

Sant'Elpidio a Mare, 12 marzo 2020

**TOD'S S.p.A. – vendite del Gruppo pari a 916 milioni, buona la crescita di e-commerce e DOS; utile netto di 46,3 milioni nell'esercizio 2019.
 Proposto un dividendo di 0,60 Euro per azione.**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2019

Ricavi del Gruppo: 916 milioni di Euro

EBITDA *adjusted*¹: 150,2 milioni di Euro

EBIT *adjusted*: 104,4 milioni di Euro

Utile netto del Gruppo: 46,3 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto *adjusted*: 12,1 milioni di Euro

Dividendo: 0,60 Euro per azione

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nel 2019 è proseguita l'esecuzione del piano strategico di medio periodo cercando di avvicinarci più rapidamente possibile agli obiettivi prefissati.

Gli ultimi mesi dell'anno ci hanno dato segnali positivi, e risultati ancora migliori stavamo ottenendo nelle prime settimane di quest'anno, fino all'arrivo del Coronavirus. Questo ci conferma che tutte le iniziative intraprese stavano andando nella giusta direzione, considerando anche la desiderabilità che rende i nostri prodotti speciali e quindi competitivi con le collezioni di altri famosi marchi di importanza mondiale. Anche i grandi investimenti effettuati nella rete Dos e in ricerca e sviluppo vanno correttamente in questa direzione. L'obiettivo più importante rimane quello di incrementare il traffico nei

¹ Con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16, a partire dal 1° gennaio 2019, viene introdotto un nuovo trattamento contabile delle locazioni, che genera un significativo effetto su EBITDA, EBIT, Capitale investito netto, Posizione Finanziaria netta e Flusso di cassa generato dall'attività operativa. Tutti i dati indicati come “adjusted” si intendono al netto dell'applicazione di tale principio.

nostri negozi diretti e nei nostri franchising, in modo da controllare sempre di più la distribuzione diretta, che oggi rappresenta oltre il 70% del nostro fatturato.

L'e-commerce cresce molto bene e sempre di più investiremo in questo canale di vendita per accelerarne la crescita. Quando i nostri negozi e l'e-commerce saranno a regime, i fatturati, ma ancor di più, i profitti del Gruppo, cresceranno più che proporzionalmente.

Questa la strategia di medio termine, ma veniamo ad oggi.

L'arrivo del Coronavirus ci ha costretto a rivedere la strategia del primo semestre 2020 ed ora, in un clima di forte incertezza, abbiamo predisposto un piano che ci permetta di tagliare costi immediati e gestire il flusso delle merci con grande prudenza, cercando di dosare al meglio le quantità di merce che metteremo sul mercato. Siamo comunque pronti a ripartire in fretta quando il mercato si normalizzerà. Credo che non prima della fine di aprile si potrà avere percezione di come si prospetterà il semestre.

Ora però il nostro primo obiettivo è occuparci della salute dei nostri dipendenti, aiutandoli per tutti i problemi che il Coronavirus può creare, anche indirettamente, nella gestione della vita quotidiana di ogni famiglia.

Notoriamente il nostro Gruppo è sempre stato vicino ai propri dipendenti e questa volta lo sarà ancora di più..”

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nell'esercizio 2019, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 916 milioni di Euro (-2,6% rispetto al 2018). Nel solo quarto trimestre dell'anno i ricavi ammontano a 238,3 milioni di Euro, con una crescita dell'1,7% rispetto al quarto trimestre 2018.

Nell'esercizio, i cambi hanno dato un contributo positivo ai risultati, particolarmente per i marchi Tod's e Roger Vivier, che hanno la maggiore presenza all'estero; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'anno 2018, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi del Gruppo sono pari a 905,6 milioni di Euro.

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2019		esercizio 2018	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	461,8	455,3	498,7	- 7,4%	- 8,7%
Roger Vivier	200,5	197,3	173,5	+15,5%	+13,7%
Hogan	196,5	195,8	206,1	- 4,7%	- 5,0%
Fay	56,3	56,3	61,3	- 8,0%	- 8,1%
Altro	0,9	0,9	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	916,0	905,6	940,5	-2,6%	-3,7%

I ricavi del marchio Tod's ammontano a 461,8 milioni di Euro nell'esercizio 2019; positivi i risultati del canale *retail*. Buon avvio delle vendite del nuovo progetto *T Timeless*, sia di calzature, sia di pelletteria.

Le vendite del marchio Roger Vivier ammontano a 200,5 milioni di Euro, con una crescita del 15,5% rispetto al 2018. Risultati positivi in tutte le aree geografiche in cui il marchio opera; ottimo riscontro sulle nuove famiglie di prodotto.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 196,5 milioni di Euro; crescita a doppia cifra dei ricavi in *Greater China*, nonostante la delicata situazione di Hong Kong.

Infine, le vendite del marchio Fay ammontano a 56,3 milioni di Euro; il calo rispetto all'esercizio precedente riflette soprattutto la persistente debolezza del mercato domestico.

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2019		esercizio 2018	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	730,7	722,9	743,7	-1,7%	-2,8%
Pelletteria e accessori	121,7	119,2	128,6	-5,4%	-7,3%
Abbigliamento	62,7	62,6	67,3	-6,7%	-6,9%
Altro	0,9	0,9	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	916,0	905,6	940,5	-2,6%	-3,7%

I ricavi delle calzature ammontano a 730,7 milioni di Euro nell'esercizio; positivo l'andamento della categoria nel quarto trimestre dell'anno.

Le vendite di pelletteria e accessori sono state complessivamente pari a 121,7 milioni di Euro. Positivi i risultati delle nuove famiglie di borse del marchio Tod's.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 62,7 milioni di Euro; l'andamento rispecchia sostanzialmente quello del marchio Fay.

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2019		esercizio 2018	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	260,6	260,6	282,2	-7,7%	-7,7%
Europa (escl. Italia)	237,6	236,8	243,9	-2,6%	-2,9%
Americhe (*)	70,6	67,9	73,0	-3,2%	-7,0%
Greater China (**)	215,1	211,0	210,3	+2,3%	+0,4%
Resto del Mondo	132,1	129,2	131,1	+0,8%	-1,4%
TOTALE	916,0	905,6	940,5	-2,6%	-3,7%

(*) include l'intero continente americano (Nord e Sud America).

(**) comprende: Cina Continentale, Hong Kong SAR, Macao SAR e Taiwan Region.

I ricavi del Gruppo nel mercato domestico ammontano a 260,6 milioni di Euro; positivo l'andamento dei ricavi nel quarto trimestre dell'anno, con un miglioramento del *trend* dei risultati su entrambi i canali di vendita.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 237,6 milioni di Euro; positivo il quarto trimestre dell'anno, grazie al contributo della distribuzione diretta.

Nelle Americhe il Gruppo ha registrato complessivamente 70,6 milioni di Euro di vendite; anche in quest'area è positivo il risultato del quarto trimestre, in cui entrambi i canali evidenziano un miglioramento del loro *trend*.

I ricavi del Gruppo nel mercato della *Greater China* ammontano a 215,1 milioni di Euro, in crescita del 2,3% rispetto allo stesso periodo del 2018. Ai positivi risultati registrati in *Mainland China*, che rappresenta più del 60% di questa regione, si è contrapposto il forte rallentamento della piazza di Hong Kong, dovuto alle note tensioni politiche.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 132,1 milioni di Euro, in crescita dello 0,8% rispetto al 2018.

Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2019		esercizio 2018	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	645,8	636,9	607,8	+6,2%	+4,8%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	270,2	268,7	332,8	-18,8%	-19,2%
TOTALE	916,0	905,6	940,5	-2,6%	-3,7%

Nell'esercizio 2019, i ricavi del canale diretto ammontano a 645,8 milioni di Euro, in crescita del 6,2% rispetto al 2018, e rappresentano più del 70% del fatturato del Gruppo. Su base omogenea², l'incremento delle vendite di

² Come già ricordato nei precedenti comunicati, con l'acquisizione di Italiantouch, a partire dal 1° ottobre 2018, la relativa parte dei ricavi e-commerce è stata contabilizzata nei ricavi *retail*, e non più nel canale *wholesale*. Di conseguenza, nei primi nove mesi del 2019, il confronto dei ricavi per canale distributivo era disomogeneo, mentre, dal quarto trimestre, i dati tornano ad essere confrontabili.

questo canale è pari al 4,4% nel solo quarto trimestre dell'anno, grazie alla crescita a doppia cifra dell'e-commerce ed al contributo delle nuove aperture.

Il dato di *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato a cambi costanti come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS, è pari a -4,0% nell'esercizio 2019, in progressivo miglioramento negli ultimi mesi dell'anno. Tale dato sarebbe migliore di oltre un punto percentuale a cambi correnti.

Al 31 dicembre 2019, la rete distributiva del Gruppo è composta da 290 DOS e 115 negozi in *franchising*, rispetto ai 284 DOS e 120 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2018.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 270,2 milioni di Euro; il calo a doppia cifra riflette principalmente la debolezza del mercato domestico ed europeo.

Commento alle principali voci di Conto Economico

I principali indicatori economici e patrimoniali relativi all'esercizio 2019 sono stati significativamente impattati dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, relativo al trattamento contabile dei contratti di *leasing*, che è stato adottato per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2019. Il valore dell'EBITDA, tenuto conto del nuovo principio contabile IFRS 16, ammonta a 255,4 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 27,9%. Tale valore include un provento non ricorrente di 97,5 milioni di euro legato alla cessione dell'immobile di Omotesando, comunicata in data 11 marzo 2019 (si rimanda al comunicato diffuso in tale data per i dettagli dell'operazione). Al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, l'EBITDA *adjusted* del Gruppo ammonta a 150,2 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 16,4%. Nonostante il lieve miglioramento del margine industriale, rispetto a quello del 2018, il risultato operativo ha fortemente risentito dal significativo aumento dei costi operativi, necessari a difendere il posizionamento dei marchi in un contesto di forte competizione, e dei costi di sviluppo della rete distributiva, elementi necessari per perseguire la strategia di *business* del Gruppo. In particolare, sono aumentati in modo significativo: il costo del lavoro (pari al 23,4% dei ricavi nel 2019, rispetto al 21,1% del 2018), principalmente legato all'aumento degli organici del Gruppo³, soprattutto per l'espansione della rete distributiva diretta ed il rafforzamento delle funzioni *Corporate*, il costo per l'utilizzo di beni di terzi (pari al 17,6% nel 2019 ante IFRS16, rispetto al 15,1% del 2018) ed i costi dei servizi (pari al 26,1% dei ricavi nel 2019, rispetto al 25% del 2018), legati soprattutto ai maggiori costi di comunicazione e delle lavorazioni esterne.

³ Gli organici del Gruppo sono pari a 4.815 unità al 31 dicembre 2019, rispetto alle 4.705 del 31 dicembre 2018.

Nell'esercizio 2019, l'EBIT *adjusted* del Gruppo è pari a 104,4 milioni di Euro, con un margine sulle vendite dell'11,4%; sostanzialmente stabile l'incidenza sui ricavi degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, al netto degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 105,2 milioni di Euro).

A cambi costanti e secondo i principi IFRS 16, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 245,2 milioni di Euro e 93,9 milioni di Euro.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 77 milioni di euro, anche a causa dei maggiori oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS 16. Al netto delle imposte sul reddito e delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 46,3 milioni di Euro.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nell'esercizio 2019, gli investimenti in capitale fisso ammontano a 47,2 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto ai 44 milioni di Euro dell'anno precedente. Come sempre, la maggior parte delle risorse è stata destinata all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS, tra cui segnaliamo in particolare l'apertura del nuovo *flagship store* del marchio Tod's in Via Montenapoleone, a Milano. Il resto degli investimenti è, come di consueto, riferito al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 344,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, in aumento rispetto al valore di fine 2018, principalmente per il più favorevole andamento dei processi di produzione, che ha determinato un aumento delle giacenze delle collezioni primaverili, pronte per le spedizioni.

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* al 31 dicembre 2019 è pari a 12,1 milioni di Euro; tale valore diventa 451,2 milioni di Euro, includendo l'effetto del principio contabile IFRS 16.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2019 è pari a 1.080,5 milioni di Euro, che si confronta con i 1.064,7 milioni di Euro di fine 2018.

Commento ai principali dati economico-finanziari della Capogruppo Tod's SpA

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2019 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 606,8 milioni di Euro, rispetto ai 665,4 milioni di Euro dell'esercizio 2018 pro-forma (che include, cioè, gli effetti delle fusioni di Del.Com Srl, Italiantouch Srl e Holpaf BV).

L'utile netto è stato pari a 30,3 milioni di Euro, pari al 5% dei ricavi; l'utile base è pari a 0,92 Euro per azione.

Nel corso del 2019, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari 15,9 milioni di Euro, esclusi i trasferimenti di *assets* relativi alle fusioni, rispetto ai 17,6 milioni dell'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* della capogruppo al 31 dicembre 2019 è pari a 78.1 milioni di Euro ed il patrimonio netto ammonta a 959 milioni di Euro.

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 0,60 Euro⁴, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo di circa il 43%.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 22 aprile, alle ore 11.00 presso la sede sociale, così come quella di destinare l'1% dell'utile netto consolidato, e quindi la somma di 456.588 Euro, ad iniziative di solidarietà.

Per quanto riguarda la seconda convocazione, in data odierna, il Consiglio ha deliberato di modificare la data dell'eventuale seconda convocazione dal 29 aprile al 29 maggio 2020, stessi luogo ed ora, per tenere conto dei possibili impedimenti legati ad un eventuale negativo decorso dell'epidemia da COVID-19 in atto.

Lo stacco della cedola numero ventuno avverrà comunque in data 22 giugno 2020, con *record date* il 23 giugno 2020 e pagamento il 24 giugno 2020.

Situazione di emergenza da COVID-19

La situazione di emergenza generatasi negli ultimi mesi a causa della epidemia da coronavirus ha comportato grandi cambiamenti nello scenario globale.

Il Gruppo ha implementato una serie di azioni a tutela della salute e sicurezza dei dipendenti, fra le quali l'adozione dello *smartworking*, la chiusura dei negozi nelle aree più a rischio, e la diffusione ai dipendenti delle regole di salvaguardia della salute. Il Gruppo ha anche ritenuto opportuno farsi carico di assistere i propri dipendenti, anche dando un sostegno economico, per le necessità specifiche legate alla gestione della situazione di emergenza.

Le conseguenze dal punto di vista economico di questa situazione sono di difficile valutazione, secondo uno scenario che cambia costantemente. Il Gruppo ha rapidamente messo in atto provvedimenti per il contenimento

⁴ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

di tutti i costi operativi, concentrando le spese sulle attività più direttamente collegate ai risultati di *business*, e limitando gli investimenti alle sole attività prioritarie e necessarie.

Rimangono invariati il nostro impegno e la nostra missione di offrire ai nostri Clienti prodotti di altissima qualità, frutto della rinomata competenza manifatturiera italiana e della passione creativa che caratterizza l'italianità nel Mondo.

Siamo vicini e grati a tutte quelle persone che, in Italia e nel Mondo, stanno dedicando sè stessi alla prevenzione e alla cura delle persone coinvolte in questa emergenza globale. Siamo convinti che il rispetto delle regole e delle disposizioni di sicurezza e salvaguardia della salute siano in questo momento più che mai di importanza fondamentale per il ripristino più rapido possibile di una situazione di normalità.

Altre delibere

Sempre in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato (i) la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2019 redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e (ii) la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter D. Lgs. n. 58/98.

I citati documenti verranno messi a disposizione del pubblico, unitamente alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2019, comprensiva della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D. Lgs. n. 254/16, entro il 1 aprile 2020 presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.todsgroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato I info all'indirizzo www.linfo.it.

Con riferimento ai dati esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rodolfo Ubaldi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51

e-mail: c.oglio@todsgroup.com

Sito corporate: www.todsgroup.com

SEGUONO I PROSPETTI BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

Gruppo TOD'S

Conto Economico Consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Eserc. 19	Eserc. 18
Ricavi		
Ricavi delle vendite	915.983	940.499
Altri ricavi	108.641	10.850
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti</i>	97.503	
Totale ricavi	1.024.624	951.349
<i>di cui Totale ricavi non-ricorrenti</i>	<i>97.503</i>	
Costi Operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	19.130	47.033
Costi per materie prime e di consumo	(244.114)	(272.656)
Spese per servizi	(238.732)	(234.680)
Costi per utilizzo beni di terzi	(55.736)	(142.141)
Costo per il personale	(213.884)	(198.368)
Altri oneri operativi	(35.891)	(32.201)
Totale costi operativi	(769.228)	(833.014)
EBITDA	255.396	118.335
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti</i>	<i>97.503</i>	
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(8.775)	(9.073)
Ammortamenti attività materiali	(35.113)	(34.001)
Ammortamenti diritto d'uso	(105.269)	
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(3.210)	(1.402)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(152.367)	(44.475)
Accantonamenti	(1.969)	(2.100)
EBIT	101.060	71.760
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti</i>	<i>97.503</i>	
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	21.855	21.818
Oneri finanziari	(45.945)	(27.827)
Proventi (oneri) finanziari	(24.090)	(6.009)
Proventi (oneri) da partecipazioni		
Risultato prima delle imposte	76.971	65.751
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti</i>	<i>97.503</i>	
Imposte sul reddito	(31.312)	(19.293)
<i>di cui Imposte sul reddito non-ricorrenti</i>	<i>(30.078)</i>	
Risultato netto consolidato	45.659	46.458
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti al netto di imposte non-ricorrenti</i>	<i>67.425</i>	
Risultato di pertinenza di terzi	625	688
Risultato netto del Gruppo	46.283	47.146
<i>di cui Altri ricavi non-ricorrenti al netto di imposte non-ricorrenti</i>	<i>67.425</i>	
Utile base per azione	1,40	1,42
Utile diluito per azione	1,40	1,42

euro/000		Eserc. 19	%
Riconciliazione dei principali indicatori economici			
EBITDA	(a)	255.396	27,9
Canoni di locazione IFRS 16	(b)	105.173	
EBITDA <i>adjusted</i>	(c) = (a) - (b)	150.223	16,4
Ammortamenti riv./sva., acc. (*)	(d)	(45.857)	
EBIT <i>adjusted</i>	(c) + (d)	104.366	1,5

(*) Esclusi gli ammortamenti per diritto d'uso e svalutazioni

Gruppo TOD'S

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 19	Esercizio 18
Utile (perdita) del periodo (A)	45.659	46.458
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	481	(81)
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	3.611	7.518
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(3.697)	(2.508)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	395	4.929
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	383	183
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	383	183
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	46.437	51.570
Di cui:		
Soci controllante	47.075	52.247
Interessenze di terzi	(638)	(677)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.19	31.12.18
Attività non correnti		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	446.126	
Totale attività per diritto d'uso	446.126	
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	565.934	565.934
Attività a vita utile definita		13.510
Altre attività a vita utile definita	24.619	25.264
Totale attività immateriali	590.552	604.708
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	55.533	112.587
Impianti e macchinari	11.086	12.169
Attrezzature	11.945	11.498
Opere su beni di terzi	37.229	33.867
Altre	34.796	33.769
Totale attività materiali	150.589	203.890
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	15	18
<i>Partecipazioni</i>		
Attività fiscali differite	51.913	56.151
Altre	19.027	19.598
Totale altre attività	70.955	75.767
Totale attività non correnti	1.258.222	884.364
Attività correnti		
Rimanenze	384.632	362.168
Crediti commerciali	97.170	101.222
Crediti tributari	12.954	11.577
Attività per derivati	1.393	1.998
Altre	91.355	64.326
Disponibilità liquide	184.072	191.268
Totale attività correnti	771.576	732.559
Totale attività	2.029.798	1.616.923

continua

euro/000 (continua)	31.12.19	31.12.18
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	15.441	11.348
Altre riserve	537.138	523.882
Risultato di periodo	46.283	47.146
Patrimonio netto del Gruppo	1.081.637	1.065.150
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	(464)	236
Risultato di periodo di terzi	(625)	(688)
Patrimonio netto di terzi	(1.089)	(452)
Totale Patrimonio netto	1.080.548	1.064.699
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	11.530	5.476
Passività fiscali differite	39.047	47.740
Fondi relativi al personale	16.416	14.189
Passività per derivati	225	672
Passività finanziarie non correnti	84.023	77.804
Passività per leasing non correnti	344.201	
Altre	13.779	14.569
Totale passività non correnti	509.221	160.450
Passività correnti		
Debiti commerciali	137.191	148.989
Debiti tributari	22.869	5.851
Passività per derivati	2.385	3.170
Altre	69.409	43.850
Passività finanziarie correnti	112.130	188.715
Passività per leasing correnti	94.879	
Fondi per rischi e oneri	1.166	1.200
Totale passività correnti	440.028	391.774
Totale Patrimonio netto e passività	2.029.798	1.616.923

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.19	31.12.18
Utile (Perdita) del periodo	45.659	46.458
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	157.798	47.448
Altri oneri/(proventi) non monetari	(84.717)	(7.528)
Imposte del periodo	31.312	19.293
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	4.514	6.011
Rimanenze	(28.356)	(52.640)
Crediti e debiti tributari	(1.397)	(3.237)
Debiti Commerciali	(11.797)	(18.101)
Altre attività e passività	(2.937)	(8.330)
Variazione fondi per il personale	1.830	1.266
Flussi di cassa della gestione operativa	111.908	30.640
Interessi (pagati)/incassati		(124)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(13.105)	
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(2.898)	(5.085)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	95.905	25.431
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(47.538)	(41.116)
Acquisizione del gruppo Italtouch		(19.350)
Acquisizione altre partecipazioni		(1.150)
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Cessione dell'immobile di Omotesando	140.477	
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	92.939	(61.615)
Dividendi distribuiti	(33.094)	(46.331)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Rimborsi delle passività per leasing	(91.645)	
Rimborsi delle passività finanziarie	(225.961)	(48.883)
Accensioni delle passività finanziarie	150.000	100.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	(200.700)	4.786
Differenze cambi di conversione (D)	(880)	(956)
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(12.735)	(32.355)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	(12.735)	(32.355)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	173.344	205.699
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	160.609	173.344
Variazione delle disponibilità liquide nette	(12.735)	(32.355)

euro/000			
Rendiconto finanziario		31.12.19	31.12.18
Flussi di cassa netti della gestione operativa	(a)	95.905	25.431
Rimborsi delle passività per leasing	(b)	(91.645)	
Flussi di cassa netti della gestione operativa adjusted	(a) + (b)	4.260	25.431

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2019 euro/000							
	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
Saldo al 01.01.19	66.187	416.588	11.348	571.027	1.065.150	(452)	1.064.698
Da conto economico				46.283	46.283	(625)	45.659
Da altri utili/(perdite)			4.092	(3.301)	791	(13)	778
Utili/(perdite) complessivi			4.092	42.982	47.075	(638)	46.437
Dividendi versati				(33.094)	(33.094)		(33.094)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				2.505	2.505		2.505
Saldo al 31.12.19	66.187	416.588	15.441	583.421	1.081.637	(1.089)	1.080.548

Esercizio 2018 euro/000							
	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	597.137	1.086.272	880	1.087.152
Modifica principi (IFRS 15)				(4.334)	(4.334)		(4.334)
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	592.803	1.081.938	880	1.082.818
Da conto economico				47.146	47.146	(688)	46.458
Da altri utili/(perdite)			4.988	113	5.101	11	5.112
Utili/(perdite) complessivi			4.988	47.259	52.247	(677)	51.570
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)		(46.331)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(22.704)	(22.704)	(655)	(23.359)
Saldo al 31.12.18	66.187	416.588	11.348	571.027	1.065.150	(452)	1.064.699

Gruppo TOD'S

Indebitamento finanziario netto

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000		
Indebitamento finanziario netto	31.12.19	31.12.18
Attività finanziarie correnti		
Disponibilità liquide	184.072	191.268
Disponibilità liquide (A)	184.072	191.268
Passività finanziarie correnti		
Scoperti di conto corrente	23.463	17.924
Quota corrente di indebitamento a m/l termine	88.668	170.792
Passività per leasing correnti	94.879	
Indebitamento finanziario corrente (B)	207.009	188.715
Indebitamento/(surplus) finanziario netto a breve (C) = (B) - (A)	22.937	(2.553)
Passività finanziarie non correnti		
Indebitamento a m/l termine	84.023	77.804
Passività per leasing non correnti	344.201	
Indebitamento finanziario non corrente (D)	428.225	77.804
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (C) + (D)	451.162	75.252

euro/000		
Indebitamento finanziario netto adjusted	31.12.19	31.12.18
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (a)	451.162	75.252
Passività per leasing correnti	94.879	
Passività per leasing non correnti	344.201	
Totale passività per leasing (b)	439.080	
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (a) - (b)	12.082	75.252

TOD'S S.p.A.

Conto economico

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 19	Esercizio 18
Ricavi		
Ricavi delle vendite (1)	606.834	636.863
Altri ricavi e proventi	6.997	6.196
Totale ricavi	613.831	643.059
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	3.026	42.084
Costi per materie prime e di consumo	(223.267)	(250.682)
Costi per servizi	(191.990)	(193.228)
Costi per utilizzo beni di terzi	(25.533)	(27.484)
Costi per il personale	(107.088)	(88.704)
Altri oneri operativi	(17.492)	(15.539)
Totale costi operativi	(562.344)	(533.553)
EBITDA	51.488	109.506
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(8.407)	(7.157)
Ammortamenti attività materiali	(13.623)	(10.863)
Ammortamenti diritto d'uso	(24.753)	
Rivalutazioni (Svalutazioni)		
Totale ammortamenti e svalutazioni	(46.783)	(18.020)
Accantonamenti	(1.907)	(1.774)
EBIT	2.797	89.712
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	15.838	14.689
Oneri finanziari	(31.180)	(19.824)
Proventi (oneri) finanziari	(15.341)	(5.135)
Proventi (oneri) da partecipazioni	37.757	6.072
Risultato prima delle imposte	25.213	90.650
Imposte sul reddito	5.131	(21.954)
Risultato netto	30.344	68.696
Utile base	0,92	2,08
Utile diluito	0,92	2,08

euro/000		Esercizio 19	%
Riconciliazione dei principali indicatori economici			
EBITDA	(a)	51.488	8,5
Canoni di locazione IFRS 16	(b)	25.645	
EBITDA <i>adjusted</i>	(c) = (a) - (b)	25.843	4,3
Ammortamenti riv./sva., acc. (*)	(d)	(23.937)	
EBIT <i>adjusted</i>	(c) + (d)	1.906	0,3

(*) Esclusi gli ammortamenti per diritto d'uso

Nota:

(1) La voce Ricavi delle Vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 236,1 e 278,7 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2019 e 2018.

TOD'S S.p.A.**Conto economico complessivo***Dati non assoggettati a revisione contabile*

euro/000	Eserc. 19	Eserc. 18
Utile/(perdita) del periodo (A)	30.344	68.696
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura (cash flow hedge)	328	(270)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	328	(270)
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(Perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(474)	156
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	(474)	156
Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)	30.198	68.582

TOD'S S.p.A.**Situazione patrimoniale-finanziaria***Dati non assoggettati a revisione contabile*

euro/000	31.12.19	31.12.18
Attività non correnti		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	158.839	
Totale attività per diritto d'uso	158.839	
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	150.919	150.919
Altre attività	22.928	22.431
Totale attività immateriali	173.847	173.350
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	55.432	56.353
Impianti e macchinari	10.278	11.171
Attrezzature	9.421	9.061
Opere su beni di terzi	12.058	3.173
Altre	8.306	4.576
Totale attività materiali	95.494	84.335
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	15	18
Partecipazioni	505.699	608.734
Attività fiscali differite		
Altre	4.353	4.320
Totale altre attività	510.067	613.072
Totale attività non correnti	938.246	870.757
Attività correnti		
Rimanenze	252.306	233.277
Crediti commerciali (1)	186.062	211.575
Crediti tributari	9	11
Attività per derivati	1.246	1.307
Altre	78.317	44.468
Disponibilità liquide	86.426	66.703
Totale attività correnti	604.367	557.342
Totale attività	1.542.613	1.428.099

continua

Nota:

(1) La voce Crediti commerciali include operazioni con entità del Gruppo pari a 120,1 e 138,4 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

continua

euro/000	31.12.19	31.12.18
Patrimonio netto		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.507	416.507
Azioni proprie		
Riserve di copertura	(128)	(456)
Altre riserve	446.072	374.291
Risultato di periodo	30.344	68.696
Totale Patrimonio netto	958.983	925.225
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.912	5.394
Passività fiscali differite	5.816	16.261
Fondi relativi al personale	9.725	7.586
Passività per derivati	225	672
Passività finanziarie non correnti	84.023	69.666
Passività per leasing non correnti	136.272	
Altre	14.015	14.476
Totale passività non correnti	255.988	114.055
Passività correnti		
Debiti commerciali (2)	137.733	145.665
Debiti tributari	13.194	6.142
Passività per derivati	2.186	2.842
Altre	63.913	65.516
Passività finanziarie correnti	87.822	167.999
Passività per leasing correnti	22.084	
Accantonamenti per rischi	710	655
Totale passività correnti	327.643	388.818
Totale Patrimonio netto e passività	1.542.613	1.428.099

Nota:

(2) La voce Debiti commerciali include operazioni con entità del Gruppo pari a 22,4 e 26,7 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

TOD'S S.p.A.

Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.19	31.12.18
Utile (Perdita) del periodo	30.344	68.696
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	52.450	23.520
Altri oneri/(proventi) non monetari	664	(1.117)
Imposte del periodo	(5.131)	21.954
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	6.442	(29.100)
Rimanenze	(1.366)	(73.447)
Crediti e debiti tributari	(7.699)	(1.685)
Debiti Commerciali	(18.711)	(11.604)
Altre attività e passività	(31.021)	12.097
Variazione fondi per il personale	1.596	372
Flussi di cassa della gestione operativa	27.567	9.686
Interessi (pagati)/incassati	(805)	(121)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(5.247)	
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(1.055)	(5.378)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	20.461	4.186
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(21.539)	(17.058)
Acquisizione del gruppo Italiantouch		(24.101)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni		(2.272)
(Incremento) decremento da fusioni	135.329	
Riduzione (incremento) altre attività non correnti	(2.333)	569
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	111.456	(42.863)
Dividendi distribuiti	(33.094)	(46.331)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Finanziamenti a controllate	7.422	(2.842)
Rimborsi delle passività per leasing	(20.543)	
Rimborsi delle passività finanziarie	(216.042)	(46.250)
Accensioni delle passività finanziarie	150.000	100.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	(112.256)	4.577
Differenze cambi di conversione (D)		
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	19.661	(34.099)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	19.661	(34.099)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	66.703	100.802
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	86.364	66.703
Variazione delle disponibilità liquide nette	19.661	(34.099)

euro/000	31.12.19	31.12.18
Rendiconto finanziario	31.12.19	31.12.18
Flussi di cassa netti della gestione operativa (a)	20.461	4.186
Rimborsi delle passività per leasing (b)	(20.543)	
Flussi di cassa netti della gestione operativa adjusted (a) + (b)	(82)	4.186

TOD'S S.p.A.**Variazioni del patrimonio netto***Dati non assoggettati a revisione contabile*

Esercizio 2019 euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.19	66.187	416.507	(456)	442.986	925.225
Utili/(perdite) del periodo					
Da conto economico				30.344	30.344
Da altri utili/(perdite)			328	(474)	(146)
Utili/(perdite) complessivi			328	29.870	30.198
Dividendi versati				(33.094)	(33.094)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni (1)				36.653	36.653
Saldo al 31.12.19	66.187	416.507	(128)	476.416	958.983

Esercizio 2018 euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.18	66.187	416.507	(186)	425.705	908.213
Modifica principi (IFRS 15)				(4.545)	(4.545)
Saldo al 01.01.18	66.187	416.507	(186)	421.160	903.668
Utili/(perdite) del periodo					
Da conto economico				68.696	68.696
Da altri utili/(perdite)			(270)	156	(114)
Utili/(perdite) complessivi			(270)	68.852	68.582
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni				(694)	(694)
Saldo al 31.12.18	66.187	416.507	(456)	442.986	925.225

Nota:

(1) Le altre variazioni dell'esercizio 2019 sono relative agli effetti derivanti da tre operazioni di fusione per incorporazione intercorse nell'anno. Più in particolare, fusione per incorporazione della società Del.Com S.r.l. e della società Italiantouch S.r.l. che hanno avuto efficacia contabile e fiscale dal primo gennaio 2019 e fusione transazionale della società interamente controllata Holpaf B.V., con sede in Olanda, efficace dal 9 dicembre 2019.

TOD'S S.p.A.
Indebitamento finanziario netto
Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000			
Indebitamento finanziario netto	31.12.19	31.12.18	Variazione
Attività finanziarie correnti			
Depositi a vista e cassa	86.426	66.703	19.723
Altre attività finanziarie correnti		9.200	(9.200)
Attività finanziarie correnti (A)	86.426	75.903	10.523
Passività finanziarie correnti			
Scoperti di conto corrente	63		63
Quota corrente indebitamento a m/l termine	87.760	167.999	(80.239)
Passività per leasing correnti	22.084		22.084
Indebitamento finanziario corrente (B)	109.906	167.999	(58.092)
Indebitamento/(surplus) finanziario netto a breve (C) = (B) - (A)	23.480	92.095	(68.615)
Attività finanziarie non correnti			
Altre attività finanziarie non correnti	7.348	2.639	4.709
Attività finanziarie non correnti (D)	7.348	2.639	4.709
Passività finanziarie non correnti			
Indebitamento a m/l termine	84.023	69.666	14.357
Passività per leasing non-correnti	136.272		136.272
Indebitamento finanziario non corrente (E)	220.295	69.666	150.629
Indebitamento/(surplus) finanziario netto non corrente (F) = (E) - (D)	212.947	67.027	145.920
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (C) + (F)	236.427	159.122	77.305

euro/000			
Indebitamento finanziario netto adjusted	31.12.19	31.12.18	Variazione
Indebitamento/(surplus) finanziario netto (a)	236.427	159.122	77.305
Passività per leasing correnti	22.084		22.084
Passività per leasing non correnti	136.272		136.272
Totale passività per leasing (b)	158.356		158.356
Indebitamento/(surplus) finanziario netto adjusted (a) - (b)	78.071	159.122	(81.051)