

Rapport MutuaValue

Salvatore Ferragamo S.p.A.

03/06/2025

XMIL:SFER

Pays	Italy				
Industrie	Consumer Discretionary				
Supersecteur	Consumer Products and Services				
Secteur	Personal Goods				
Sous Secteur	Luxe				
Employés	3 585				
Chiffre d'affaires 2024	1 035	mEUR	PER 2024	- 16,5	
Résultat net 2024	- 68	mEUR	Dividend Yield 2024	1,5%	
Market Cap 31.12.2024	1 121	mEUR	Béta boursier	1,21	
Cours au 31.12.2024	6,8	EUR			

Salvatore Ferragamo S.p.A. est une société basée en Italie, œuvrant dans l'industrie de la mode. La Société crée, développe et produit principalement des chaussures et des produits textiles. Les catégories de produits de la Société sont responsables de la fabrication et la vente de chaussures, de maroquinerie, de vêtements et accessoires pour hommes et femmes. Les produits de la Société comprennent également les parfums et les lunettes sous la marque Salvatore Ferragamo et sous licence de la marque Ungaro. Les produits de la Société sont distribués principalement par l'intermédiaire d'un réseau de magasins de marque, gérés à la fois directement et par des tiers, ainsi que des grands magasins et des magasins multimarques. Les activités de la Société comprennent également l'octroi de licences de la marque Ferragamo, des services de location, de la gestion immobilière et du conseil technique avec Zegna Group. Salvatore Ferragamo S.p.A. fonctionne en Europe, en Amérique du Nord, au Japon, en Asie-Pacifique et en Amérique centrale et méridionale.

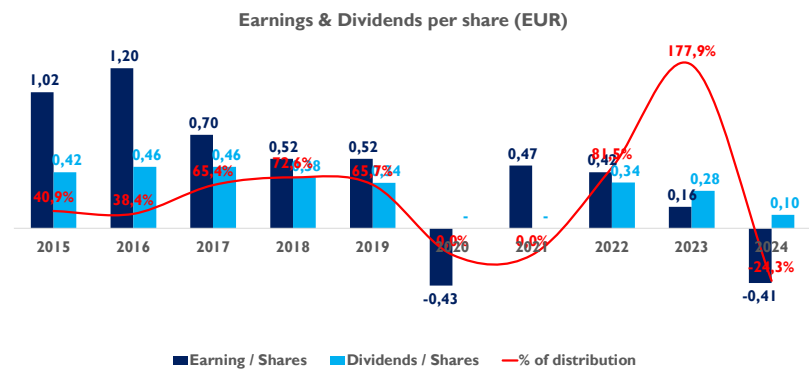
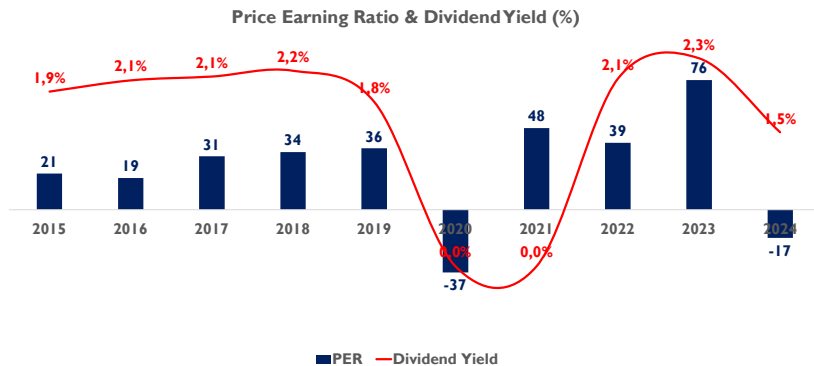
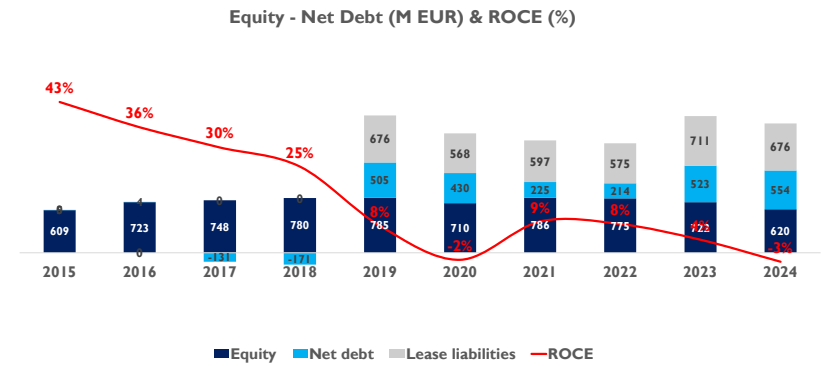
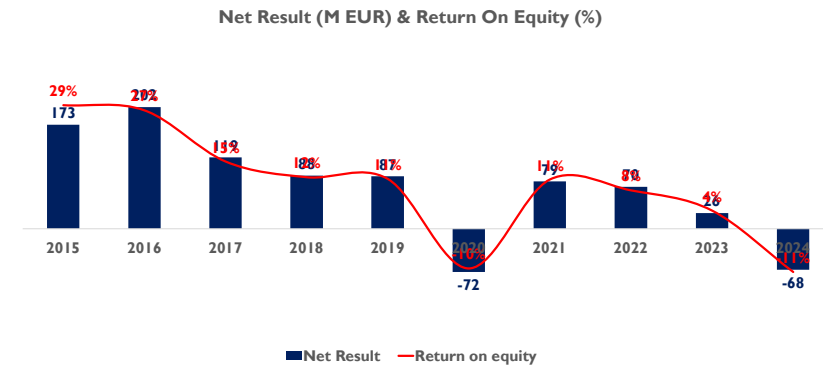
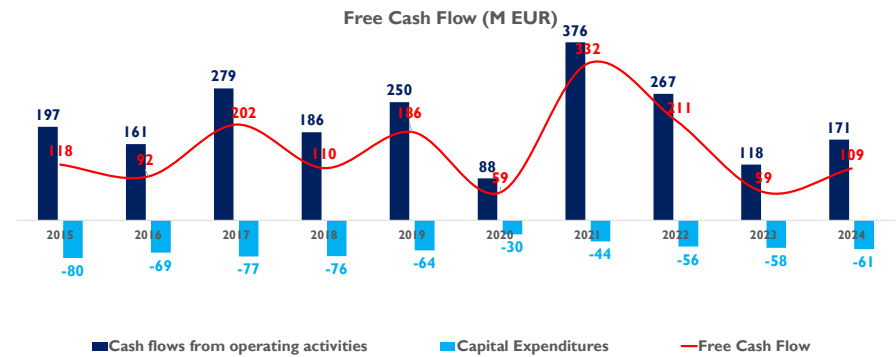
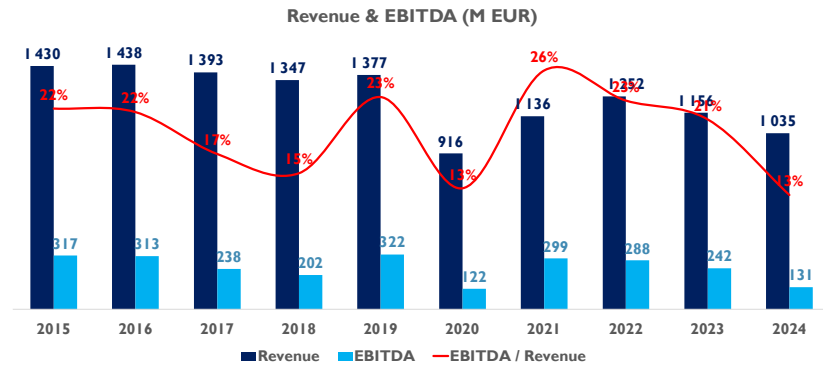
Documents

- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2015 - 2024)

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Industry Consumer Discretionary
Supersector Consumer Products and Services
Sector Personal Goods
Sub Sector Luxe



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Salvatore Ferragamo S.p.A.

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Revenue

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S	1 430	1 438	1 393	1 347	1 377	916	1 136	1 252	1 156	1 035
Brunello Cucinelli	415	457	506	554	609	544	712	920	1 139	1 279
Burberry	3 410	2 958	3 108	3 036	3 200	2 959	2 789	3 186	3 568	3 597
Hermes	4 841	5 202	5 549	5 966	6 883	6 389	8 982	11 602	13 427	15 170
Moncler	880	1 040	1 194	1 420	1 628	1 440	2 046	2 603	2 984	3 109
Prada	-	3 548	6 174	3 142	3 226	2 423	3 366	4 201	4 726	5 432
Tapestry, Inc.	3 850	4 261	3 742	5 135	5 365	4 043	5 074	6 267	6 109	6 421
TOD'S S.p.A.	1 037	1 004	963	940	916	637	884	1 007	1 145	-
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	1 183	1 321	1 015	1 292	1 493	1 905	1 947
Total	15 863	19 909	22 630	22 724	24 525	20 366	26 281	32 530	36 160	37 989

Revenue - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Salvatore Ferragamo S		1%	-3%	-3%	2%	-34%	24%	10%	-8%	-10%	-4%
Brunello Cucinelli		10%	11%	10%	10%	-11%	31%	29%	24%	12%	15%
Burberry		-13%	5%	-2%	5%	-8%	-6%	14%	12%	1%	3%
Hermes		7%	7%	8%	15%	-7%	41%	29%	16%	13%	17%
Moncler		18%	15%	19%	15%	-12%	42%	27%	15%	4%	14%
Prada			74%	-49%	3%	-25%	39%	25%	13%	15%	10%
Tapestry, Inc.		11%	-12%	37%	4%	-25%	25%	24%	-3%	5%	4%
TOD'S S.p.A.		-3%	-4%	-2%	-3%	-30%	39%	14%	14%	-100%	-100%
Ermenegildo Zegna N.V.					12%	-23%	27%	16%	28%	2%	9%
Moyenne		26%	14%	0%	8%	-17%	29%	24%	11%	5%	9%

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S	173	202	119	88	87	72	79	70	26	- 68
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53	32	53	81	115	119
Burberry	454	364	322	326	399	137	447	446	565	327
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Prada	-	331	516	205	256	54	294	465	671	839
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573	531	737	803	858	785
TOD'S S.p.A.	93	86	71	47	46	73	6	23	50	-
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	38	22	47	128	51	122	77
Total	2 263	2 753	3 043	2 841	3 322	1 013	4 315	5 913	7 330	7 323

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Salvatore Ferragamo S		17%	-41%	-26%	-1%	-182%	-210%	-11%	-63%	-361%	
Brunello Cucinelli		9%	40%	-1%	4%	-161%	-266%	51%	42%	4%	15%
Burberry		-20%	-11%	1%	22%	-66%	227%	0%	27%	-42%	0%
Hermes		13%	11%	15%	9%	-9%	77%	38%	28%	7%	22%
Moncler		17%	27%	33%	8%	-16%	31%	54%	1%	5%	12%
Prada			56%	-60%	25%	-121%	-644%	58%	44%	25%	26%
Tapestry, Inc.		18%	13%	-30%	65%	-193%	-239%	9%	7%	-9%	15%
TOD'S S.p.A.		-7%	-18%	-34%	-2%	-258%	-92%	-488%	117%	-100%	-100%
Ermenegildo Zegna N.V.					-42%	-314%	174%	-140%	136%	-37%	13%
Moyenne		22%	11%	-7%	17%	-70%	326%	37%	24%	0%	17%

* 2018 - 2024

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Salvatore Ferragamo S.p.A.	
Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Operating Profit

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S.p.A.	265	261	186	150	150	-	35	143	128	72
Brunello Cucinelli	51	57	65	70	83	15	77	134	187	212
Burberry	595	474	507	524	524	526	496	580	738	507
Hermes	1 553	1 708	1 965	2 101	2 367	2 056	3 594	4 876	5 650	6 150
Moncler	264	313	341	414	492	369	579	775	894	916
Prada	-	503	776	324	307	20	489	776	1 062	1 280
Tapestry, Inc.	568	620	657	586	486	-	449	855	1 102	1 075
TOD'S S.p.A.	149	128	109	71	2	-	113	24	58	95
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	95	89	-	4	81	148	208
Total	3 443	4 064	4 605	4 335	4 499	2 384	6 338	8 577	9 981	10 279

Capital employed

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S.p.A.	614	726	618	609	1 966	1 707	1 608	1 565	1 957	1 851
Brunello Cucinelli	266	293	300	311	1 241	1 379	1 443	1 529	1 572	1 967
Burberry	936	1 070	949	532	208	3 239	3 190	3 218	3 601	4 201
Hermes	2 201	2 097	3 860	4 278	4 425	5 987	6 295	7 062	8 647	9 979
Moncler	596	601	622	619	1 925	2 057	3 191	3 770	3 870	4 126
Prada	-	3 209	6 056	3 208	8 224	7 431	6 983	7 185	7 902	8 570
Tapestry, Inc.	1 703	2 125	1 591	3 146	3 462	6 129	5 739	5 935	5 941	6 782
TOD'S S.p.A.	-	292	102	84	1 140	1 532	1 501	1 593	1 704	-
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	2 367	2 178	1 812	1 704	1 838	2 195	2 461
Total	6 024	10 222	13 912	16 210	25 161	31 270	31 654	33 695	37 386	39 937

Operating Profit / Capital employed

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Salvatore Ferragamo S.p.A.	43%	36%	30%	25%	8%	-2%	9%	8%	4%	-3%	8%
Brunello Cucinelli	19%	19%	22%	22%	7%	1%	5%	9%	12%	11%	8%
Burberry	64%	44%	53%	99%	252%	16%	16%	18%	20%	12%	26%
Hermes	71%	81%	51%	49%	53%	34%	57%	69%	65%	62%	56%
Moncler	44%	52%	55%	67%	26%	18%	18%	21%	23%	22%	24%
Prada		16%	13%	10%	4%	0%	7%	11%	13%	15%	8%
Tapestry, Inc.	33%	29%	41%	19%	14%	-7%	15%	19%	18%	16%	13%
TOD'S S.p.A.	-51%	126%	-129%	6%	0%	-7%	2%	4%	6%		3%
Ermenegildo Zegna N.V.				4%	4%	0%	5%	8%	9%	7%	5%
Moyenne	57%	40%	33%	27%	18%	8%	20%	25%	27%	26%	22%

* 2018 - 2024

Market Cap

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S.p.A.	3 668	3 786	3 708	2 972	3 163	2 675	3 798	2 741	2 021	1 121
Brunello Cucinelli	1 110	1 383	1 845	2 060	2 146	2 428	4 128	4 699	6 024	7 167
Burberry	10 304	7 096	8 506	8 022	9 461	6 072	9 130	7 597	11 515	5 182
Hermes	32 545	40 762	46 604	50 529	69 440	91 857	160 701	151 096	200 799	243 300
Moncler	3 231	4 120	6 503	7 340	10 087	12 669	17 002	13 314	15 045	13 796
Prada	-	6 930	17 485	7 351	9 429	13 827	14 395	13 494	13 062	19 130
Tapestry, Inc.	9 147	10 726	11 076	11 643	8 174	2 849	10 467	7 637	9 280	9 440
TOD'S S.p.A.	2 236	2 034	1 982	1 408	1 364	942	1 631	1 002	1 131	-
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	2 270	2 321	2 652	1 875	2 323	2 650	2 006
Total	62 241	76 838	97 709	93 596	115 585	135 972	223 128	203 903	261 526	301 142

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Salvatore Ferragamo S.p.A.	173	202	119	88	87	-	72	79	70	26
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53	-	32	53	81	115
Burberry	454	364	322	326	399	137	447	446	565	327
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Prada		331	516	205	256	-	54	294	465	671
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573	-	531	737	803	858
TOD'S S.p.A.	93	86	71	47	46	-	73	6	23	50
Ermenegildo Zegna N.V.				38	22	-	47	128	51	122
Total	2 263	2 753	3 043	2 841	3 322	1 013	4 315	5 913	7 330	7 323

Price-Earnings Ratio

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Salvatore Ferragamo S.p.A.	21	19	31	34	36	-	37	48	39	78	16
Brunello Cucinelli	33	38	36	41	41	-	76	77	58	53	60
Burberry	23	19	26	25	24	44	20	17	20	16	23
Hermes	33	37	38	36	45	66	66	45	47	53	49
Moncler	19	21	26	22	28	42	43	22	25	22	29
Prada		21	34	36	37	-	255	49	29	19	23
Tapestry, Inc.	25	25	22	34	14	-	5	14	10	11	19
TOD'S S.p.A.	24	24	28	30	29	-	13	275	43	23	60
Ermenegildo Zegna N.V.				60	107	-	57	15	45	22	26
Moyenne	27	28	32	33	35	134	52	34	36	41	41

4 - Financial Data (2015 - 2024)

Salvatore Ferragamo S.p.A.

EUR

M EUR	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Income Statement										
Revenue	I 430	I 438	I 393	I 347	I 377	916	I 136	I 252	I 156	I 035
Gross Profit	948	965	899	862	893	566	781	901	839	740
Operating Profit	265	261	186	150	150 -	35	143	128	72 -	49
Profit before tax	251	246	173	136	117 -	80	123	101	46 -	76
Income Tax	- 77 -	47 -	59 -	46 -	30	8 -	36 -	36 -	19	8
Net result attributable to owners of the company	173	202	119	88	87 -	72	79	70	26 -	68
EBITDA	317	313	238	202	322	122	299	288	242	131
Balance Sheet										
Net debt	5	4 -	131 -	171	I 181	998	822	790	I 235	I 231
Equity	609	723	748	780	785	710	786	775	722	620
Capital employed	614	726	618	609	I 966	I 707	I 608	I 565	I 957	I 851
Fixed Assets	312	333	162	125	I 604	I 232	I 107	I 140	I 608	I 571
Working Capital	302	393	456	485	362	476	501	425	349	280
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	197	161	279	186	250	88	376	267	118	171
Net cash generated from investing activities	- 80 -	69 -	77 -	76 -	63 -	37 -	31 -	66 -	97 -	86
Net cash generated from financing activities	- 73 -	119 -	112 -	116 -	169	47 -	160 -	323 -	150 -	112
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	46 -	25	95 -	4	15	106	184 -	120 -	124 -	30
Share Information										
Number of shares	168 629 671	168 790 000	168 790 000	168 789 830	168 698 181	168 640 000	168 585 596	166 208 310	165 516 389	165 588 727
Price	21,75	22,43	21,97	17,61	18,75	15,86	22,53	16,49	12,21	6,77
Market Cap	3 668	3 786	3 708	2 972	3 163	2 675	3 798	2 741	2 021	1 121
Earning / Shares	1,02	1,20	0,70	0,52	0,52 -	0,43	0,47	0,42	0,16 -	0,41
Earning / Shares (Diluted)	1,02	1,20	0,70	0,52	0,52 -	0,43	0,47	0,42	0,16 -	0,41
Dividends	0,42	0,46	0,46	0,38	0,34	-	-	0,34	0,28	0,10
Financial KPI										
Sales Variation		1%	-3%	-3%	2%	-34%	24%	10%	-8%	-10%
Gross Profit / Revenue	66%	67%	64%	64%	65%	62%	69%	72%	73%	71%
EBITDA / Revenue	22%	22%	17%	15%	23%	13%	26%	23%	21%	13%
Operating Profit / Revenue	19%	18%	13%	11%	11%	-4%	13%	10%	6%	-5%
Finance Result / Revenue	-1%	-1%	-1%	-1%	-2%	-5%	-2%	-2%	-2%	-3%
Tax Rate	-31%	-19%	-34%	-34%	-25%	-10%	-30%	-35%	-42%	-10%
Return on equity	29%	27%	15%	12%	11%	-10%	11%	8%	4%	-11%
Sales / Capital employed	2,3	2,0	2,3	2,2	0,7	0,5	0,7	0,8	0,6	0,6
Return on capital employed before income tax	43%	36%	30%	25%	8%	-2%	9%	8%	4%	-3%
Free Cash Flow / Revenue	8%	6%	15%	8%	14%	6%	29%	17%	5%	11%
Net Debt / EBITDA*	0,0	0,0 -	0,5 -	0,8	1,6	3,5	0,8	0,7	2,2	4,2
Net Debt / Equity*	1%	1%	-17%	-22%	64%	61%	29%	28%	72%	89%
% Investments	-6%	-5%	-6%	-6%	-5%	-3%	-4%	-4%	-5%	-6%
% Working Capital	21%	27%	33%	36%	26%	52%	44%	34%	30%	27%
% Fixed Assets	22%	23%	12%	9%	116%	134%	97%	91%	139%	152%
Price to book ratio	6,5	5,5	5,1	3,9	4,1	3,9	5,0	3,6	2,8	1,8
PER	21	19	31	34	36 -	37	48	39	76 -	17
Yield	1,9%	2,1%	2,1%	2,2%	1,8%	0,0%	0,0%	2,1%	2,3%	1,5%
% of distribution	40,9%	38,4%	65,4%	72,6%	65,7%	0,0%	0,0%	81,5%	177,9%	-24,3%

*Total net debt excluding lease liabilities