

Milano, 7 agosto 2019

**TOD'S S.p.A. – vendite del Gruppo pari a 454,6 milioni di Euro nel primo semestre 2019. Ricavi retail (70% del totale): +6,5%; Roger Vivier in crescita dell'11,6%**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione semestrale 2019

Ricavi: 454,6 milioni di Euro, -4,7% rispetto al primo semestre 2018

Considerando l'effetto dell'IFRS 16 i principali indicatori economici e finanziari sono:

EBITDA: 80,4 milioni di Euro<sup>1</sup>, pari al 17,7% dei ricavi

EBIT: 5,8 milioni di Euro

Utile netto del Gruppo: -6,0 milioni di Euro

Posizione finanziaria netta: 509,3 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 2019 (1 gennaio – 30 giugno 2019).

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

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

*"I numeri di questo semestre sono il risultato transitorio di una politica di investimenti superiori al previsto, che abbiamo deciso di fare con convinzione, per aumentare la visibilità dei nostri marchi, in un contesto fortemente competitivo, nel quale i più importanti marchi del mondo stanno dando grande importanza alla pelletteria e ancor più alle calzature. I nostri prodotti rappresentano il mondo della grande qualità e dell'Italian style ai livelli più alti e per questo la nostra clientela fedele ci segue da sempre e desidera i nostri marchi. Ora la vera sfida è riuscire anche ad attrarre ancora di più una clientela più giovane, che vive in paesi che sono ora i più forti acquirenti della moda e del lusso. Per fare questo in tempi brevi, bisogna aumentare gli investimenti necessari ed essere attrattivi e più visibili. Questo ci porterà a fatturati che servono per avere una redditività adeguata e più che soddisfacente. La nostra struttura del resto è pronta sotto l'aspetto*

---

<sup>1</sup> Con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16, a partire dal 1° gennaio 2019, viene introdotto un nuovo trattamento contabile delle locazioni, che genera un significativo effetto su EBITDA, EBIT, Capitale investito netto, Posizione Finanziaria netta e Flusso di cassa generato dall'attività operativa. Per questo motivo, nel presente comunicato vengono anche riportati i saldi "adjusted" delle suddette grandezze per rendere comparabili i dati al 30 giugno 2019 con quelli dei periodi precedenti.

organizzativo ed ha una buona squadra di managers. Il modello di business che noi chiamiamo Tod's Factory sta procedendo bene e nella giusta direzione. L'e-commerce cresce molto bene ed anche il retail da' buoni segnali, incoraggianti per il futuro. Quindi ora è il momento di investire senza remore per ottenere i fatturati necessari, che sono sicuramente raggiungibili. Se ora sacrificheremo qualche punto di Ebitda nel breve, è per privilegiare, nel medio periodo, la profittabilità e la patrimonializzazione del gruppo e dei suoi singoli marchi. Essendo convinti del nostro operato, la mia famiglia ed io continueremo a comperare azioni del Gruppo, come abbiamo già fatto in passato."

## **Commento ai dati di Fatturato del Gruppo**

Nel primo semestre del 2019, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 454,6 milioni di Euro (-4,7% rispetto al primo semestre del 2018). Nel corrente esercizio, i cambi hanno dato un contributo positivo, particolarmente ai marchi Tod's e Roger Vivier, che hanno la maggiore presenza all'estero; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2018, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sono pari a 449,8 milioni di Euro.

Come di consueto, ricordiamo che l'analisi dei dati dei singoli trimestri non è pienamente significativa, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi dell'attività industriale. Inoltre, nel corrente esercizio, il confronto per canale distributivo è influenzato anche dall'acquisizione di Italtouch (a partire dal 1° ottobre 2018 la relativa parte dei ricavi e-commerce è contabilizzata nei ricavi Retail, e non più nel canale wholesale).

## **Suddivisione del Fatturato per Marchio**

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2019		1^ semestre 2018	variazione %		esercizio 2018
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Tod's	231,2	228,1	256,2	- 9,7%	-11,0%	498,7
Roger Vivier	101,0	99,5	90,4	+11,6%	+10,1%	173,5
Hogan	100,5	100,3	105,2	- 4,5%	- 4,7%	206,1
Fay	21,5	21,5	24,7	-12,8%	-12,9%	61,3
Altro	0,4	0,4	0,4	n.s.	n.s.	0,9
<b>TOTALE</b>	<b>454,6</b>	<b>449,8</b>	<b>476,9</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>940,5</b>

I ricavi del marchio Tod's ammontano a 231,2 milioni di Euro nel semestre; positivi i risultati del canale retail.

Le vendite del marchio Roger Vivier ammontano a 101 milioni di Euro, con una crescita dell'11,6% rispetto al primo semestre 2018. Risultati positivi in tutte le aree geografiche in cui il marchio opera, ad eccezione di quella americana.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 100,5 milioni di Euro; il calo è principalmente dovuto alla debolezza del mercato domestico. Positivi i risultati all'estero; solida crescita a doppia cifra in Cina.

Infine, il marchio Fay ha totalizzato 21,5 milioni di Euro di ricavi; il calo, rispetto al valore del primo semestre 2018, è interamente dovuto alla debolezza del canale *wholesale*.

### **Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica**

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2019		1^ semestre 2018	variazione %		esercizio 2018
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Calzature	367,8	364,1	383,7	-4,2%	-5,1%	743,7
Pelletteria e accessori	62,3	61,2	65,5	-4,9%	-6,6%	128,6
Abbigliamento	24,1	24,1	27,3	-11,7%	-11,8%	67,3
Altro	0,4	0,4	0,4	n.s.	n.s.	0,9
<b>TOTALE</b>	<b>454,6</b>	<b>449,8</b>	<b>476,9</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>940,5</b>

I ricavi delle calzature ammontano a 367,8 milioni di Euro nel primo semestre 2019; il calo, rispetto allo stesso periodo del 2018, è principalmente dovuto all'impatto del canale *wholesale*.

I ricavi di pelletteria e accessori sono stati complessivamente pari a 62,3 milioni di Euro. Il miglioramento del *trend* nel secondo trimestre conferma i buoni risultati delle nuove famiglie di borse del marchio Tod's.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 24,1 milioni di Euro; l'andamento rispecchia sostanzialmente quello del marchio Fay.

## Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2019		1^ semestre 2018	variazione %		esercizio 2018
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Italia	125,2	125,2	138,4	-9,6%	-9,6%	282,2
Europa (escl. Italia)	115,3	115,2	124,9	-7,7%	-7,8%	243,9
Americhe (*)	34,0	32,5	36,5	-7,0%	-11,2%	73,0
Greater China (**)	111,6	109,7	109,1	+2,3%	+0,6%	210,3
Resto del Mondo	68,5	67,2	68,0	+0,8%	-1,1%	131,1
<b>TOTALE</b>	<b>454,6</b>	<b>449,8</b>	<b>476,9</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>940,5</b>

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

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

Nel primo semestre del 2019, i ricavi in Italia ammontano a 125,2 milioni di Euro; il calo, rispetto allo stesso periodo del 2018, è interamente dovuto alla debolezza del canale *wholesale*, mentre sono positivi i risultati della distribuzione diretta.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 115,3 milioni di Euro; anche in questo caso i risultati sono divergenti nei due canali di distribuzione.

Nelle Americhe il Gruppo ha registrato complessivamente 34 milioni di Euro di vendite, con un calo del 7% rispetto al primo semestre 2018. Come già commentato da altri *players* del settore, il mercato americano ha subito un sensibile rallentamento della domanda negli ultimi mesi, anche sui clienti locali.

I ricavi del Gruppo nel mercato della *Greater China* ammontano a 111,6 milioni di Euro, in crescita del 2,3% rispetto allo stesso periodo del 2018. Positivi, ed in miglioramento nel secondo trimestre, i risultati in *Mainland China*, che rappresenta più del 60% di questa regione, nonostante il taglio dei prezzi fatto ad aprile come adeguamento alla riduzione dei dazi. In peggioramento, invece, la piazza di Hong Kong, per le note tensioni politiche.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 68,5 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto al primo semestre 2018. Crescita dei ricavi dei DOS, con risultati particolarmente positivi in Giappone ed in Corea.

## Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	1^ semestre 2019		1^ semestre 2018	variazione %		esercizio 2018
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Retail (DOS+online)	319,2	315,1	299,7	+6,5%	+5,1%	607,8
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	135,4	134,7	177,2	-23,6%	-24,0%	332,7
<b>TOTALE</b>	<b>454,6</b>	<b>449,8</b>	<b>476,9</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>940,5</b>

Nel primo semestre del 2019, i ricavi del canale diretto ammontano a 319,2 milioni di Euro e rappresentano circa il 70% del fatturato del Gruppo. L'incremento del 6,5%, rispetto allo stesso periodo del 2018, ha beneficiato della solida crescita a doppia cifra del canale *e-commerce* (incluso nel canale *retail* dal 1° ottobre 2018, con l'acquisizione di *Italiantouch*). Positivo anche il contributo delle nuove aperture, mentre resta negativo il dato della crescita organica.

Il dato di *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato a cambi costanti come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS, è pari a -4,5% nel semestre (dal 1° gennaio al 30 giugno 2019). Tale dato sarebbe migliore di oltre un punto percentuale a cambi correnti.

Al 30 giugno 2019, la rete distributiva del Gruppo è composta da 288 DOS e 114 negozi in *franchising*, rispetto ai 285 DOS e 122 negozi in *franchising* al 30 giugno 2018.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 135,4 milioni di Euro; al netto dell'acquisizione di *Italiantouch* e della conversione da *franchising* a DOS dei negozi in Australia, resta confermata la debolezza del canale, soprattutto sul mercato domestico ed europeo.

## Commento ai dati di Conto Economico

Il valore dell'EBITDA, calcolato applicando il nuovo principio contabile IFRS 16, ammonta a 80,4 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 17,7%. Al netto dell'effetto del principio contabile IFRS16, nel primo semestre del 2019, l'EBITDA *adjusted* del Gruppo ammonta a 30,2 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 6,7%. Nonostante l'aumento di oltre un punto percentuale del margine industriale, rispetto a quello dello stesso periodo del 2018, il risultato operativo ha fortemente risentito dal significativo aumento dei costi operativi, necessari a difendere il posizionamento dei marchi in un contesto di forte competizione, e dei costi di sviluppo

della rete distributiva, elementi necessari per perseguire la strategia di *business* del Gruppo. In particolare, sono aumentati in modo significativo i costi dei servizi (pari al 26,8% dei ricavi nel primo semestre 2019, rispetto al 24,5% del primo semestre 2018), legati soprattutto ai maggiori costi di comunicazione e delle lavorazioni esterne, il costo del lavoro (pari al 23,6% dei ricavi nel primo semestre 2019, rispetto al 20,9% dei primi sei mesi del 2018), che è principalmente dovuto all'aumento degli organici del Gruppo<sup>2</sup>, soprattutto per l'espansione della rete distributiva diretta ed il rafforzamento delle funzioni *Corporate*, anche mediante l'inserimento di *managers* con pluriennale esperienza nel settore, ed il costo per l'utilizzo di beni di terzi (pari al 17,2% nel primo semestre 2019, rispetto al 14,6% dei primi sei mesi del 2018).

Nel primo semestre del 2019, l'EBIT del Gruppo è pari a 5,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite dell'1,3%; in lieve aumento l'incidenza sui ricavi degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, al netto degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 51,1 milioni di Euro).

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 79 milioni di Euro (17,6% dei ricavi) e 6,1 milioni di Euro (1,4% dei ricavi).

L'utile ante imposte del Gruppo vede un saldo negativo di 6 milioni di Euro, anche a causa dei maggiori oneri finanziari legati all'applicazione degli IFRS16. Al netto delle imposte sul reddito e delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo registra un saldo negativo di 6 milioni di Euro, che si confronta con un valore positivo di 33,2 milioni di Euro del primo semestre 2018.

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

Nei primi sei mesi del 2019, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 22,4 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 20,1 milioni di Euro del primo semestre 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 in particolare l'apertura del nuovo *flagship store* del marchio Tod's in Via Montenapoleone, a Milano. Il resto degli investimenti è, come di consueto, riferito al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 338,3 milioni di Euro al 30 giugno 2019, in aumento rispetto al valore di giugno 2018, principalmente per la crescita delle giacenze della prossima collezione invernale, legata al più favorevole andamento dei processi di produzione.

---

<sup>2</sup> Gli organici del Gruppo sono pari a 4.809 unità al 30 giugno 2019, rispetto alle 4.725 del 30 giugno 2018.

La posizione finanziaria netta *adjusted* al 30 giugno 2019 è negativa per 92,4 milioni di Euro, in peggioramento rispetto al saldo negativo di 50,2 milioni di giugno 2018, soprattutto per il temporaneo finanziamento del capitale circolante netto e gli investimenti effettuati nelle attività operative necessarie per l'implementazione delle strategie di *business*. Includendo l'effetto del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta del Gruppo è negativa per 509,3 milioni di Euro.

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 è pari a 1.027,8 milioni di Euro, che si confronta con i 1.072,3 milioni di Euro di giugno 2018.

### **Delibera di fusione per incorporazione della controllata totalitaria Holpaf B.V.**

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A. ha altresì approvato in data odierna, ai sensi dell'art. 2505, comma 2, del codice civile e dell'art. 24 dello Statuto sociale, la fusione transfrontaliera per incorporazione nella Tod's S.p.A. della società interamente controllata Holpaf B.V., proprietaria dell'immobile di Omotesando a Tokyo, oggetto – come già comunicato - di un contratto di compravendita. Sui dettagli e, in particolare, sugli effetti economici e finanziari della cessione immobiliare, si rinvia ai comunicati stampa diffusi in data 11 marzo e 9 maggio 2019.

L'atto di fusione sarà stipulato decorso il termine di cui all'art. 2503 del codice civile e sarà pubblicato nei termini e con le modalità di legge.

La documentazione inerente alla fusione – che non comporterà alcun impatto sulla composizione dell'azionariato di Tod's S.p.A. – è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, 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).

Il verbale della deliberazione di fusione sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Si rammenta che la citata fusione è esente dall'applicazione della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Tod's S.p.A. ai sensi dell'art. 9.1, lettera e), poiché posta in essere dall'emittente con una propria società controllata nella quale non sono presenti interessi significativi di altre parti correlate dell'emittente.

### **Approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata totalitaria Italiantouch S.r.l.**

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il progetto unitario di fusione per incorporazione nella Tod's S.p.A. della controllata totalitaria Italiantouch S.r.l. (l'"Operazione"), società che dalla fine del 2012 gestisce una piattaforma informatica per la commercializzazione *online* dei prodotti del Gruppo Tod's; sui dettagli si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 3 agosto 2018.

La menzionata fusione – realizzata con società interamente controllata – sarà deliberata, quanto a Tod's S.p.A., dal proprio Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2505, comma 2, cod. civ. e dell'art. 24 dello Statuto sociale, fatta salva la facoltà di cui all'art. 2505, comma 3, cod. civ.. La Società metterà a disposizione del pubblico la documentazione e le informazioni prescritte in ottemperanza, nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

L'Operazione è volta a internalizzare nel Gruppo Tod's le consolidate esperienze digitali di Italiatouch 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.

La fusione non comporterà alcun impatto sulla composizione dell'azionariato di Tod's S.p.A., in quanto la incorporanda Italiatouch S.r.l. è interamente controllata dalla incorporante Tod's S.p.A. e non si procederà quindi ad alcun aumento del capitale sociale della incorporante, né alla determinazione di alcun rapporto di cambio o conguagli di alcun genere.

La fusione, una volta deliberata dagli organi competenti delle società partecipanti alla fusione, non è soggetta all'approvazione di altri organi ed avrà effetto nei confronti dei terzi con l'iscrizione dell'atto di fusione nel Registro delle Imprese delle Marche, ovvero alla successiva data stabilita nell'atto di fusione, la cui stipulazione è ragionevolmente prevista entro il prossimo mese di dicembre.

Fermo restando quanto appena indicato, l'Operazione non è sottoposta a condizioni, sospensive o risolutive.

L'Operazione si configura come "operazione 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"), dal momento che la Italiatouch S.r.l. è società (interamente) controllata dall'emittente Tod's S.p.A.. L'Operazione, di minore rilevanza in base agli indici stabiliti dal Regolamento OPC, è tuttavia esente dall'applicazione della Procedura OPC, ai sensi dell'art. 9.1 lettera e), poiché posta in essere dall'emittente con una propria società controllata nella quale non sono presenti interessi significativi di altre parti correlate dell'emittente.

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.**

*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 PROSPETTI DI BILANCIO**

## ALLEGATI

### Gruppo TOD'S

#### Conto economico consolidato

Dati non soggetti a revisione contabile

euro/000	1° sem. 19	1° sem. 18	Eserc. 18
<b>Ricavi</b>			
Ricavi delle vendite	454.606	476.949	940.499
Altri ricavi	4.032	4.392	10.850
<b>Totale ricavi</b>	<b>458.638</b>	<b>481.340</b>	<b>951.349</b>
<b>Costi Operativi</b>			
Variazione rimanenze PF e SL	19.816	32.116	47.033
Costi per materie prime e di consumo	(123.220)	(142.853)	(272.656)
Spese per servizi	(121.643)	(117.024)	(234.680)
Costi per utilizzo beni di terzi	(27.993)	(69.695)	(142.141)
Costo per il personale	(107.450)	(99.666)	(198.368)
Altri oneri operativi	(17.741)	(15.637)	(32.201)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(378.230)</b>	<b>(412.757)</b>	<b>(833.014)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>80.408</b>	<b>68.584</b>	<b>118.335</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>			
Ammortamenti attività immateriali	(4.597)	(4.244)	(9.073)
Ammortamenti attività materiali	(17.527)	(16.875)	(34.001)
Ammortamenti diritto d'uso	(51.066)		
Rivalutazioni (Svalutazioni)			(1.402)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(73.190)</b>	<b>(21.119)</b>	<b>(44.475)</b>
Accantonamenti	(1.395)	(790)	(2.100)
<b>EBIT</b>	<b>5.823</b>	<b>46.675</b>	<b>71.760</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>			
Proventi finanziari	10.537	7.352	21.818
Oneri finanziari	(22.334)	(10.643)	(27.827)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(11.797)</b>	<b>(3.290)</b>	<b>(6.009)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		(4)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(5.974)</b>	<b>43.380</b>	<b>65.751</b>
Imposte sul reddito	(52)	(10.182)	(19.293)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>(6.026)</b>	<b>33.198</b>	<b>46.458</b>
Risultato di pertinenza di terzi	297	455	688
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(5.729)</b>	<b>33.653</b>	<b>47.146</b>
Utile base per azione	(0,17)	1,02	1,42
Utile diluito per azione	(0,17)	1,02	1,42

euro/000		1° sem. 2019	%
Riconciliazione dei principali indicatori economici			
EBITDA	(a)	80.408	17,7
Canoni di locazione IFRS 16	(b)	50.164	
EBITDA adjusted	(c) = (a) + (b)	30.244	6,7
Ammortamenti riv./sva., acc. (*)	(d)	(23.520)	
EBIT adjusted	(c) + (d)	6.724	1,5

(\*) Esclusi gli ammortamenti per diritto d'uso

## Gruppo TOD'S

### Conto economico complessivo consolidato

Dati non soggetti a revisione contabile

euro/000	1° sem. 19	1° sem. 18
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>(6.026)</b>	<b>33.198</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	401	(700)
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	1.840	4.305
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere		(568)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>2.240</b>	<b>3.037</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		
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>		
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.786)</b>	<b>36.234</b>
Di cui:		
Soci controllante	(3.489)	36.689
Interessenze di terzi	(297)	(455)

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non soggetti a revisione contabile

euro/000	30.06.19	31.12.18	30.06.18
<b>Attività non correnti</b>			
<i>Attività per diritto d'uso</i>			
Attività per diritto d'uso	434.086		
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>434.086</b>		
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	566.642	565.934	565.934
Attività a vita utile definita		13.510	13.494
Altre attività a vita utile definita	23.893	25.264	22.858
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>590.535</b>	<b>604.708</b>	<b>602.285</b>
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	56.042	112.587	111.411
Impianti e macchinari	11.650	12.169	12.726
Attrezzature	11.697	11.498	10.808
Opere su beni di terzi	36.452	33.867	35.091
Altre	33.477	33.769	32.296
<b>Totale attività materiali</b>	<b>149.317</b>	<b>203.890</b>	<b>202.332</b>
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	17	18	20
Partecipazioni			
Attività fiscali differite	63.399	56.151	56.969
Altre	20.532	19.598	18.501
<b>Totale altre attività</b>	<b>83.947</b>	<b>75.767</b>	<b>75.489</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.257.885</b>	<b>884.364</b>	<b>880.107</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	385.653	362.168	350.928
Crediti commerciali	98.078	101.222	106.940
Crediti tributari	7.791	11.577	12.158
Attività per derivati	2.178	1.998	1.789
Altre	63.583	64.326	51.859
Disponibilità liquide	188.546	191.268	238.781
<b>Totale attività correnti</b>	<b>745.828</b>	<b>732.559</b>	<b>762.455</b>
Attività non correnti disponibili per la vendita	57.172		
<b>Totale attività</b>	<b>2.060.885</b>	<b>1.616.923</b>	<b>1.642.562</b>

continua

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

*Dati non soggetti a revisione contabile*

euro/000 (continua)	30.06.19	31.12.18	30.06.18
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>			
Capitale sociale	66.187	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	13.589	11.348	9.396
Altre riserve	537.946	523.882	546.130
Risultato di periodo	(5.729)	47.146	33.653
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.028.580</b>	<b>1.065.151</b>	<b>1.071.954</b>
<b>Di terzi</b>			
Capitale e riserve di terzi	(452)	236	880
Risultato di periodo di terzi	(297)	(688)	(455)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>(748)</b>	<b>(452)</b>	<b>425</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.027.831</b>	<b>1.064.699</b>	<b>1.072.379</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	10.912	5.476	5.129
Passività fiscali differite	50.251	47.740	40.893
Fondi relativi al personale	15.333	14.189	13.888
Passività per derivati	570	672	996
Passività finanziarie non correnti	128.778	77.804	98.008
Passività per leasing non correnti	324.083		
Altre	13.789	14.569	15.198
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>543.716</b>	<b>160.450</b>	<b>174.112</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	145.425	148.989	145.566
Debiti tributari	2.556	5.851	8.626
Passività per derivati	2.973	3.170	3.915
Altre	91.827	43.850	45.708
Passività finanziarie correnti	152.199	188.715	191.019
Passività per leasing correnti	92.786		
Fondi per rischi e oneri	1.571	1.200	1.235
<b>Totale passività correnti</b>	<b>489.337</b>	<b>391.774</b>	<b>396.070</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>2.060.885</b>	<b>1.616.923</b>	<b>1.642.562</b>

## Gruppo TOD'S

### Rendiconto finanziario consolidato

Dati non soggetti a revisione contabile

euro/000	Gen. - Giu- 19	Gen. - Giu- 18
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(6.026)</b>	<b>33.198</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	74.587	26.769
Altri oneri/(proventi) non monetari	8.583	(6.084)
Imposte del periodo	52	10.182
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	3.595	(119)
Altre attività correnti		
Rimanenze	(25.332)	(43.665)
Crediti e debiti tributari	(3.575)	(5.516)
Debiti Commerciali	(3.563)	(12.822)
Altre attività e passività	40.048	3.094
Variazione fondi per il personale	1.144	731
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>89.513</b>	<b>5.769</b>
Interessi (pagati)/incassati	(654)	(709)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(5.482)	
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(722)	834
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>82.654</b>	<b>5.894</b>
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(21.858)	(19.781)
Riduzione (incremento) altre attività non correnti		
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(21.858)</b>	<b>(19.781)</b>
Dividendi distribuiti	(33.094)	(46.331)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Rimborsi delle passività per leasing	(44.730)	
Rimborsi delle passività finanziarie	(182.003)	(24.402)
Accensioni delle passività finanziarie	195.000	100.000
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(64.826)</b>	<b>29.267</b>
Differenze cambi di conversione (D)	(194)	1.268
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(4.224)</b>	<b>16.649</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(4.224)</b>	<b>16.649</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	173.344	205.699
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	169.120	222.348
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(4.224)</b>	<b>16.649</b>

euro/000	Gen. - Giu- 19	Gen. - Giu- 18
<b>Rendiconto finanziario</b>		
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa</b>	<b>(a)</b>	<b>82.654</b>
Rimborsi delle passività per leasing	(b)	(44.730)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa adjusted</b>	<b>(a) + (b)</b>	<b>37.925</b>

## Gruppo TOD'S

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non soggetti a revisione contabile

gennaio - giugno 2019 - euro/000	Capitale Sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
<b>Saldo al 01.01.19</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>11.348</b>	<b>571.027</b>	<b>1.065.150</b>	<b>(452)</b>	<b>1.064.699</b>
Da conto economico				(5.729)	(5.729)	(297)	(6.026)
Da altri utili/perdite			2.240		2.240		2.240
<b>Utili/(Perdite) complessivi</b>			<b>2.240</b>	<b>(5.729)</b>	<b>(3.489)</b>	<b>(297)</b>	<b>(3.786)</b>
Dividendi versati				(33.094)	(33.094)		(33.094)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				13	13		13
<b>Saldo al 30.06.19</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>13.589</b>	<b>532.217</b>	<b>1.028.580</b>	<b>(748)</b>	<b>1.027.831</b>

gennaio - giugno 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
<b>Saldo al 01.01.18</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>6.360</b>	<b>597.137</b>	<b>1.086.272</b>	<b>880</b>	<b>1.087.152</b>
Modifica principi (IFRS 15)				(4.566)	(4.566)		(4.566)
<b>Saldo al 01.01.18</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>6.360</b>	<b>592.571</b>	<b>1.081.706</b>	<b>880</b>	<b>1.082.586</b>
Da conto economico				33.653	33.653	(455)	33.198
Da altri utili/perdite			3.037		3.037		3.037
<b>Utili/(Perdite) complessivi</b>			<b>3.037</b>	<b>33.654</b>	<b>36.689</b>	<b>(455)</b>	<b>36.234</b>
Dividendi versati				(46.331)	(46.331)		(46.331)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(110)	(110)		(110)
<b>Saldo al 30.06.18</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>9.396</b>	<b>579.783</b>	<b>1.071.954</b>	<b>425</b>	<b>1.072.379</b>

## Gruppo TOD'S

### Posizione finanziaria netta consolidata

*Dati non soggetti a revisione contabile*

<b>Posizione finanziaria netta euro/000</b>				
<b>30.06.18</b>		<b>30.06.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>Variazione</b>
<b>Attività finanziarie correnti</b>				
238.781	Disponibilità liquide	188.546	191.268	(2.722)
<b>238.781</b>	<b>Liquidità</b>	<b>188.546</b>	<b>191.268</b>	<b>(2.722)</b>
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
(16.433)	Scoperti di conto corrente	(19.426)	(17.924)	(1.502)
(174.586)	Quota corrente di indebitamento a m/l termine	(132.773)	(170.792)	38.019
	Passività per leasing correnti	(92.786)		(92.786)
<b>(191.019)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(244.984)</b>	<b>(188.715)</b>	<b>(56.269)</b>
<b>47.762</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(56.438)</b>	<b>2.553</b>	<b>(58.991)</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>				
(98.008)	Indebitamento a m/l termine	(128.778)	(77.804)	(50.974)
	Passività per leasing non correnti	(324.083)		(324.083)
<b>(98.008)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(452.862)</b>	<b>(77.804)</b>	<b>(375.057)</b>
<b>(50.247)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(509.300)</b>	<b>(75.252)</b>	<b>(434.048)</b>

<b>Posizione finanziaria netta adjusted euro/000</b>				
		<b>30.06.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>Variazione</b>
	<b>Posizione finanziaria netta (a)</b>	<b>(509.300)</b>	<b>(75.252)</b>	<b>(434.048)</b>
	Passività per leasing correnti	(92.786)		(92.786)
	Passività per leasing non correnti	(324.083)		(324.083)
	<b>Totale passività per leasing (b)</b>	<b>(416.869)</b>		<b>(416.869)</b>
	<b>Posizione finanziaria netta adjusted (a) - (b)</b>	<b>(92.431)</b>	<b>(75.252)</b>	<b>(17.180)</b>