

Milano, 12 marzo 2024

**TOD'S S.p.A. – Crescita a doppia cifra dei ricavi e miglioramento della redditività nell'esercizio 2023. Ricavi: 1.126,7 mln euro, EBIT: 94,7 mln euro, utile netto: 50 mln euro**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2023

Ricavi del Gruppo: 1.126,7 milioni di Euro, +11,9% rispetto al 2022

EBIT: 94,7 milioni di Euro, pari all'8,4% dei ricavi

Risultato netto del Gruppo: 50 milioni di Euro, pari al 4,4% dei ricavi

Indebitamento Finanziario Netto<sup>1</sup>: 89,7 milioni di Euro

Variazione calendario finanziario 2024

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, Roger Vivier, Hogan e Fay, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

### **Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo**

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

*“Sono molto soddisfatto dei risultati oggi presentati; nell'esercizio 2023 il nostro Gruppo ha registrato una crescita a doppia cifra dei ricavi ed un forte miglioramento della redditività. Tutti i marchi sono cresciuti a doppia cifra, a cambi costanti. Siamo molto contenti di aver raggiunto gli obiettivi che ci eravamo dati a inizio anno, pur all'interno di un contesto macroeconomico non facile a livello internazionale.*

*Questi numeri confermano la bontà della strategia che stiamo seguendo per rendere i nostri prodotti sempre più speciali, di grande qualità e molto desiderabili. I prossimi anni ci vedranno impegnati nel consolidamento dei singoli marchi e anche per questo abbiamo ritenuto strategicamente importante condividere questo progetto con il fondo L Catterton portando il Gruppo fuori dalla Borsa, istituzione con la quale abbiamo sempre avuto eccellenti rapporti.*

*Confermiamo anche la grande sensibilità per tutte le tematiche legate alla sostenibilità promuovendo molti progetti e iniziative utili a migliorare la qualità della vita delle persone e del territorio.*

*Colgo l'occasione per complimentarmi e ringraziare tutti i nostri collaboratori e i nostri dipendenti per gli ottimi risultati ottenuti anche grazie al loro prezioso sostegno.”*

---

<sup>1</sup> Il dato è al netto delle Passività per leasing, come dettagliato a pag. 6 del documento.

## Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nell'esercizio 2023, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 1.126,7 milioni di Euro, in crescita dell'11,9% rispetto al 2022.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del 2022, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sarebbero pari a 1.147,5 milioni di Euro, con un incremento del 14,0% rispetto al 2022.

Questi dati implicano una crescita del 7,5% a cambi costanti nel solo quarto trimestre dell'anno, trascinata dal canale retail (+11,9%).

## Suddivisione del Fatturato per Marchio - crescita a doppia cifra di tutti i marchi a cambi costanti; molto bene Roger Vivier

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2023		esercizio 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	562,9	575,2	510,0	+10,4%	+12,8%
Roger Vivier	286,7	293,7	246,0	+16,5%	+19,4%
Hogan	214,2	215,7	195,9	+9,3%	+10,1%
Fay	60,4	60,4	53,4	+13,2%	+13,1%
Altro	2,5	2,5	1,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>1.126,7</b>	<b>1.147,5</b>	<b>1.007,0</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+14,0%</b>

Tutti i marchi del Gruppo hanno registrato, a cambi costanti, una crescita a doppia cifra dei ricavi nell'esercizio 2023.

Eccellenti i risultati del marchio Tod's, sempre più ricercato per il suo stile raffinato e moderno; i suoi prodotti iconici sono sempre più apprezzati da un crescente numero di clienti di tutte le fasce di età a livello internazionale. Anche il marchio Roger Vivier è andato molto bene, registrando anche in questo esercizio un solido tasso di crescita a doppia cifra e conservando, nello stesso tempo, il suo posizionamento esclusivo nel segmento più alto dei prodotti di lusso. Siamo soddisfatti anche di quanto fatto dai marchi Hogan e Fay; l'andamento dei loro ricavi ovviamente riflette la loro forte esposizione ai mercati europei ed al canale *wholesale*.

**Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica - molto bene la pelletteria e accessori; crescita a doppia cifra di tutte le categorie**

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2023		esercizio 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	857,8	873,0	776,9	+10,4%	+12,4%
Pelletteria e accessori	187,3	192,4	160,6	+16,6%	+19,8%
Abbigliamento	79,1	79,6	67,8	+16,7%	+17,4%
Altro	2,5	2,5	1,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>1.126,7</b>	<b>1.147,5</b>	<b>1.007,0</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+14,0%</b>

Tutte le categorie di prodotto hanno registrato una solida crescita delle vendite.

Siamo particolarmente soddisfatti per gli eccellenti riscontri della clientela sui prodotti iconici dei marchi, in tutte le categorie e a livello internazionale.

**Suddivisione del Fatturato per Area Geografica - crescita in tutte le aree; ottimi risultati nei mercati principali del Gruppo**

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2023		esercizio 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	263,9	263,9	251,7	+4,9%	+4,9%
Europa (escl. Italia)	239,6	239,4	216,7	+10,5%	+10,4%
Americhe (*)	85,0	85,6	82,1	+3,5%	+4,3%
Greater China (**)	356,7	368,1	287,2	+24,2%	+28,2%
Resto del Mondo	181,5	190,5	169,3	+7,2%	+12,5%
<b>TOTALE</b>	<b>1.126,7</b>	<b>1.147,5</b>	<b>1.007,0</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+14,0%</b>

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

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

I ricavi sono cresciuti in tutte le aree geografiche, con risultati particolarmente brillanti nei mercati principali del Gruppo.

Il mercato domestico e quello europeo hanno confermato una crescita a doppia cifra nel canale *retail*, grazie alla forza della domanda locale e ai consistenti acquisti dei turisti; il canale *wholesale*, invece, è stato influenzato, in particolare nel quarto trimestre, dalla diversa tempistica delle consegne tra i due esercizi.

Il mercato americano ha registrato nell'esercizio ricavi superiori a quelli dello scorso anno, con un *trend* in progressivo miglioramento negli ultimi mesi.

In linea con l'andamento del settore, il mercato cinese ha manifestato una certa volatilità dei risultati nel corso dei singoli trimestri, a causa della diversa base di confronto del 2022; nell'esercizio, i ricavi di questa area hanno registrato una solida crescita a doppia cifra, anche rispetto al 2021.

Positivo anche l'andamento dell'area "Resto del Mondo", trascinata dagli eccellenti risultati del Giappone.

### **Suddivisione del Fatturato per Canale Distributivo - crescita su entrambi i canali**

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2023		esercizio 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	841,8	862,7	743,3	+13,2%	+16,1%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	284,9	284,8	263,7	+8,1%	+8,0%
<b>TOTALE</b>	<b>1.126,7</b>	<b>1.147,5</b>	1.007,0	<b>+11,9%</b>	<b>+14,0%</b>

Entrambi i canali di vendita hanno registrato ottimi risultati nell'esercizio.

Il canale *retail*, che rappresenta circa il 75% del fatturato del Gruppo, ha registrato una solida crescita a doppia cifra.

In crescita anche i ricavi *e-commerce*, che hanno raggiunto una massa critica importante, anche grazie agli investimenti fatti dal Gruppo nel mondo del digitale.

Al 31 dicembre 2023, la rete distributiva del Gruppo è composta da 345 DOS e 99 negozi in *franchising*, rispetto ai 333 DOS e 89 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2022.

In crescita nell'esercizio anche i ricavi del canale *wholesale*; l'andamento del quarto trimestre è dovuto all'impatto della diversa tempistica delle spedizioni nei diversi anni, che, come più volte ricordato, rende poco significativa l'analisi trimestrale dei ricavi di questo canale.

## **Commento ai dati di Conto Economico**

Il margine industriale ed i risultati operativi del Gruppo sono migliorati sensibilmente anche in questo esercizio, confermando la bontà del percorso strategico in atto: la crescita dei ricavi genera un miglioramento dell'efficienza produttiva, logistica e distributiva.

I costi per servizi sono cresciuti in misura fisiologica all'aumento dei volumi di produzione e l'incidenza complessiva sui ricavi è salita al 29,2% nel 2023 (rispetto al 27,8% del 2022). I costi delle locazioni sono leggermente aumentati in valore assoluto, ma la loro incidenza sulle vendite è scesa dal 6,5% del 2022 al 6,1% del 2023. Anche il costo del personale ha avuto analogica dinamica; la sua incidenza sui ricavi è scesa al 22,6%, rispetto al 23,2% del 2022, nonostante l'incremento degli organici del Gruppo<sup>2</sup>.

Nel 2023, il valore dell'EBITDA ammonta a 253,9 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 22,5%, in aumento di circa due punti percentuali rispetto al 20,6% del 2022.

In lieve calo l'incidenza complessiva sulle vendite di ammortamenti e svalutazioni (inclusi gli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso, che sono pari a 113,5 milioni di Euro nel 2023, rispetto ai 104,7 milioni di Euro del 2022).

Il risultato operativo (EBIT) è positivo per 94,7 milioni di euro nel 2023, valore quasi doppio rispetto a quello del 2022, e pari ad un margine dell'8,4% sui ricavi, in miglioramento di circa 250 punti base rispetto al margine EBIT del 2022.

Poco significativo l'impatto delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 258,1 milioni di euro e di 94,3 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, al netto del risultato della gestione finanziaria (che include 19,6 milioni di euro di oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16) è pari a 68,3 milioni di euro, valore più che doppio rispetto al saldo di 29 milioni di euro del 2022.

Il risultato consolidato del 2023, al netto della fiscalità corrente e differita di competenza del periodo, è pari a 50 milioni di Euro, valore più che doppio rispetto all'utile netto del 2022.

---

<sup>2</sup> Gli organici del Gruppo sono pari a 5.211 unità al 31 dicembre 2023, rispetto alle 4.925 del 31 dicembre 2022.

## **Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow**

Nell'esercizio 2023, gli investimenti in capitale fisso ammontano a 55,8 milioni di Euro, in crescita di 10 milioni di euro, rispetto ai 45,8 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 si attesta a 362,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023, e si confronta con un valore di 283,5 milioni di euro di dicembre 2022. La crescita del magazzino è principalmente determinata dall'aumento dei prodotti finiti delle collezioni della Primavera/Estate 2024, che sono stati spediti a clienti e negozi durante i mesi di gennaio/febbraio; questo grazie alla migliore efficienza produttiva e alle migliori tempistiche di produzione, rispetto alla corrispondente stagione dell'anno precedente.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 522,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, rispetto ai 483,9 milioni di Euro di dicembre 2022.

Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2023 è pari a 89,7 milioni di Euro, che si confronta con un valore di 71,1 milioni di euro di fine 2022.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 612,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, rispetto ai 555 milioni di Euro di dicembre 2022.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2023 è pari a 1.090,6 milioni di Euro, che si confronta con i 1.041,4 milioni di Euro di fine 2022.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2023 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 722,2 milioni di Euro, in crescita del 10,9% rispetto ai 651,2 milioni di Euro dell'esercizio 2022.

Il risultato netto è stato pari a 39 milioni di Euro; l'utile base è pari a 1,18 Euro per azione.

Nel corso del 2023 la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 24,2 milioni di Euro, rispetto ai 19,4 milioni dell'esercizio precedente.

Al netto delle passività per *leasing*, l'Indebitamento Finanziario Netto della capogruppo, al 31 dicembre 2023, è pari a 174,6 milioni di Euro, rispetto ai 158,8 milioni di Euro di fine 2022, ed il patrimonio netto ammonta a 932,9 milioni di Euro (899,5 milioni al 31 dicembre 2022).

## **Proposta di dividendo**

In ottemperanza all'Accordo Quadro firmato in relazione all'Offerta Pubblica di acquisto lanciata il 10 febbraio 2024 sulle azioni Tod's S.p.A., il Consiglio ha deciso di proporre all'Assemblea di non deliberare la distribuzione di dividendi.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata in prima convocazione per il prossimo 24 aprile, presso la Sede sociale, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 24 maggio 2024.

## **Altre deliberazioni**

Sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato (i) la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2023, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF"); (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 2023, 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 i termini di legge presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

## **Variazione Calendario Finanziario 2024**

Tenuto conto della variazione significativa prevista nel Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza all'Accordo Quadro firmato in relazione all'Offerta Pubblica di acquisto lanciata il 10 febbraio 2024 sulle azioni Tod's SpA., si è ritenuto opportuno ritardare la data di approvazione dei dati di vendita relativi ai primi tre mesi del 2024 dal 24 aprile 2024 al 15 maggio 2024, al fine di consentire ai nuovi consiglieri di prendere compiuta visione della documentazione su cui sono chiamati a deliberare.

**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](mailto:c.oglio@todsgroup.com)  
Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://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. 23	Eserc. 22
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite	1.126.689	1.006.979
Altri ricavi	18.048	20.086
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.144.736</b>	<b>1.027.065</b>
<b>Costi Operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	65.814	35.591
Costi per materie prime e di consumo	(265.190)	(242.267)
Spese per servizi	(328.445)	(280.326)
Costi per utilizzo beni di terzi	(68.966)	(65.634)
Costo per il personale	(254.098)	(234.055)
Altri oneri operativi	(36.777)	(32.629)
Ammortamenti	(157.964)	(147.794)
Svalutazioni/Rispristini di valore delle attività	(4.396)	(1.723)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(1.050.022)</b>	<b>(968.837)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>94.714</b>	<b>58.228</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	43.833	49.958
Oneri finanziari	(70.248)	(79.150)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(26.416)</b>	<b>(29.192)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>68.298</b>	<b>29.036</b>
Imposte sul reddito	(18.281)	(5.971)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>50.018</b>	<b>23.065</b>
Utile/(perdita) base per azione	1,51	0,70
Utile/(Perdita) diluito per azione	1,51	0,70

## Gruppo TOD'S

### Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 23	Esercizio 22
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>50.018</b>	<b>23.065</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(4.070)	14.115
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	4.233	8.011
Utili/(perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(619)	(3.265)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>(455)</b>	<b>18.861</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(161)	964
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>(161)</b>	<b>964</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>49.401</b>	<b>42.890</b>

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

*Dati non assoggettati a revisione contabile*

euro/000	31.12.23	31.12.22
<b>Attività non correnti</b>		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	498.724	467.787
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>498.724</b>	<b>467.787</b>
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	554.234	554.234
Altre attività a vita utile definita	31.189	28.012
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>585.422</b>	<b>582.245</b>
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	50.549	52.307
Impianti e macchinari	9.894	8.909
Attrezzature	11.169	11.345
Opere su beni di terzi	37.071	33.007
Altre	37.717	36.016
<b>Totale attività materiali</b>	<b>146.400</b>	<b>141.584</b>
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	1	5
Attività fiscali differite	111.674	110.601
Altre	23.954	22.902
Attività per derivati	1.370	6.472
<b>Totale altre attività</b>	<b>136.999</b>	<b>139.979</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.367.545</b>	<b>1.331.596</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	422.334	357.660
Crediti commerciali	106.417	96.432
Crediti tributari	15.217	16.587
Attività per derivati	11.258	9.877
Altre	91.840	81.707
Disponibilità liquide	84.817	167.709
<b>Totale attività correnti</b>	<b>731.883</b>	<b>729.971</b>
<b>Totale attività</b>	<b>2.099.429</b>	<b>2.061.566</b>

*Continua*

euro/000 (continua)	31.12.23	31.12.22
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	33.664	34.119
Altre riserve	524.171	501.466
Risultato di periodo	50.018	23.065
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.090.627</b>	<b>1.041.425</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi per rischi e oneri	16.044	15.863
Passività fiscali differite	23.741	16.218
Fondi relativi al personale	14.998	17.559
Passività per derivati		
Passività finanziarie non correnti	79.548	148.897
Passività per leasing non correnti	418.527	387.133
Altre	6.844	11.540
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>559.703</b>	<b>597.210</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	166.088	170.597
Debiti tributari	15.539	13.839
Passività per derivati	607	1.845
Altre	66.089	51.533
Passività finanziarie correnti	95.724	86.331
Passività per leasing correnti	103.963	96.783
Fondi per rischi e oneri	1.089	2.003
<b>Totale passività correnti</b>	<b>449.100</b>	<b>422.932</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>2.099.429</b>	<b>2.061.566</b>

# Gruppo TOD'S

## Rendiconto finanziario consolidato

*Dati non assoggettati a revisione contabile*

euro/000	31.12.23	31.12.22
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>50.018</b>	<b>23.065</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	164.775	140.403
Altri oneri/(proventi) non monetari	21.827	13.769
Imposte del periodo	18.281	5.971
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	(12.300)	(9.305)
Rimanenze	(67.927)	(41.691)
Crediti e debiti tributari	(1.593)	1.938
Debiti Commerciali	(4.509)	38.362
Altre attività e passività	(7.579)	(18.047)
Variazione fondi per il personale	(674)	(619)
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>160.316</b>	<b>153.845</b>
Interessi (pagati)/incassati	(3.022)	(5.630)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(17.147)	(13.136)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(7.168)	(5.746)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>132.980</b>	<b>129.333</b>
Acquisti delle attività immateriali e materiali	(55.777)	(45.845)
Cessioni delle attività immateriali e materiali	978	1.419
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(54.799)</b>	<b>(44.426)</b>
Rimborsi delle passività per leasing	(110.719)	(100.367)
Rimborsi delle passività finanziarie	(80.000)	(43.351)
Accensioni delle passività finanziarie	20.000	
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(170.719)</b>	<b>(143.718)</b>
Differenze cambi di conversione (D)	10.357	3.751
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(82.180)</b>	<b>(55.059)</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(82.180)</b>	<b>(55.059)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.647	215.706
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	78.466	160.647
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(82.180)</b>	<b>(55.059)</b>

## Gruppo TOD'S

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

*Dati non assoggettati a revisione contabile*

Esercizio 2023 euro/000	Riserve di				Totale
	Capitale sociale	Riserve di capitale	copertura e traduzione	Riserve di utili	
<b>Saldo al 01.01.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>34.119</b>	<b>524.531</b>	<b>1.041.425</b>
Da conto economico				50.018	50.018
Da altri utili/(perdite)			(455)	(161)	(617)
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>(455)</b>	<b>49.856</b>	<b>49.401</b>
Dividendi versati					
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni <sup>(1)</sup>				(200)	(200)
<b>Saldo al 31.12.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>33.664</b>	<b>574.189</b>	<b>1.090.627</b>

Esercizio 2022 euro/000	Riserve di				Totale
	Capitale sociale	Riserve di capitale	copertura e traduzione	Riserve di utili	
<b>Saldo al 01.01.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>15.258</b>	<b>500.503</b>	<b>998.535</b>
Da conto economico				23.065	23.065
Da altri utili/(perdite)			18.861	964	19.825
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>18.861</b>	<b>24.029</b>	<b>42.890</b>
Dividendi versati					
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni					
<b>Saldo al 31.12.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>34.119</b>	<b>524.532</b>	<b>1.041.425</b>

Nota:

l) *Includono principalmente l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.*

## TOD'S S.p.A.

### Conto economico

*Dati non assoggettati a revisione contabile*

euro/000	Eserc. 23	Eserc. 22
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite (1)	722.179	651.170
Altri ricavi e proventi	14.083	17.541
<b>Totale ricavi</b>	<b>736.262</b>	<b>668.711</b>
<b>Costi operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	45.738	18.030
Costi per materie prime e di consumo	(234.172)	(207.124)
Costi per servizi	(257.736)	(212.438)
Costi per utilizzo beni di terzi	(31.556)	(27.248)
Costi per il personale	(125.006)	(113.818)
Altri oneri operativi	(19.837)	(16.695)
Ammortamenti	(48.512)	(44.934)
Svalutazioni/Rispristini di valore delle attività	(630)	(693)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(671.711)</b>	<b>(604.920)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>64.551</b>	<b>63.791</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	37.122	40.799
Oneri finanziari	(48.973)	(60.543)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(11.851)</b>	<b>(19.744)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	(3.863)	18.515
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>48.837</b>	<b>62.562</b>
Imposte sul reddito	(9.793)	(4.072)
<b>Risultato netto</b>	<b>39.045</b>	<b>58.491</b>
Utile/(perdita) base per azione	1,18	1,77
Utile/(perdita) diluito per azione	1,18	1,77

Note:

(1) La voce Ricavi delle vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 278,3 e 278,8 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2023 e 2022.

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

euro/000	Eserc. 23	Eserc. 22
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>39.045</b>	<b>58.491</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(5.229)	13.657
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>(5.229)</b>	<b>13.657</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(147)	925
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>(147)</b>	<b>925</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)</b>	<b>33.669</b>	<b>73.072</b>



## TOD'S S.p.A.

### Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.23	31.12.22
<b>Attività non correnti</b>		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	197.638	177.255
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>197.638</b>	<b>177.255</b>
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	139.219	139.219
Altre attività	29.261	26.072
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>168.480</b>	<b>165.291</b>
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	50.471	52.230
Impianti e macchinari	9.494	8.558
Attrezzature	8.307	8.354
Opere su beni di terzi	5.731	5.558
Altre	7.747	7.624
<b>Totale attività materiali</b>	<b>81.751</b>	<b>82.324</b>
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	1	5
Partecipazioni	507.724	510.361
Attività fiscali differite	59.572	62.412
Altre	17.939	17.168
Attività per derivati	1.370	6.472
<b>Totale altre attività</b>	<b>586.606</b>	<b>596.417</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.034.476</b>	<b>1.021.288</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	272.707	226.514
Crediti commerciali <sup>(1)</sup>	222.339	203.225
Crediti tributari	6.780	9.671
Attività per derivati	10.968	9.563
Altre	77.984	62.004
Disponibilità liquide	12.698	71.440
<b>Totale attività correnti</b>	<b>603.475</b>	<b>582.418</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.637.951</b>	<b>1.603.706</b>

Continua

Nota:

(1) La voce Crediti commerciali include crediti con entità del Gruppo pari a 152,0 e 143,0 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

Continua

euro/000	31.12.23	31.12.22
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.507	416.507
Riserve di copertura	6.719	11.948
Altre riserve	404.491	346.378
Risultato di periodo	39.045	58.491
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>932.948</b>	<b>899.510</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Accantonamenti per rischi	7.465	7.496
Fondi relativi al personale	8.264	9.788
Passività finanziarie non correnti	79.524	148.897
Passività per leasing non correnti	179.662	159.731
Altre	25.793	24.568
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>300.708</b>	<b>350.480</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali <sup>(2)</sup>	166.524	167.494
Debiti tributari	9.383	8.689
Passività per derivati	576	836
Altre	84.948	71.062
Passività finanziarie correnti	114.409	79.268
Passività per leasing correnti	28.454	25.767
Accantonamenti per rischi		600
<b>Totale passività correnti</b>	<b>404.295</b>	<b>353.716</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>1.637.951</b>	<b>1.603.706</b>

Nota:

(2) La voce Debiti commerciali include debiti con entità del Gruppo pari a 35,9 e 31,8 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

# TOD'S S.p.A.

## Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.23	31.12.22
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>39.045</b>	<b>58.491</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	53.141	40.220
Altri oneri/(proventi) non monetari	12.974	3.323
Imposte del periodo	9.793	4.072
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	(18.860)	(43.876)
Rimanenze	(47.046)	(23.577)
Crediti e debiti tributari	(2.116)	2.537
Debiti commerciali	(970)	24.312
Altre attività e passività	(257)	1.455
Variazione fondi per il personale	(261)	(660)
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>45.443</b>	<b>66.296</b>
Interessi (pagati)/incassati	(2.506)	(5.307)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(6.602)	(4.952)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(1.251)	(1.251)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>35.083</b>	<b>54.786</b>
Acquisti di attività immateriali e materiali	(24.232)	(19.424)
Cessioni di attività immateriali e materiali	687	412
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(1.263)	(2.359)
Riduzione (incremento) altre attività non correnti	(770)	58
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(25.578)</b>	<b>(21.312)</b>
Finanziamenti da/a controllate	19.133	(9.044)
Rimborsi delle passività per leasing	(27.382)	(25.249)
Rimborsi delle passività finanziarie	(80.000)	(40.000)
Accensioni delle passività finanziarie	20.000	
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(68.249)</b>	<b>(74.292)</b>
Differenze cambi di conversione (D)		
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(58.744)</b>	<b>(40.819)</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(58.744)</b>	<b>(40.819)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	71.440	112.259
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	12.698	71.440
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(58.744)</b>	<b>(40.819)</b>

## TOD'S S.p.A.

### Variazioni del patrimonio netto

*Dati non assoggettati a revisione contabile*

Esercizio 2023					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
<b>Saldo al 01.01.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.507</b>	<b>11.948</b>	<b>404.868</b>	<b>899.511</b>
Da conto economico				39.045	39.045
Da altri utili/(perdite)			(5.229)	(147)	(5.376)
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>(5.229)</b>	<b>38.898</b>	<b>33.669</b>
Dividendi versati					
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni <sup>(1)</sup>				(232)	(232)
<b>Saldo al 31.12.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.507</b>	<b>6.719</b>	<b>443.535</b>	<b>932.948</b>

Esercizio 2022					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
<b>Saldo al 01.01.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.507</b>	<b>(1.709)</b>	<b>345.453</b>	<b>826.438</b>
Da conto economico				58.491	58.491
Da altri utili/(perdite)			13.657	925	14.582
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>13.657</b>	<b>59.416</b>	<b>73.072</b>
Dividendi versati					
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni					
<b>Saldo al 31.12.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.507</b>	<b>11.948</b>	<b>404.868</b>	<b>899.511</b>

Nota:

(1) *Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.*