. immobiliari	24.771	19.309
Accantonamento/ (utilizzo) imposte differite	(2.414)	(2.177)
Variazione netta dei fondi per beneficiari dipendenti	312	567
Minusvalenze (plusvalenze) su vendite di attività materiali e immateriali	28	179
Quota degli oneri/(proventi) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	133	(177)
Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	(3.168)	2.442
Variazione netta capitale circolante	(44.566)	(17.518)
Variazione netta delle altre attività e passività	4.554	(2.680)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE	64.303	78.265
Attività materiali acquistate	(32.595)	(20.016)
Attività immateriali acquistate	(4.003)	(3.478)
Variazione netta nelle attività e passività non correnti	(1.674)	(661)
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	156	435
FLUSSO DI CASSA NETTO UTILIZZATO PER LE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(38.116)	(23.720)
Variazione netta dei crediti finanziari	431	(2.493)
Variazione netta dei debiti finanziari	14.990	(68.596)
Pagamento dividendi	(57.908)	(39.526)
Altre variazioni nette del patrimonio netto	-	(60)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DA ATTIVITA' FINANZIARIE	(42.487)	(110.675)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE	(16.300)	(56.130)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	73.179	132.469
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide nette	(16.300)	(56.130)
Effetto differenza cambio di conversione	(1.921)	(3.972)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	54.958	72.367