

Milano, 11 marzo 2019

TOD'S S.p.A. – vendite del Gruppo pari a 958,3 milioni a cambi costanti, con margine EBITDA del 13,4% nell'esercizio 2018. Proposto un dividendo di 1 Euro per azione.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2018

Ricavi del Gruppo: 940,5 milioni di Euro (958,3 milioni a cambi costanti)

EBITDA: 118,3 milioni di Euro (128,3 milioni a cambi costanti)

EBIT: 71,8 milioni di Euro (81,2 milioni a cambi costanti)

Utile netto del Gruppo: 47,1 milioni di Euro

Posizione finanziaria netta: 75,3 milioni di Euro

Dividendo: 1,00 Euro per azione

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

“ I risultati dell'esercizio 2018 riflettono il progetto industriale in atto nel Gruppo e la scelta strategica di investire importanti risorse finanziarie, per sostenere la crescita futura dei ricavi. Stiamo lavorando per fare in modo che il piano di sviluppo dei prossimi anni possa andare a regime il più presto possibile. Siamo convinti che il modello di business che stiamo sviluppando per ciascun marchio sia quello giusto, soprattutto considerando il mondo dei marchi forti e ben strutturati che sono ora sul mercato e con i quali ci confrontiamo. Anche per questo, dobbiamo sempre più evidenziare l'eccellenza dei nostri prodotti, sia sotto l'aspetto qualitativo, artigianale, che di stile e creatività, per renderli sempre più attrattivi e speciali nel mercato del lusso.

La rete dei nostri negozi è di ottima qualità e ben distribuita a livello geografico; migliorare i suoi risultati di efficienza e di vendite è uno degli obiettivi più importanti, che ci permetterebbero di ottenere con rapidità i risultati voluti.

Le collezioni ora nei negozi stanno raccogliendo un ottimo gradimento dai nostri clienti; la strategia di comunicazione, in tutte le sue forme ed in tutti i suoi canali, ci sembra appropriata e sarà sempre più forte e mirata. Ottimi i risultati del nostro canale e-commerce, che cresce molto velocemente. Si tratta quindi di continuare a lavorare in questa direzione concentrati per ottenere massima efficienza e maggiori ricavi.

Considerando la solidità patrimoniale del Gruppo e la professionalità dell'attuale squadra dei managers, siamo certi di raggiungere i nostri obiettivi.”

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nell'esercizio 2018, a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'esercizio 2017, comprensivi degli effetti delle coperture, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 958,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il valore dell'esercizio 2017.

A cambi correnti, i ricavi sono pari a 940,5 milioni di Euro; i marchi che hanno subito maggiormente l'impatto dei cambi sono Tod's e Roger Vivier, data la loro maggiore presenza all'estero.

Nei paragrafi seguenti, i commenti faranno riferimento alle cifre a cambi costanti, che riteniamo meglio esprimano il reale andamento del *business*.

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2018		esercizio 2017	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	498,7	509,6	515,7	- 3,3%	-1,2%
Hogan	206,1	207,5	203,9	+1,1%	+1,8%
Roger Vivier	173,5	179,0	179,3	-3,2%	-0,2%
Fay	61,3	61,3	63,5	-3,5%	-3,4%
Altro	0,9	0,9	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	940,5	958,3	963,3	-2,4%	-0,5%

I ricavi del marchio Tod's ammontano a 509,6 milioni di Euro nell'esercizio 2018. Buoni i risultati nelle Americhe ed in Asia, mentre l'Europa ha risentito dei minori acquisti dei turisti e dell'incertezza politica ed economica in Italia e Francia.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 207,5 milioni di Euro, con una crescita dell'1,8% nell'esercizio. Come già commentato per i precedenti trimestri, la debolezza del mercato italiano è stata più che compensata dalla solida crescita a doppia cifra registrata all'estero.

Il marchio Roger Vivier ha totalizzato 179 milioni di vendite, valore sostanzialmente allineato con quello dell'anno precedente. Visibile miglioramento delle vendite dei negozi, con l'arrivo dei prodotti del nuovo *designer* Gherardo Felloni, che stanno ottenendo un ottimo *feedback*. Buoni i risultati in Asia, mentre il mercato è stato più debole in Europa, soprattutto come vendite ai turisti.

Infine, i ricavi del marchio Fay ammontano a 61,3 milioni di Euro; il calo del 3,4% rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente dovuto alla debolezza del mercato domestico.

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2018		esercizio 2017	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	743,7	758,2	757,9	-1,9%	0,0%
Pelletteria e accessori	128,6	131,7	135,8	-5,3%	-3,0%
Abbigliamento	67,3	67,5	68,7	-2,0%	-1,7%
Altro	0,9	0,9	0,9	n.s.	n.s.
TOTALE	940,5	958,3	963,3	-2,4%	-0,5%

I ricavi delle calzature ammontano a 758,2 milioni di Euro nell'esercizio, in linea con il valore dell'anno precedente.

Le vendite di pelletteria e accessori sono state complessivamente pari a 131,7 milioni di Euro, con un calo del 3% rispetto all'esercizio precedente.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 67,5 milioni di Euro, in lieve calo rispetto all'esercizio 2017 e con un andamento che sostanzialmente riflette quello del marchio Fay.

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2018		esercizio 2017	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	282,2	282,2	298,2	-5,4%	-5,4%
Europa (escl. Italia)	243,9	246,4	245,1	-0,5%	+0,5%
Americhe (*)	73,0	76,9	78,0	-6,5%	-1,4%
Greater China (**)	210,3	218,8	212,0	-0,8%	+3,2%
Resto del Mondo	131,1	134,0	130,0	+0,9%	+3,1%
TOTALE	940,5	958,3	963,3	-2,4%	-0,5%

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

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

I ricavi del Gruppo nel mercato domestico ammontano a 282,2 milioni di Euro; il calo del 5,4% rispetto all'esercizio 2017 riflette la persistente debolezza di questo mercato.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 246,4 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto all'anno precedente.

Nelle Americhe il Gruppo ha registrato complessivamente 76,9 milioni di Euro di vendite, con un calo dell'1,4% rispetto al 2017, interamente dovuto al canale *wholesale*; positivi i risultati dei DOS, soprattutto grazie agli acquisti dei clienti locali.

I ricavi del Gruppo nel mercato della *Greater China* ammontano a 218,8 milioni di Euro, in crescita del 3,2% rispetto al 2017 e con una accelerazione nel quarto trimestre. Positivi i risultati sia in *Mainland China*, che rappresenta circa il 60% dell'area, che ad Hong Kong e Macao.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 134 milioni di Euro, con una crescita del 3,1% rispetto al 2017.

Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	esercizio 2018		esercizio 2017	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	607,8	622,4	621,1	-2,1%	+0,2%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	332,7	335,9	342,2	-2,8%	-1,8%
TOTALE	940,5	958,3	963,3	-2,4%	-0,5%

Le vendite del canale diretto ammontano a 622,4 milioni di Euro, in linea con il valore dell'esercizio 2017, e rappresentano circa i due terzi del fatturato del Gruppo.

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 -3,0% nell'esercizio (dal 1° gennaio al 31 dicembre 2018). La differenza, rispetto al dato dei 9 mesi, è dovuta soprattutto al peggioramento delle vendite in Italia e nel resto dell'Europa, nonostante il miglioramento registrato in *Greater China*.

Al 31 dicembre 2018, la rete distributiva del Gruppo è composta da 284 DOS e 120 negozi in *franchising*, rispetto ai 275 DOS e 112 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2017.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 335,9 milioni di Euro, con un calo dell'1,8% rispetto all'anno precedente, per la già commentata debolezza di questo canale in alcuni mercati importanti, quali Italia e USA.

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2018, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 118,3 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 12,6%; a cambi costanti, l'EBITDA è pari a 128,3 milioni di Euro, pari al 13,4% dei ricavi. Nonostante il miglioramento del margine di contribuzione, rispetto a quello dello scorso esercizio, il risultato del 2018 è stato influenzato dalla forte accelerazione delle spese di comunicazione e di *marketing* e dai maggiori costi legati al rafforzamento dei *team* stilistici, a partire dal secondo semestre dell'anno.

L'incidenza sui ricavi dei costi per servizi è salita al 27,3% nel 2018, rispetto al 24,7% del 2017, mentre quella del costo del personale è passata dal 19,9% del 2017 al 21,1% del 2018. Continuano a crescere gli organici del Gruppo: 4.705 unità al 31 dicembre 2018, rispetto alle 4.627 di fine 2017.

Sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi del costo per l'utilizzo di beni di terzi (pari al 12,5% nel 2018, rispetto al 12,3% del 2017), che si riferisce principalmente al costo delle locazioni dei negozi.

Nell'esercizio 2018, l'EBIT del Gruppo è pari a 71,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 7,6%; sostanzialmente invariato il peso sui ricavi di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, pari al 5,0% nel 2018, rispetto al 5,1% del 2017.

A cambi costanti, l'EBIT ammonta a 81,2 milioni di Euro, con un margine sulle vendite dell'8,5%.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 65,8 milioni di Euro; le imposte dell'esercizio sono pari a 19,3 milioni di Euro, con un *tax rate* del 29,3%, in miglioramento rispetto al 31,9% del 2017.

Al netto delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 47,1 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 5%, che si confronta con il 7,4% del 2017.

Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Nell'esercizio 2018, gli investimenti in capitale fisso ammontano a 44 milioni di Euro, rispetto ai 36,6 milioni di Euro del 2017. Tali risorse sono state destinate in maggioranza alla rete dei DOS, sia per l'apertura di nuovi punti vendita, che per il rinnovamento di quelli esistenti. Ricordiamo ad esempio l'importante *restyling* fatto nella boutique Tod's di Londra Sloane Street, in collaborazione con il famoso architetto India Madhavi. La restante parte riguarda i normali processi di ammodernamento delle strutture ed attrezzature industriali e le attività di sviluppo di *software* aziendali.

Al 31 dicembre 2018, il saldo del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) ammontava a 314,4 milioni di euro, con una incidenza sui ricavi del 33,4%. L'aumento del magazzino, rispetto al valore di fine 2017, è principalmente dovuto alla crescita delle giacenze delle collezioni estive ed è anche dovuta ad un più veloce andamento dei processi di produzione.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 presenta un saldo negativo di 75,3 milioni di Euro, che si confronta con un valore positivo di 9,3 milioni di Euro a fine 2017, e risente soprattutto del suddetto temporaneo finanziamento del capitale circolante netto e dell'esborso per l'acquisizione di Italiantouch.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2018 è pari a 1.064,7 milioni di Euro, in linea con il valore di fine 2017.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2018 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 636,9 milioni di Euro, rispetto ai 662,6 milioni di Euro dell'esercizio 2017.

L'utile netto è stato pari a 68,7 milioni di Euro, pari al 10,8% dei ricavi; l'utile base è pari a 2,08 Euro per azione.

Nel corso del 2018, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 17,6 milioni di Euro, rispetto ai 15,7 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2018 è negativa e pari a 159,5 milioni di Euro ed il patrimonio netto ammonta a 925,2 milioni di Euro.

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 1,00 Euro¹, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo del 70,2%, in aumento rispetto al valore dello scorso anno (65,2%).

Lo stacco della cedola numero venti avverrà il 20 maggio 2019, con *record date* il 21 maggio 2019 e pagamento il 22 maggio 2019.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 18 aprile, alle ore 11.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 29 aprile 2019, stessi luogo ed ora), così come quella di destinare l'1% dell'utile netto consolidato, e quindi la somma di 464.578 Euro, ad iniziative di solidarietà.

Altre delibere

Cessione immobile Omotesando

Nell'ambito della costante attività di monitoraggio della propria rete distributiva, il Gruppo ha deciso di trasferire la sede del flagship store del marchio Tod's di Tokyo, da Omotesando ad un'altra area della città a maggior traffico, analogamente a quanto fatto a Milano, con la decisione dello spostamento del flagship store da Via della Spiga a via Montenapoleone, negozio di prossima apertura. Ha quindi colto l'opportunità di vendere l'immobile di Omotesando in un momento che vede il mercato immobiliare giapponese ai suoi massimi di sempre.

¹ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

In data 7 marzo 2019, la società Holpaf BV, società interamente controllata da Tod's, ha sottoscritto un contratto preliminare avente ad oggetto la cessione dell'immobile di Omotesando - Tokyo, Shibuya-ku, Jingūmae 5-1-5, il quale ospita il flagship store giapponese del brand Tod's e gli uffici regionali del Gruppo. Il prezzo pattuito per la cessione dell'immobile è pari a 156 milioni di Euro, di cui un terzo è stato incassato, a titolo di caparra ed acconto prezzo, alla data di stipula del preliminare ed i restanti due terzi al momento del trasferimento definitivo dell'immobile. Il perfezionamento della vendita comporterà una plusvalenza lorda di circa 100 milioni di Euro, rispetto al valore iscritto in bilancio. Il Gruppo manterrà la disponibilità dell'immobile fino alla data del definitivo trasferimento che avverrà, su indicazione del Gruppo, nel momento in cui esso avrà disponibili sia il nuovo negozio che i nuovi uffici, comunque entro il 31 ottobre 2019; restando fino ad allora la proprietà ancora in capo al Gruppo, non è previsto alcun onere aggiuntivo a suo carico per l'utilizzo degli spazi fino al closing.

Oltre a quanto appena indicato, non sono previste altre condizioni sospensive, o condizioni risolutive, diverse da quelle usuali in transazioni del genere. Il ricavato della vendita è destinato a confluire nelle disponibilità del Gruppo, rinforzando la già solida posizione finanziaria.

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.

Approvazione altri documenti

Sempre in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato (i) la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2018 redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e (ii) la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter D. Lgs. n. 58/98.

I citati documenti verranno messi a disposizione del pubblico, unitamente alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018, comprensiva della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D. Lgs. n. 254/16 e alle liste presentate per il rinnovo del Collegio Sindacale, entro il 28 marzo 2019 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	Esercizio 18	Esercizio 17
Ricavi		
Ricavi delle vendite	940.499	963.287
Altri ricavi	9.706	19.451
Totale ricavi	950.205	982.738
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	47.033	12.871
Costi per materie prime e di consumo	(272.656)	(255.290)
Spese per servizi	(257.158)	(237.871)
Costi per utilizzo beni di terzi	(117.444)	(118.229)
Costi per il personale	(198.368)	(191.540)
Altri oneri operativi	(33.275)	(32.188)
Totale costi operativi	(831.870)	(822.245)
EBITDA	118.335	160.492
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(9.073)	(8.814)
Ammortamenti attività materiali	(34.001)	(35.405)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(1.402)	(2.453)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(44.475)	(46.672)
Accantonamenti	(2.100)	(2.060)
EBIT	71.760	111.760
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	21.818	17.341
Oneri finanziari	(27.827)	(26.541)
Proventi (oneri) finanziari	(6.009)	(9.199)
Proventi (oneri) da partecipazioni		(664)
Risultato prima delle imposte	65.751	101.897
Imposte sul reddito	(19.293)	(32.535)
Risultato netto consolidato	46.458	69.362
Risultato di pertinenza di terzi	688	1.645
Risultato netto del Gruppo	47.146	71.007
Utile base per azione	1,42	2,15
Utile diluito per azione	1,42	2,15

Gruppo TOD'S

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 18	Esercizio 17
Utile (perdita) del periodo (A)	46.458	69.362
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)	(81)	750
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	5.069	(19.992)
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(59)	4.275
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	4.930	(14.967)
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	183	(12)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	183	(12)
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	51.570	54.383
Di cui:		
Soci controllante	52.247	56.123
Interessenze di terzi	(677)	(1.739)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.18	31.12.17
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita (1)	565.934	565.934
Avviamenti a vita utile definita	13.510	14.427
Altre attività a vita utile definita	25.264	21.644
Totale attività immateriali	604.708	602.005
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	112.587	109.966
Impianti e macchinari	12.169	13.124
Attrezzature	11.498	10.800
Opere su beni di terzi	33.867	34.259
Altre	33.769	32.783
Totale attività materiali	203.890	200.932
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	18	22
Partecipazioni		
Attività fiscali differite	56.151	50.411
Altre	19.598	18.547
Totale altre attività	75.767	68.979
Totale attività non correnti	884.364	871.916
Attività correnti		
Rimanenze	362.168	312.263
Crediti commerciali	101.222	107.471
Crediti tributari	11.577	18.241
Attività per derivati	1.998	2.763
Altre	64.326	50.271
Disponibilità liquide	191.268	221.609
Totale attività correnti	732.559	712.618
Totale attività	1.616.923	1.584.534

Continua

Nota:

(1) La voce include per 415 milioni di euro il valore del brand Roger Vivier acquisito attraverso un'operazione con parti correlate nel mese di gennaio 2016.

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000		
(continua)	31.12.18	31.12.17
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588
Azioni proprie		
Riserva copertura e traduzione	11.348	6.360
Altre Riserve	523.882	526.130
Risultato di periodo	47.146	71.007
Patrimonio netto del Gruppo	1.065.151	1.086.272
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	236	2.526
Risultato di periodo di terzi	(688)	(1.645)
Patrimonio netto di terzi	(452)	880
Totale Patrimonio netto	1.064.699	1.087.152
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.476	5.385
Passività fiscali differite	47.740	37.968
Fondi relativi al personale	14.189	13.157
Altre	14.569	15.795
Passività per derivati	672	1.197
Passività finanziarie non correnti	77.804	147.617
Totale passività non correnti	160.450	221.119
Passività correnti		
Debiti commerciali	148.989	158.388
Debiti tributari	5.851	5.575
Passività per derivati	3.170	2.459
Altre	43.850	40.563
Passività finanziarie correnti	188.715	64.654
Accantonamenti per rischi	1.200	4.626
Totale passività correnti	391.774	276.263
Totale Patrimonio netto e passività	1.616.923	1.584.534

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.18	31.12.17
Utile (Perdita) del periodo	46.458	69.362
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	47.448	48.274
Altri oneri/(proventi) non monetari	(7.528)	1.756
Imposte del periodo	19.293	32.535
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	6.011	9.898
Rimanenze	(52.640)	(21.200)
Crediti e debiti tributari	(3.237)	1.006
Debiti Commerciali	(14.401)	27.584
Altre attività e passività	(12.030)	(1.808)
Variazione fondi per il personale	1.266	(1.641)
Flussi di cassa della gestione operativa	30.640	165.764
Interessi (pagati)/incassati	(124)	(1.189)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(5.085)	(16.380)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	25.431	148.195
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(41.116)	(35.868)
Acquisizione del gruppo Italiantouch	(19.350)	
Acquisizione altre partecipazioni	(1.150)	
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(61.615)	(35.868)
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	(48.883)	(49.713)
Accensioni delle passività finanziarie	100.000	
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	4.786	(105.972)
Differenze cambi di conversione (D)	(956)	(12.648)
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(32.355)	(6.293)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	(32.355)	(6.293)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	205.699	211.993
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	173.344	205.699
Variazione delle disponibilità liquide nette	(32.355)	(6.293)

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2018 euro/000		Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	597.137	1.086.272	880	1.087.152	
Modifica principi (IFRS 15)				(4.334)	(4.334)		(4.334)	
Saldo al 01.01.18	66.187	416.588	6.360	592.803	1.081.938	880	1.082.818	
Da conto economico				47.146	47.146	(688)	46.458	
Da altri utili/(perdite)			4.988	113	5.101	11	5.112	
Utili/(perdite) complessivi			4.988	47.259	52.247	(677)	51.570	
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)		(46.331)	
Aumenti di capitale								
Pagamenti basati su azioni								
Altre variazioni (1)				(22.704)	(22.704)	(655)	(23.359)	
Saldo al 31.12.18	66.187	416.588	11.348	571.027	1.065.151	(452)	1.064.699	

Esercizio 2017 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 01.01.17	66.187	416.588	25.505	578.932	1.087.212	3.269	1.090.481	
Da conto economico				71.007	71.007	(1.645)	69.362	
Da altri utili/(perdite)			(19.145)	4.261	(14.884)	(94)	(14.978)	
Utili/(perdite) complessivi			(19.145)	75.268	56.123	(1.739)	54.383	
Dividendi versati				(56.259)	(56.259)		(56.259)	
Aumenti di capitale								
Pagamenti basati su azioni								
Altre variazioni				(804)	(804)	(649)	(1.453)	
Saldo al 31.12.17	66.187	416.588	6.360	597.137	1.086.272	880	1.087.152	

Nota:

(1) *Includono principalmente l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio, gli effetti dell'acquisizione del 100% delle quote societarie rappresentative del capitale sociale della società Italiatouch S.r.l., e sue controllate, e gli effetti dell'acquisizione dell'ulteriore 50% delle quote societarie rappresentative del capitale sociale della società Delpav S.r.l. (società già consolidata con il metodo integrale globale).*

TOD'S S.p.A.

Conto economico

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 18	Esercizio 17
Ricavi		
Ricavi delle vendite (1)	636.863	662.576
Altri ricavi e proventi	5.973	7.807
Totale ricavi	642.837	670.383
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	42.084	3.665
Costi per materie prime e di consumo	(250.682)	(232.158)
Costi per servizi	(193.228)	(178.984)
Costi per utilizzo beni di terzi	(26.293)	(24.859)
Costi per il personale	(88.704)	(86.823)
Altri oneri operativi	(16.507)	(18.831)
Totale costi operativi	(533.330)	(537.990)
EBITDA	109.506	132.393
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(7.157)	(6.501)
Ammortamenti attività materiali	(10.863)	(11.145)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		
Totale ammortamenti e svalutazioni	(18.020)	(17.645)
Accantonamenti	(1.774)	(2.002)
EBIT	89.712	112.746
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	14.689	10.556
Oneri finanziari	(19.824)	(18.719)
Proventi (oneri) finanziari	(5.135)	(8.164)
Proventi (oneri) da partecipazioni	6.072	7.283
Risultato prima delle imposte	90.650	111.866
Imposte sul reddito	(21.954)	(26.889)
Risultato netto	68.696	84.977
Utile base	2,08	2,57
Utile diluito	2,08	2,57

Nota:

(1) La voce Ricavi delle Vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 278,7 e 277,8 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2018 e 2017.

TOD'S S.p.A.

Conto economico complessivo

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 18	Esercizio 17
Utile/(perdita) del periodo (A)	68.696	84.977
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)	(270)	1.400
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	(270)	1.400
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(Perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	156	(17)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	156	(17)
Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)	68.582	86.360

TOD'S S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.18	31.12.17
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	150.919	150.919
Altre attività	22.431	20.949
Totale attività immateriali	173.350	171.868
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	56.353	57.602
Impianti e macchinari	11.171	12.050
Attrezzature	9.061	8.559
Opere su beni di terzi	3.173	3.662
Altre	4.576	4.902
Totale attività materiali	84.335	86.776
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	18	22
Partecipazioni	608.734	583.059
Attività fiscali differite		
Altre	2.020	2.588
Totale altre attività	610.772	585.669
Totale attività non correnti	868.457	844.312
Attività correnti		
Rimanenze	233.277	164.421
Crediti commerciali (1)	211.575	182.687
Crediti tributari	11	9.506
Attività per derivati	1.307	2.688
Altre	46.768	41.974
Disponibilità liquide	66.703	100.802
Totale attività correnti	559.642	502.078
Totale attività	1.428.099	1.346.390

continua

Nota:

(1) La voce Crediti commerciali include operazioni con entità del Gruppo pari a 138,4 e 99,9 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

TOD'S S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000 (continua)	31.12.18	31.12.17
Patrimonio netto		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.507	416.507
Azioni proprie		
Riserve di copertura	(456)	(186)
Altre riserve	374.291	340.728
Risultato di periodo	68.696	84.977
Totale Patrimonio netto	925.225	908.213
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.394	5.210
Passività fiscali differite	16.261	13.241
Fondi relativi al personale	7.586	7.370
Passività per derivati	672	1.197
Passività finanziarie non correnti	69.666	137.572
Altre	14.476	14.340
Totale passività non correnti	114.055	178.928
Passività correnti		
Debiti commerciali (2)	145.665	157.268
Debiti tributari	6.142	3.767
Passività per derivati	2.842	2.020
Altre	65.516	46.533
Passività finanziarie correnti	167.999	46.176
Accantonamenti per rischi	655	3.485
Totale passività correnti	388.818	259.250
Totale Patrimonio netto e passività	1.428.099	1.346.390

Nota:

(2) La voce *Debiti commerciali* include operazioni con entità del Gruppo pari a 26,7 e 19,2 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

TOD'S S.p.A.

Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.18	31.12.17
Utile (Perdita) del periodo	68.696	84.977
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	23.520	27.543
Variazione imposte differite/anticipate		
Altri oneri/(proventi) non monetari	(1.117)	(1.755)
Imposte del periodo	21.954	26.889
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	(29.100)	5.378
Altre attività correnti		
Rimanenze	(73.447)	(22.469)
Crediti e debiti tributari	(1.685)	361
Debiti Commerciali	(11.604)	25.791
Altre attività e passività	12.097	(26.848)
Variazione fondi per il personale	372	(1.492)
Flussi di cassa della gestione operativa	9.686	118.375
Interessi (pagati)/incassati	(121)	(518)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(5.378)	(23.366)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	4.187	94.490
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(17.058)	(14.857)
Acquisizione del gruppo Italiantouch	(24.101)	
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(2.272)	(378)
Riduzione (incremento) altre attività non correnti	569	66
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(42.863)	(15.169)
Dividendi distribuiti	(46.331)	(56.259)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Finanziamenti a controllate	(2.842)	36.000
Rimborsi delle passività finanziarie	(46.250)	(46.250)
Accensioni delle passività finanziarie	100.000	
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	4.577	(66.509)
Differenze cambi di conversione (D)		
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(34.099)	12.813
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	(34.099)	12.813
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	100.802	87.989
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	66.703	100.802
Variazione delle disponibilità liquide nette	(34.099)	12.813

TOD'S S.p.A.

Variazioni del patrimonio netto

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2018					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.18	66.187	416.507	(186)	425.705	908.213
Modifica principi (IFRS 15)				(4.545)	(4.545)
Saldo al 01.01.18	66.187	416.507	(186)	421.160	903.668
Utili/(perdite) del periodo					
Da conto economico				68.696	68.696
Da altri utili/(perdite)			(270)	156	(114)
Utili/(perdite) complessivi			(270)	68.852	68.582
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni (1)				(694)	(694)
Saldo al 31.12.18	66.187	416.507	(456)	442.986	925.225

Esercizio 2017					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.17	66.187	416.507	(1.586)	397.862	878.970
Utili/(perdite) del periodo					
Da conto economico				84.977	84.977
Da altri utili/(perdite)			1.400	(17)	1.383
Utili/(perdite) complessivi			1.400	84.960	86.360
Dividendi versati				(56.259)	(56.259)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni				(858)	(858)
Saldo al 31.12.17	66.187	416.507	(186)	425.705	908.213

Nota:

(1) Includono principalmente l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio, gli effetti dell'acquisizione del 100% delle quote societarie rappresentative del capitale sociale della società Italiantouch S.r.l., e sue controllate, e gli effetti dell'acquisizione dell'ulteriore 50% delle quote societarie rappresentative del capitale sociale della società Delpav S.r.l. (società già consolidata con il metodo integrale globale).