

Milano, 3 agosto 2018

TOD'S S.p.A. – vendite del Gruppo nel primo semestre 2018 pari a 492 milioni di Euro, a cambi costanti (+1,8%); utile netto pari a 33,7 milioni di Euro - Approvata l'acquisizione della correlata Italiatouch S.r.l.

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione semestrale 2018

Ricavi: 476,9 milioni di Euro, -1,3% rispetto al primo semestre 2017

EBITDA: 68,6 milioni, pari al 14,4% dei ricavi

EBIT: 46,7 milioni, pari al 9,8% dei ricavi

Utile netto del Gruppo: 33,7 milioni, pari al 7,1% dei ricavi

Posizione finanziaria netta: 50,2 milioni di Euro

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 i risultati del Gruppo Tod's relativi al primo semestre 2018 (1 gennaio – 30 giugno 2018).

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

“ I risultati del trimestre confermano la correttezza delle scelte strategiche illustrate durante l'ultimo Investor Day; a cambi costanti i ricavi sono tornati a crescere, sia per Tod's che per Roger Vivier.

Stiamo iniziando a raccogliere i primi risultati del lavoro fatto e che continueremo a fare in futuro. Le collezioni ora nei negozi stanno ricevendo commenti positivi dai clienti, che ne apprezzano, come sempre, l'alta qualità ed il buon gusto, coniugati con una sempre più forte componente di creatività, necessaria per attirare anche nuovi consumatori. Vedremo in autunno nei negozi, oltre alla consueta collezione invernale, anche alcune capsule collections, che sono il frutto di collaborazioni con protagonisti del mondo della creatività e che rientrano nel nostro progetto T Factory, cioè collaborazioni da fare più volte in un anno con esponenti di primo piano del mondo dello stile. La scelta delle persone adatte a sviluppare il nuovo modello di business è in corso e sta per essere completata.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche dato il via al processo di integrazione della società correlata Italiantouch, che ci permetterà di accelerare il raggiungimento della distribuzione omnichannel, rafforzerà il peso dell'e-commerce e ci consentirà di ottenere importanti sinergie per il Gruppo.

Sono fiducioso sui risultati dei prossimi mesi e penso che l'esercizio ci potrà dare buone soddisfazioni."

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo¹

Nel primo semestre del 2018, a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2017, comprensivi degli effetti delle coperture, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 491,9 milioni di Euro, registrando una crescita dell'1,8% rispetto al primo semestre del 2017.

In linea con quanto già accaduto nel primo trimestre, i ricavi hanno subito un pesante impatto dal cambio delle valute, soprattutto per quanto riguarda i marchi Tod's e Roger Vivier, che sono quelli con la maggiore presenza all'estero. A cambi correnti, i ricavi si attestano a 476,9 milioni di Euro.

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	1 [^] semestre 2018		1 [^] semestre 2017	variazione %		esercizio 2017
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Tod's	256,2	265,5	265,3	- 3,4%	+0,1%	515,7
Hogan	105,2	106,2	98,7	+6,5%	+7,5%	203,9
Roger Vivier	90,4	95,0	92,6	-2,3%	+2,6%	179,3
Fay	24,7	24,8	25,9	-4,7%	-4,6%	63,5
Altro	0,4	0,4	0,5	n.s.	n.s.	0,9
TOTALE	476,9	491,9	483,0	-1,3%	+1,8%	963,3

A cambi costanti, i ricavi del marchio Tod's ammontano a 265,5 milioni di Euro nei primi sei mesi del 2018, in linea con il valore del primo semestre 2017. Il marchio ha registrato un andamento positivo nel canale *retail* nel secondo trimestre dell'anno, andamento che ha compensato la debolezza del canale *wholesale*. Buoni i riscontri sui

¹ Come sempre evidenziato, non è pienamente significativa l'analisi dei dati dei singoli trimestri, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi e dei costi dell'attività industriale. Sarebbe quindi improprio considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

nuovi prodotti della collezione Autunno/Inverno 2019. Il valore delle vendite si attesta a 256,2 milioni di Euro a cambi correnti, per l'impatto negativo delle valute.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 106,2 milioni di Euro a cambi costanti, in crescita del 7,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La solida crescita a doppia cifra dell'Europa e della Cina, che sono i mercati su cui è attualmente focalizzata l'internazionalizzazione del marchio, ha più che compensato la debolezza del mercato italiano.

Le vendite del marchio Roger Vivier ammontano a 95 milioni di Euro a cambi costanti, con una crescita del 2,6% rispetto al primo semestre 2017. In linea con le attese, le calzature hanno registrato risultati positivi nel secondo trimestre, con il vero inizio delle vendite della stagione estiva. A cambi correnti, i ricavi si attestano a 90,4 milioni di Euro.

Infine, il marchio Fay ha totalizzato 24,8 milioni di Euro di ricavi a cambi costanti; il calo rispetto all'anno precedente è principalmente dovuto alla debolezza del mercato domestico.

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2018		1^ semestre 2017	variazione %		esercizio 2017
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Calzature	383,7	395,6	386,3	-0,7%	+2,4%	757,9
Pelletteria e accessori	65,5	68,4	68,1	-3,7%	+0,4%	135,8
Abbigliamento	27,3	27,5	28,1	-3,0%	-2,4%	68,7
Altro	0,4	0,4	0,5	n.s.	n.s.	0,9
TOTALE	476,9	491,9	483,0	-1,3%	+1,8%	963,3

I ricavi delle calzature ammontano a 395,6 milioni di Euro, a cambi costanti, con un incremento del 2,4% rispetto al primo semestre 2017. A cambi correnti, il valore delle vendite si attesta a 383,7 milioni di Euro.

I ricavi di pelletteria e accessori sono stati complessivamente pari a 68,4 milioni di Euro, a cambi costanti, con un andamento positivo nel secondo trimestre. A cambi correnti il valore complessivo è pari a 65,5 milioni di Euro.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 27,5 milioni di Euro a cambi costanti; l'andamento rispecchia sostanzialmente quello del marchio Fay.

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2018		1^ semestre 2017	variazione %		esercizio 2017
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Italia	138,4	138,4	145,4	-4,8%	-4,8%	298,2
Europa (escl. Italia)	124,9	126,7	119,3	+4,7%	+6,2%	245,1
Americhe (*)	36,5	40,3	40,5	-9,8%	-0,5%	78,0
Greater China (**)	109,1	115,3	108,5	+0,6%	+6,3%	212,0
Resto del Mondo	68,0	71,1	69,3	-1,8%	+2,7%	130,0
TOTALE	476,9	491,9	483,0	-1,3%	+1,8%	963,3

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

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

Nel primo semestre del 2018, i ricavi in Italia ammontano a 138,4 milioni di Euro, con un calo del 4,8%, rispetto allo stesso periodo del 2017, che è principalmente dovuto alla debolezza del canale *wholesale*, soprattutto nelle città di provincia.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 126,7 milioni di Euro a cambi costanti (124,9 milioni a cambi correnti), con una crescita del 6,2% rispetto al dato del primo semestre 2017.

Nelle Americhe le vendite ammontano complessivamente a 40,3 milioni di Euro, a cambi costanti, sostanzialmente allineate al valore del primo semestre 2017, su entrambi i canali di vendita. A cambi correnti, i ricavi complessivi di questo mercato sono pari a 36,5 milioni di Euro.

I ricavi del Gruppo nel mercato della *Greater China* ammontano a 115,3 milioni di Euro a cambi costanti, in crescita del 6,3% rispetto al primo semestre 2017; a cambi correnti, il fatturato di quest'area si attesta a 109,1 milioni di Euro. Positivi i risultati sia in *Mainland China*, che ad Hong Kong e Macao.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 71,1 milioni di Euro a cambi costanti (68 milioni a cambi correnti), in crescita del 2,7% rispetto al primo semestre del 2017.

Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2018		1^ semestre 2017	variazione %		esercizio 2017
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
DOS	299,7	311,9	310,6	-3,5%	+0,4%	621,1
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	177,2	180,0	172,4	+2,8%	+4,4%	342,2
TOTALE	476,9	491,9	483,0	-1,3%	+1,8%	963,3

Nel primo semestre del 2018, i ricavi del canale diretto ammontano a 311,9 milioni di Euro a cambi costanti, in lieve crescita rispetto allo stesso periodo del 2017; a cambi correnti, il valore delle vendite si attesta a 299,7 milioni di Euro.

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 -2,2% nel semestre (dal 1 gennaio al 30 giugno 2018), dato che evidenzia un *trend* in progressivo miglioramento.

Al 30 giugno 2018, la rete distributiva del Gruppo è composta da 285 DOS e 122 negozi in *franchising*, rispetto ai 270 DOS e 108 negozi in *franchising* al 30 giugno 2017.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 180 milioni di Euro a cambi costanti (177,2 milioni di Euro a cambi correnti), in crescita del 4,4% rispetto al primo semestre 2017.

Commento ai dati di Conto Economico

Nel primo semestre del 2018, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 68,6 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 14,4%; sostanzialmente invariato il margine industriale, rispetto a quello dello stesso periodo del 2017. Il forte aumento dell'incidenza del costo dei servizi (pari al 26,9% nel primo semestre 2018, rispetto al 23,7% del primo semestre 2017) è legato soprattutto ai costi delle lavorazioni esterne, mentre l'aumento del costo del lavoro (pari al 20,9% dei ricavi nel primo semestre 2018, rispetto al 20,1% dei primi sei mesi del 2017) è principalmente dovuto al normale e continuo aumento degli organici del Gruppo (4.725 dipendenti al 30 giugno 2018, rispetto ai 4.606 dipendenti al 30 giugno 2017). In diminuzione il costo per l'utilizzo di beni di terzi (pari al 12,0% nel primo semestre 2018, rispetto al 12,5% dei primi sei mesi del 2017).

Nel primo semestre del 2018, l'EBIT del Gruppo è pari a 46,7 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 9,8%; in lieve calo l'incidenza sui ricavi di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 74,7 milioni di Euro (15,2% dei ricavi) e 52,1 milioni di Euro (10,6% dei ricavi).

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 43,4 milioni di Euro; le imposte sul reddito del periodo sono pari a 10,2 milioni di Euro, con un *tax rate* del 23,5%, in visibile miglioramento rispetto al dato dello stesso periodo dell'anno precedente.

Al netto delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 33,7 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 7,1%, allineato a quello del primo semestre 2017.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nei primi sei mesi del 2018, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 20,1 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 16,4 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, tra cui segnaliamo ad esempio il completo rinnovo della *boutique* Tod's di Londra Sloane Street. 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 312,3 milioni di Euro al 30 giugno 2018, in aumento rispetto al valore di giugno 2017, principalmente per la crescita delle giacenze della prossima collezione invernale legata al più favorevole andamento dei processi di produzione.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 è negativa per 50,2 milioni di Euro, in calo rispetto al dato di giugno 2017, soprattutto per il temporaneo finanziamento del capitale circolante netto.

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2018 è pari a 1.072,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 1.061 milioni di Euro di giugno 2017.

Approvata l'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale di Italiantouch S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di approvare l'operazione di acquisizione, dalla correlata Diego Della Valle & C. S.r.l. ("DDV&C"), dell'intero capitale sociale di Italiantouch S.r.l., società di e-commerce,

che, dalla fine del 2012, tramite la propria piattaforma tecnologica, commercializza online i prodotti dei quattro marchi del Gruppo Tod's (l' "Operazione").

L'Operazione è volta a internalizzare nel Gruppo Tod's le consolidate esperienze digitali di Italiantouch relative all'e-commerce e rappresenta un'importante opportunità di accelerare la crescita delle vendite tramite questo canale, grazie alla gestione diretta delle relative attività, in stretto coordinamento con le funzioni di comunicazione e di *customer relationship management* ("CRM") del Gruppo.

Il corrispettivo pattuito per l'Operazione è di 25 milioni di Euro², che saranno interamente pagati con le risorse disponibili. La stipula dell'atto di trasferimento delle quote avverrà entro il prossimo mese di settembre.

Al 31 dicembre 2017, la Italiantouch S.r.l. presentava un Attivo patrimoniale pari a 11,4 milioni di Euro, un Patrimonio netto di 6,5 milioni di Euro e ricavi complessivi (della società e sue controllate) pari a 21,2 milioni di Euro.

L'Operazione si configura come "operazione di minore rilevanza tra parti correlate", ai sensi del Regolamento Consob 17221/2010, come successivamente modificato (il "Regolamento OPC") e della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Tod's S.p.A. (la "Procedura OPC"), in quanto la Italiantouch S.r.l. è interamente controllata dalla Diego Della Valle & C. S.r.l., società facente capo ai Consiglieri Diego e Andrea Della Valle e controllata dal primo (che è anche l'azionista di controllo di Tod's S.p.A.)

L'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., previo unanime parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, il quale è stato assistito da un *advisor* indipendente, il Professor Mauro Bini, a supporto delle proprie valutazioni.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, la Società si avvale della deroga prevista dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Reg. Consob n. 11971/99 (e successive modificazioni e integrazioni) con riferimento alla messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale della documentazione inerente le operazioni di fusione, scissione, aumenti di capitale, acquisizioni, cessioni.

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.

La Relazione Finanziaria Semestrale sarà pubblicata nei termini di legge.

² Valore calcolato sulla base della situazione patrimoniale di Italiantouch al 31 dicembre 2017.

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 DI BILANCIO DEL GRUPPO TOD'S

ALLEGATI

Gruppo TOD'S

Conto economico consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 18	1° sem. 17	Eserc. 17
Ricavi			
Ricavi delle vendite	476.949	483.043	963.287
Altri ricavi	3.855	4.998	19.451
Totale ricavi	480.803	488.041	982.738
Costi Operativi			
Variazione rimanenze PF e SL	32.116	(5.195)	12.871
Costi per materie prime e di consumo	(142.853)	(118.491)	(255.290)
Spese per servizi	(128.416)	(114.501)	(237.871)
Costi per utilizzo beni di terzi	(57.253)	(60.432)	(118.229)
Costi per il personale	(99.666)	(96.913)	(191.540)
Altri oneri operativi	(16.148)	(16.823)	(32.188)
Totale costi operativi	(412.220)	(412.355)	(822.245)
EBITDA	68.584	75.686	160.492
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamenti attività immateriali	(4.244)	(4.318)	(8.814)
Ammortamenti attività materiali	(16.875)	(18.213)	(35.405)
Rivalutazioni (Svalutazioni)			(2.453)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(21.119)	(22.531)	(46.672)
Accantonamenti	(790)	(838)	(2.060)
EBIT	46.675	52.317	111.760
Proventi e oneri finanziari			
Proventi finanziari	7.352	10.513	17.341
Oneri finanziari	(10.643)	(15.770)	(26.541)
Proventi (oneri) finanziari	(3.290)	(5.257)	(9.199)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(4)	(625)	(664)
Risultato prima delle imposte	43.380	46.436	101.897
Imposte sul reddito	(10.182)	(11.986)	(32.535)
Risultato netto consolidato	33.198	34.450	69.362
Risultato di pertinenza di terzi	455	262	1.645
Risultato netto del Gruppo	33.653	34.711	71.007
Utile base per azione	1,02	1,05	2,15
Utile diluito per azione	1,02	1,05	2,15

Gruppo TOD'S

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 18	1° sem. 17
Utile (perdita) del periodo (A)	33.198	34.450
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(700)	3.093
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	4.305	(12.377)
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(568)	2.155
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	3.037	(7.129)
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti		
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)		
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	36.234	27.321
Di cui:		
Soci controllante	36.689	27.679
Interessenze di terzi	(455)	(358)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	30.06.18	31.12.17	30.06.17
Attività non correnti			
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	565.934	565.934	565.881
Attività a vita utile definita	13.494	14.427	16.597
Altre attività a vita utile definita	22.858	21.644	22.432
Totale attività immateriali	602.285	602.005	604.910
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	111.411	109.966	111.572
Impianti e macchinari	12.726	13.124	12.241
Attrezzature	10.808	10.800	11.060
Opere su beni di terzi	35.091	34.259	36.882
Altre	32.296	32.783	34.431
Totale attività materiali	202.332	200.932	206.186
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	20	22	23
Partecipazioni			
Attività fiscali differite	56.969	50.411	60.275
Altre	18.501	18.547	20.037
Totale altre attività	75.489	68.979	80.335
Totale attività non correnti	880.107	871.916	891.431
Attività correnti			
Rimanenze	350.928	312.263	299.172
Crediti commerciali	106.940	107.471	104.685
Crediti tributari	20.803	29.805	22.553
Attività per derivati	1.789	2.763	5.635
Altre	37.298	38.706	39.651
Disponibilità liquide	238.781	221.609	203.343
Totale attività correnti	756.539	712.618	675.040
Totale attività	1.636.646	1.584.534	1.566.471

(continua)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000 (continua)	30.06.18	31.12.17	30.06.17
Patrimonio netto del Gruppo			
Capitale sociale	66.187	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	9.396	6.360	16.318
Altre riserve	546.130	526.130	524.907
Risultato di periodo	33.653	71.007	34.711
Patrimonio netto del Gruppo	1.071.954	1.086.272	1.058.711
Di terzi			
Capitale e riserve di terzi	880	2.526	2.521
Risultato di periodo di terzi	(455)	(1.645)	(262)
Patrimonio netto di terzi	425	880	2.260
Totale Patrimonio netto	1.072.379	1.087.152	1.060.971
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	5.129	5.385	4.839
Passività fiscali differite	40.893	37.968	39.035
Fondi relativi al personale	13.888	13.157	15.040
Passività per derivati	996	1.197	1.767
Passività finanziarie non correnti	98.008	147.617	172.436
Altre	15.198	15.795	15.075
Totale passività non correnti	174.112	221.119	248.193
Passività correnti			
Debiti commerciali	145.566	158.388	138.126
Debiti tributari	5.680	7.932	5.529
Passività per derivati	3.915	2.459	3.677
Altre	42.738	38.205	42.492
Passività finanziarie correnti	191.019	64.654	66.444
Fondi per rischi e oneri	1.235	4.626	1.040
Totale passività correnti	390.154	276.263	257.308
Totale Patrimonio netto e passività	1.636.646	1.584.534	1.566.471

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Gen. - Giu- 18	Gen. - Giu- 17
Utile (Perdita) del periodo	33.198	34.450
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	26.769	23.146
Altri oneri/(proventi) non monetari	(6.084)	(2.682)
Imposte del periodo	10.182	11.986
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	(119)	12.959
Rimanenze	(43.665)	(7.398)
Crediti e debiti tributari	(7.899)	(1.190)
Debiti Commerciali	(12.822)	7.322
Altre attività e passività	5.478	4.188
Variazione fondi per il personale	731	253
Flussi di cassa della gestione operativa	5.769	83.034
Interessi (pagati)/incassati	(709)	(886)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	834	(2.508)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	5.894	79.640
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(19.781)	(16.216)
Riduzione (incremento) altre attività non correnti		
Altre variazioni delle immobilizzazioni		20
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(19.781)	(16.196)
Dividendi distribuiti	(46.331)	(56.259)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Variazione debiti e altre passività finanziarie		
Rimborsi delle passività finanziarie	(24.402)	(24.906)
Accensioni delle passività finanziarie	100.000	
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	29.267	(81.165)
Differenze cambi di conversione (D)	1.268	(7.834)
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	16.649	(25.555)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	16.649	(25.555)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	205.699	211.993
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	222.348	186.438
Variazione delle disponibilità liquide nette	16.649	(25.555)

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

gennaio - giugno 2018 - euro/000	Capitale Sociale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota		Totale
				attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	597.137	1.086.272	880 1.087.152
Modifica principi (IFRS 15)				(4.566)	(4.566)	(4.566)
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	592.571	1.081.706	880 1.082.586
Da conto economico				33.653	33.653	(455) 33.198
Da altri utili/perdite			3.037		3.037	3.037
Utili/(Perdite) complessivi			3.037	33.654	36.689	(455) 36.234
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)	(46.331)
Aumenti di capitale						
Pagamenti basati su azioni						
Altre variazioni				(110)	(110)	(110)
Saldo al 30.06.18	66.187	416.588	9.396	579.783	1.071.954	425 1.072.379

gennaio - giugno 2017 - euro/000	Capitale Sociale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota		Totale
				attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	
Saldo al 01.01.17	66.187	416.588	25.505	578.932	1.087.212	3.269 1.090.481
Da conto economico				34.711	34.711	(262) 34.450
Da altri utili/perdite			(9.188)	2.155	(7.032)	(96) (7.129)
Utili/(Perdite) complessivi			(9.188)	36.866	27.679	(358) 27.321
Dividendi versati				(56.259)	(56.259)	(56.259)
Aumenti di capitale						
Pagamenti basati su azioni						
Altre variazioni				79	79	(652) (573)
Saldo al 30.06.17	66.187	416.588	16.318	559.618	1.058.711	2.260 1.060.971