

Milano, 10 marzo 2021

TOD'S S.p.A. – solida crescita del Gruppo nel quarto trimestre 2020, guidata da Cina e dal canale e-commerce; ottimo inizio del 2021, con dati eccellenti per il marchio Roger Vivier

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2020

Ricavi del Gruppo: 637,1 milioni di Euro

EBITDA adjusted¹: 69,5 milioni di Euro

EBIT adjusted²: -93,7 milioni di Euro

Risultato netto del Gruppo: -73,2 milioni di Euro

Indebitamento Finanziario Netto: 124,9 milioni di Euro,

(escludendo i 396,4 milioni di Euro delle passività per i contratti di affitto dei negozi)

Il CdA propone di non distribuire dividendo

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, Roger Vivier e Fay, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Tutti i dati del bilancio si riferiscono ai valori calcolati secondo il nuovo principio contabile IFRS 16, applicato a partire dal 1° gennaio 2019³.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

"I risultati del 2020 sono stati profondamente influenzati dalla pandemia, che ha particolarmente colpito il settore dei beni di lusso, causando lunghi periodi di chiusura dei negozi in diverse aree del mondo e la quasi totale scomparsa degli acquisti

¹ Il valore adjusted dell'EBITDA è stato calcolato al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19.

² Il valore adjusted dell'EBIT è stato calcolato al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19, e di una svalutazione per *impairment* di 11,7 milioni di Euro operata sul marchio Fay.

³ Tutti i dati del bilancio si riferiscono ai valori calcolati secondo il nuovo principio contabile IFRS 16, applicato a partire dal 1° gennaio 2019, che ha previsto 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.

legati ai flussi turistici. In questo contesto, la priorità del nostro Gruppo è stata proteggere la salute dei dipendenti e dei clienti e, successivamente, affrontare il calo delle vendite con un attento controllo dei costi, sempre tenendo nella massima considerazione tutte le attività necessarie per mantenere la grande qualità, l'artigianalità e la creatività dei nostri prodotti. Abbiamo adottato grande cautela nella raccolta degli ordini e nelle quantità di prodotto consegnata ai negozi, in particolare nel canale wholesale, che ha subito lunghissimi periodi di chiusura delle attività.

In questo scenario abbiamo aumentato i nostri investimenti nel marketing, in tutte le sue forme, prevalentemente quella digitale, come determinante strumento di comunicazione per dialogare con le nuove generazioni di consumatori, cosa che noi consideriamo prioritaria per una sostenuta crescita futura dei nostri fatturati.

Siamo molto contenti dei risultati ottenuti con il canale e-commerce, che ha registrato una progressiva accelerazione durante l'anno, raggiungendo e superando le nostre attese e che sta ancora continuando a crescere a ritmi molto elevati. Guardiamo con positività all'anno in corso, forti anche degli eccellenti commenti ricevuti dalle nuove collezioni, anche se non dobbiamo dimenticare il persistente contesto di grande incertezza, causato dall'incognita Covid-19, ancora molto presente in tante parti del mondo.

Pur nella consapevolezza della solidità finanziaria del Gruppo, abbiamo deciso di proporre all'assemblea di non distribuire dividendi.”

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nell'esercizio 2020, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 637,1 milioni di Euro (-30,4% rispetto al 2019). Nel solo quarto trimestre dell'anno i ricavi ammontano a 184,5 milioni di Euro, con un calo del 22,6% rispetto al quarto trimestre 2019.

Nel corrente esercizio l'impatto delle valute è stato leggermente negativo, ed è visibile soprattutto sui marchi Tod's e Roger Vivier, che hanno la maggiore presenza all'estero; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'anno 2019, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi del Gruppo sono pari a 640 milioni di Euro (-30,1%).

Come già commentato nei precedenti trimestri dell'anno, i risultati di vendita del quarto trimestre sono stati pesantemente condizionati dalla situazione di pandemia e sono molto disomogenei per area geografica.

Decisamente positivo il dato della Cina Continentale, dove i ricavi hanno registrato una solida crescita a doppia cifra, in progressiva accelerazione, mentre i risultati di Europa e USA sono stati impattati dalle chiusure imposte dai *lockdown* e dallo scarsissimo traffico anche durante i periodi di apertura, data l'assenza degli acquisti dei turisti.

Per quanto riguarda l'analisi dei ricavi per canale distributivo, il risultato della rete dei DOS è stato condizionato dal persistente scenario di pandemia; dopo un buon andamento del mese di ottobre, a novembre sono stati

imposti nuovi *lockdown* in Europa e, successivamente, anche in alcuni paesi asiatici. Il tasso medio di apertura dei negozi è sceso dal 98% di ottobre all'83% di novembre e all'87% a dicembre. Nel complesso, però, i risultati della rete dei DOS nel quarto trimestre hanno evidenziato un leggero miglioramento rispetto al dato del terzo trimestre.

Continua la fortissima crescita a doppia cifra del canale e-commerce, con una ulteriore accelerazione nel quarto trimestre dell'anno, generando risultati particolarmente positivi.

Resta invece decisamente negativo il risultato del canale *wholesale*, anche a conferma della strategia di grande cautela che il Gruppo ha adottato verso questo canale, che sta vivendo uno strutturale ridimensionamento, soprattutto in Europa e USA. Il risultato del quarto trimestre è stato anche influenzato da una diversa tempistica delle consegne e delle spedizioni tra i diversi trimestri dell'anno.

L'impatto della pandemia ha condizionato i risultati di vendita di tutti i marchi del Gruppo, in tutte le categorie di prodotto e su entrambi i canali di vendita.

L'andamento dei ricavi di ogni marchio riflette la sua composizione geografica e la sua struttura di distribuzione.

Di seguito si riportano le tabelle con le consuete suddivisioni del fatturato.

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2020		esercizio 2019	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	297,5	299,0	461,8	- 35,6%	- 35,3%
Roger Vivier	160,0	161,3	200,5	-20,2%	-19,5%
Hogan	141,5	141,7	196,5	- 28,0%	- 27,9%
Fay	37,6	37,5	56,3	- 33,2%	- 33,4%
Altro	0,5	0,5	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	637,1	640,0	916,0	-30,4%	-30,1%

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2020		esercizio 2019	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	518,9	521,6	730,7	-29,0%	-28,6%
Pelletteria e accessori	73,4	73,7	121,7	-39,7%	-39,5%
Abbigliamento	44,3	44,2	62,7	-29,4%	-29,5%
Altro	0,5	0,5	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	637,1	640,0	916,0	-30,4%	-30,1%

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2020		esercizio 2019	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	163,7	163,7	260,6	-37,2%	-37,2%
Europa (escl. Italia)	149,5	149,2	237,6	-37,1%	-37,2%
Americhe (*)	36,6	36,8	70,6	-48,2%	-47,9%
Greater China (**)	196,5	198,3	215,1	-8,7%	-7,8%
Resto del Mondo	90,8	92,0	132,1	-31,3%	-30,3%
TOTALE	637,1	640,0	916,0	-30,4%	-30,1%

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

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

Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2020		esercizio 2019	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	448,7	451,8	645,8	-30,5%	-30,0
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	188,4	188,2	270,2	-30,3%	-30,3%
TOTALE	637,1	640,0	916,0	-30,4%	-30,1%

Al 31 dicembre 2020, la rete distributiva del Gruppo è composta da 300 DOS e 103 negozi in *franchising*, rispetto ai 290 DOS e 115 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2019.

Commento ai dati di Conto Economico

Nell'esercizio 2020, il valore dell'EBITDA *adjusted*⁴ ammonta a 69,5 milioni di Euro, pari al 10,9% dei ricavi e si confronta con un valore di 157,9 milioni di Euro dell'esercizio 2019, al netto della plusvalenza straordinaria di 97,5 milioni realizzata con la cessione dell'immobile di Omotesando. A fronte di una flessione del margine industriale, prevalentemente dovuta alle maggiori attività di sconto, l'EBITDA ha risentito della più alta incidenza sui ricavi dei costi operativi, sebbene parzialmente attenuata dall'attenta e oculata politica di revisione dei costi adottata dal Gruppo, dopo lo scoppio della pandemia. In maggiore dettaglio, il peso sui ricavi dei costi per servizi è stato pari al 27,2% nell'esercizio 2020, rispetto al 26,1% del 2019, nonostante la riduzione delle spese di comunicazione nel primo semestre dell'anno. Il costo del personale è diminuito in valore assoluto (189 milioni di Euro nel 2020 rispetto ai 213,9 milioni di Euro del 2019), sia per il calo degli organici del Gruppo⁵, sia per il beneficio dei sussidi governativi per fronteggiare la pandemia (peraltro prevalentemente integrati dal Gruppo per garantire il livello salariale dei propri dipendenti); l'incidenza sui ricavi, data la loro riduzione, è però salita al 29,7% nel 2020, rispetto al 23,4% del 2019. Tenendo conto dei 15,4 milioni di Euro del beneficio derivante dalle rinegoziazioni degli affitti per *lockdown*, l'incidenza sui ricavi dei costi per l'utilizzo di beni di terzi è pari al 4,6% nel 2020, rispetto al 6,1% del 2019.

Il valore dell'EBITDA *reported* è pari a 39,5 milioni di Euro.

⁴ Il valore *adjusted* dell'EBITDA è stato calcolato al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19.

Nell'esercizio 2020, l'EBIT *adjusted*⁶ del Gruppo è negativo per 93,7 milioni di Euro, rispetto ad un risultato positivo di 3,6 milioni di Euro del 2019, al netto della già citata plusvalenza straordinaria sulla cessione dell'immobile di Omotesando. In lieve calo, in valore assoluto, l'ammontare degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni ordinari, cioè al netto degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 104,3 milioni di Euro nel 2020, rispetto ai 105,3 milioni di Euro del 2019). Nel 2020 sono state contabilizzate svalutazioni per *impairment* per 28,7 milioni di Euro, rispetto ai 3,2 milioni di Euro del 2019.

Il valore dell'EBIT *reported* è negativo per 135,4 milioni di Euro.

Praticamente nullo l'impatto delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 40,1 milioni di Euro ed un saldo negativo di 136,1 milioni di Euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche dei maggiori oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è negativo per 158 milioni di Euro, mentre presentava un saldo negativo di 20,5 milioni di Euro nel 2019 (escludendo, come sopra, la plusvalenza straordinaria sulla cessione di Omotesando).

Nel 2020 il Gruppo ha potuto beneficiare di un saldo positivo della gestione fiscale per 84,8 milioni di Euro, di cui 59,6 milioni di Euro legati alla contabilizzazione di benefici fiscali straordinari legati al riallineamento del valore fiscale dei marchi del Gruppo al loro valore civilistico come previsto dall'articolo 110 del Decreto Legge n.104/220 ("Decreto Agosto").

Il risultato netto del Gruppo registra una perdita di 73,2 milioni di Euro, che si confronta con un utile di 46,3 milioni di Euro del 2019.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nell'esercizio 2020, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 30,3 milioni di Euro, in calo rispetto ai 47,3 milioni di Euro dello scorso anno. Come sempre, la maggior parte delle risorse è stata destinata all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS; il resto degli investimenti è relativo al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*, con particolare enfasi sullo sviluppo del digitale.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 322,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, in miglioramento rispetto al valore di 344,6 milioni di dicembre 2019.

⁵ Gli organici del Gruppo sono pari a 4.588 unità al 31 dicembre 2020, rispetto alle 4.815 del 31 dicembre 2019.

⁶ Il valore *adjusted* dell'EBIT è stato calcolato al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19, e di una svalutazione per *impairment* di 11,7 milioni di Euro operata sul marchio Fay.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 396,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, rispetto ai 439,1 milioni di Euro di fine 2019.

Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2020 è pari a 124,9 milioni di Euro, a fronte del saldo di 12,1 milioni di dicembre 2019, quale diretta conseguenza della pandemia.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 521,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, che si confronta con i 451,2 milioni di Euro di fine 2019.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2020 è pari a 1.007,2 milioni di Euro, rispetto ai 1.080,5 milioni di Euro di fine 2019.

Impatto della pandemia sui risultati del Gruppo

Riguardo a questo argomento, si confermano tutte le indicazioni fornite dal Gruppo in occasione della pubblicazione della Relazione semestrale al 30 giugno 2020, a cui si fa rinvio.

Al momento, le attività produttive proseguono con regolarità, ferma restando l'adozione di tutti i provvedimenti di cautela e prevenzione, a tutela della salute dei dipendenti; le attività commerciali e corporate sono svolte con una rilevante percentuale di lavoro a distanza, in particolare nelle zone in cui è maggiore la diffusione del virus.

La rete dei negozi presenta livelli di operatività ed intensità molto diversi nelle varie aree del mondo, in funzione dello stato dei contagi ed in osservanza alle misure di contenimento messe in atto dai Governi locali.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2020 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 384 milioni di Euro, rispetto ai 606,8 milioni di Euro dell'esercizio 2019.

Il risultato netto è stato negativo per 116,8 milioni di Euro; l'utile base è pari ad un valore negativo di 3,53 Euro per azione.

Nel corso del 2020 la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 15,1 milioni di Euro, rispetto ai 23,8 milioni dell'esercizio precedente.

Al netto delle passività per *leasing*, l'Indebitamento Finanziario Netto della capogruppo, al 31 dicembre 2020, è pari a 169,3 milioni di Euro, rispetto ai 77,8 milioni di Euro di fine 2019, ed il patrimonio netto ammonta a 842,4 milioni di Euro (959 milioni al 31 dicembre 2019).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre di non distribuire dividendo.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata in prima convocazione per il prossimo 21 aprile, presso la Sede sociale, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2021. Si ricorda che, tenendo conto delle misure di contenimento imposte dall'eccezionale situazione di emergenza epidemiologica da Covid-19, ai sensi dell'art. 106, comma 4 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (c.d. "Decreto Cura Italia", convertito con Legge 24 aprile 2020 n. 27 come modificato da ultimo dal Decreto Legge 31 dicembre 2020 n. 183), l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto sarà consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società, ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF.

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 2020 redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e (ii) la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta 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 2020, comprensiva della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D. Lgs. n. 254/16 e alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione) entro il 31 marzo 2021 presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.todsgroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info all'indirizzo www.1info.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. 20	Eserc. 19
Ricavi		
Ricavi delle vendite	637.111	915.983
Altri ricavi	9.932	108.641
Totale ricavi	647.043	1.024.624
Costi Operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	(19.948)	19.130
Costi per materie prime e di consumo	(174.619)	(244.114)
Spese per servizi	(173.225)	(238.732)
Costi per utilizzo beni di terzi	(29.343)	(55.736)
Costo per il personale	(189.025)	(213.884)
Altri oneri operativi	(21.378)	(35.891)
Totale costi operativi	(607.538)	(769.228)
EBITDA	39.504	255.396
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(8.444)	(8.775)
Ammortamenti attività materiali	(32.024)	(35.113)
Ammortamenti diritto d'uso	(104.297)	(105.269)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(28.673)	(3.210)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(173.439)	(152.367)
Accantonamenti	(1.427)	(1.969)
EBIT	(135.362)	101.060
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	26.986	21.855
Oneri finanziari	(49.599)	(45.945)
Proventi (oneri) finanziari	(22.613)	(24.090)
Proventi (oneri) da partecipazioni		
Risultato prima delle imposte	(157.975)	76.971
Imposte sul reddito	84.785	(31.312)
Risultato netto consolidato	(73.190)	45.659
Risultato di pertinenza di terzi		625
Risultato netto del Gruppo	(73.190)	46.283
 Utile base per azione	-2,21	1,40
Utile diluito per azione	-2,21	1,40

Gruppo TOD'S

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 20	Esercizio 19
Utile (perdita) del periodo (A)	(73.190)	45.659
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)	763	481
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	(1.191)	4.801
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	3.284	(1.190)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	2.856	4.092
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(123)	383
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	(123)	383
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	(70.457)	50.134
Di cui:		
Soci controllante	(70.457)	50.772
Interessenze di terzi		(638)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.20	31.12.19
Attività non correnti		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	382.521	446.126
Totale attività per diritto d'uso	382.521	446.126
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	554.234	565.934
Attività a vita utile definita		
Altre attività a vita utile definita	25.628	24.619
Totale attività immateriali	579.862	590.552
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	53.706	55.533
Impianti e macchinari	9.563	11.086
Attrezzature	10.700	11.945
Opere su beni di terzi	31.507	37.229
Altre	30.652	34.796
Totale attività materiali	136.127	150.589
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	11	15
Partecipazioni		
Attività fiscali differite	108.524	51.913
Altre	18.329	19.027
Totale altre attività	126.865	70.955
Totale attività non correnti	1.225.375	1.258.222
Attività correnti		
Rimanenze	353.982	384.632
Crediti commerciali	73.653	97.170
Crediti tributari	15.437	12.954
Attività per derivati	2.739	1.393
Altre	65.987	67.355
Disponibilità liquide	330.940	184.072
Totale attività correnti	842.739	747.576
Totale attività	2.068.114	2.005.798

Continua

euro/000		
(continua)	31.12.20	31.12.19
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	18.297	15.441
Altre riserve	579.294	537.138
Risultato di periodo	(73.190)	46.283
Patrimonio netto del Gruppo	1.007.176	1.081.637
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	(464)	
Risultato di periodo di terzi	(625)	
Patrimonio netto di terzi		(1.089)
Totale Patrimonio netto	1.007.176	1.080.548
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	12.692	11.530
Passività fiscali differite	6.900	39.047
Fondi relativi al personale	15.234	16.416
Passività per derivati		225
Passività finanziarie non correnti	9.375	84.023
Passività per leasing non correnti	305.013	344.201
Altre	12.801	13.779
Totale passività non correnti	362.014	509.221
Passività correnti		
Debiti commerciali	105.270	137.191
Debiti tributari	11.426	22.869
Passività per derivati	1.827	2.385
Altre	40.350	45.409
Passività finanziarie correnti	446.501	112.130
Passività per leasing correnti	91.337	94.879
Fondi per rischi e oneri	2.213	1.166
Totale passività correnti	698.924	416.028
Totale Patrimonio netto e passività	2.068.114	2.005.798

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.20	31.12.19
Utile (Perdita) del periodo	(73.190)	45.659
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	210.708	157.798
Altri oneri/(proventi) non monetari	(3.479)	(83.798)
Imposte del periodo	(84.785)	31.312
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	24.264	4.514
Rimanenze	(7.366)	(28.356)
Crediti e debiti tributari	(1.994)	(1.397)
Debiti Commerciali	(31.921)	(11.797)
Altre attività e passività	(2.983)	(373)
Variazione fondi per il personale	(1.305)	1.830
Flussi di cassa della gestione operativa	27.949	115.391
Interessi (pagati)/incassati	(2.054)	(847)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(13.202)	(13.105)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(15.867)	(2.902)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	(3.174)	98.537
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(29.695)	(48.682)
Acquisizione altre partecipazioni		
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Cessione dell'immobile di Omotesando		141.400
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(29.695)	92.718
Dividendi distribuiti		(33.094)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Rimborsi delle passività per leasing	(77.030)	(91.645)
Rimborsi delle passività finanziarie	(241.792)	(225.961)
Accensioni delle passività finanziarie	507.000	150.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	188.178	(200.700)
Differenze cambi di conversione (D)	253	(3.291)
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	155.563	(12.735)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	155.563	(12.735)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.609	173.344
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	316.172	160.609
Variazione delle disponibilità liquide nette	155.563	(12.735)

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2020 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 01.01.20	66.187	416.588	15.441	583.423	1.081.637	(1.089)	1.080.548
Da conto economico				(73.190)	(73.190)		(73.190)
Da altri utili/(perdite)			2.856	(123)	2.733		2.733
Utili/(perdite) complessivi			2.856	(73.313)	(70.457)		(70.457)
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(4.005)	(4.005)	1.089	(2.916)
Saldo al 31.12.20	66.187	416.588	18.297	506.104	1.007.176		1.007.176

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	396	4.488	(13)	4.475
Utili/(perdite) complessivi			4.092	46.679	50.772	(638)	50.134
Dividendi versati				(33.094)	(33.094)		(33.094)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(1.190)	(1.190)		(1.190)
Saldo al 31.12.19	66.187	416.588	15.441	583.423	1.081.637	(1.089)	1.080.548

TOD'S S.p.A.

Conto economico

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Eserc. 20	Eserc. 19
Ricavi		
Ricavi delle vendite (1)	383.983	606.834
Altri ricavi e proventi	8.982	6.997
Totale ricavi	392.965	613.831
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	(12.235)	3.026
Costi per materie prime e di consumo	(155.617)	(223.267)
Costi per servizi	(141.607)	(191.990)
Costi per utilizzo beni di terzi	(14.736)	(25.533)
Costi per il personale	(93.966)	(107.088)
Altri oneri operativi	(11.772)	(17.492)
Totale costi operativi	(429.934)	(562.344)
EBITDA	(36.969)	51.488
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(8.141)	(8.407)
Ammortamenti attività materiali	(13.480)	(13.623)
Ammortamenti diritto d'uso	(24.284)	(24.753)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(16.528)	
Totale ammortamenti e svalutazioni	(62.433)	(46.783)
Accantonamenti	(935)	(1.907)
EBIT	(100.337)	2.797
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	24.359	15.838
Oneri finanziari	(38.406)	(31.180)
Proventi (oneri) finanziari	(14.047)	(15.341)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(62.826)	37.757
Risultato prima delle imposte	(177.209)	25.213
Imposte sul reddito	60.421	5.131
Risultato netto	(116.788)	30.344
Utile base	(3,53)	0,92
Utile diluito	(3,53)	0,92

Nota:

(1) La voce Ricavi delle Vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 126 e 236,1 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2020 e 2019.

TOD'S S.p.A. - CAPITALE SOCIALE EURO 66.187.078 I.V. - SEDE SOCIALE: SANT'ELPIDIO A MARE (FM)-VIA FILIPPO DELLA VALLE N. 1
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI FERMO 01113570442 - SITO CORPORATE: www.todsgroup.com

TOD'S S.p.A.
Conto economico complessivo

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Eserc. 20	Eserc. 19
Utile/(perdita) del periodo (A)	(116.788)	30.344
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)	787	328
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	787	328
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(Perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(117)	(474)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	(117)	(474)
Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)	(116.118)	30.198

TOD'S S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.20	31.12.19
Attività non correnti		
Attività per diritto d'uso		
Attività per diritto d'uso	132.394	158.839
Totale attività per diritto d'uso	132.394	158.839
Attività immateriali		
Attività a vita utile indefinita	139.219	150.919
Altre attività	23.864	22.928
Totale attività immateriali	163.083	173.847
Attività materiali		
Immobili e terreni	53.616	55.432
Impianti e macchinari	8.939	10.278
Attrezzature	8.314	9.421
Opere su beni di terzi	9.311	12.058
Altre	7.385	8.306
Totale attività materiali	87.566	95.494
Altre attività		
Investimenti immobiliari	11	15
Partecipazioni	463.534	505.699
Attività fiscali differite	59.628	
Altre	6.315	8.053
Totale altre attività	529.487	513.767
Totale attività non correnti	912.531	941.946
Attività correnti		
Rimanenze	229.648	252.306
Crediti commerciali (1)	177.513	186.062
Crediti tributari	9.350	9
Attività per derivati	2.739	1.246
Altre	62.226	74.617
Disponibilità liquide	252.488	86.426
Totale attività correnti	733.964	600.667
Totale attività	1.646.495	1.542.613

Continua

Nota:

(1) La voce Crediti commerciali include operazioni con entità del Gruppo pari a 130,8 e 119,6 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

continua

euro/000	31.12.20	31.12.19
Patrimonio netto		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.507	416.507
Azioni proprie		
Riserve di copertura	660	(128)
Altre riserve	475.843	446.072
Risultato di periodo	(116.788)	30.344
Totale Patrimonio netto	842.408	958.983
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.813	5.912
Passività fiscali differite		5.816
Fondi relativi al personale	8.048	9.725
Passività per derivati		225
Passività finanziarie non correnti	9.375	84.023
Passività per leasing non correnti	117.585	136.272
Altre	15.522	14.015
Totale passività non correnti	156.343	255.988
Passività correnti		
Debiti commerciali (2)	109.181	137.733
Debiti tributari	8.214	13.194
Passività per derivati	769	2.186
Altre	62.757	63.913
Passività finanziarie correnti	428.481	87.822
Passività per leasing correnti	22.282	22.084
Accantonamenti per rischi	16.059	710
Totale passività correnti	647.744	327.643
Totale Patrimonio netto e passività	1.646.495	1.542.613

Nota:

(2) La voce *Debiti commerciali* include operazioni con entità del Gruppo pari a 23 e 22,4 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

TOD'S S.p.A.

Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.20	31.12.19
Utile (Perdita) del periodo	(116.788)	30.344
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	154.279	52.450
Altri oneri/(proventi) non monetari	2.037	664
Imposte del periodo	(60.421)	(5.131)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	9.402	6.442
Rimanenze	(9.503)	(1.366)
Crediti e debiti tributari	(2.346)	(7.699)
Debiti commerciali	(29.009)	(18.711)
Altre attività e passività	22.328	(29.622)
Variazione fondi per il personale	(1.794)	1.596
Flussi di cassa della gestione operativa	(31.816)	28.967
Interessi (pagati)/incassati	(1.806)	(805)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(5.678)	(5.247)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(16.995)	(1.055)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	(56.295)	21.861
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(14.762)	(21.539)
(Incremento) decremento da fusioni		135.329
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(3.566)	
Riduzione (incremento) altre attività non correnti	1.738	(3.733)
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(16.589)	110.057
Dividendi distribuiti		(33.094)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Finanziamenti a controllate	(8.720)	7.422
Rimborsi delle passività per leasing	(17.481)	(20.543)
Rimborsi delle passività finanziarie	(241.792)	(216.042)
Accensioni delle passività finanziarie	507.000	150.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	239.007	(112.256)
Differenze cambi di conversione (D)		
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	166.124	19.661
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	166.124	19.661
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	86.364	66.703
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	252.488	86.364
Variazione delle disponibilità liquide nette	166.124	19.661

TOD'S S.p.A.

Variazioni del patrimonio netto

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2020 euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.20	66.187	416.507	(128)	476.416	958.983
Da conto economico				(116.788)	(116.788)
Da altri utili/(perdite)			787	(117)	670
Utili/(perdite) complessivi			787	(116.905)	(116.118)
Dividendi versati					
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni				(457)	(457)
Saldo al 31.12.20	66.187	416.507	660	359.055	842.409

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
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				36.653	36.653
Saldo al 31.12.19	66.187	416.507	(128)	476.416	958.983