

Milano, 8 settembre 2020

TOD'S S.p.A. – Forte impatto della pandemia sui numeri del primo semestre; il Gruppo continua il suo percorso strategico di medio termine

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione semestrale 2020

Ricavi: 256,9 milioni di Euro, -43,5% rispetto al primo semestre 2019

EBITDA *adjusted*¹: 12,3 milioni di Euro, pari al 4,8% dei ricavi

EBIT *adjusted*¹: -64,1 milioni di Euro

Risultato netto del Gruppo: -80,6 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto: 157,9 milioni di Euro,
 (escludendo i 422,5 milioni di Euro delle passività per *leasing*)

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Roger Vivier e Fay, ha approvato oggi i risultati del Gruppo Tod's relativi al primo semestre 2020 (1 gennaio – 30 giugno 2020).

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

“Dopo un buon inizio d’anno, con ricavi in crescita in tutte le regioni, a partire da fine gennaio, il mondo è completamente e drasticamente cambiato, con l’arrivo della pandemia di COVID-19. Di fronte ad una situazione di crisi mai vista in passato, il primo pensiero del Gruppo è stato proteggere la salute dei dipendenti e dei clienti, con la chiusura dei negozi e l’interruzione delle attività produttive. Il veloce espandersi dei contagi in tutto il mondo ha determinato un peggioramento nel secondo trimestre, rispetto al primo, dato che quasi tutti i negozi sono rimasti chiusi per la maggior parte del periodo. Abbiamo adottato una politica di forte prudenza e abbiamo deciso di limitare le consegne di prodotto su entrambi i canali di vendita, per limitare il rischio di invenduto. Ci siamo ancora più concentrati sul canale e-commerce, che sta crescendo molto bene, ci sta dando ottimi risultati e ci permette di raggiungere anche molti nuovi clienti. Nelle ultime settimane stiamo vedendo incoraggianti segnali di ripresa, in particolare in Cina, dove stiamo registrando tassi di crescita a doppia

¹ I valori *adjusted* dell’EBITDA e dell’EBIT sono stati calcolati al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19.

cifra, mentre l'Europa e le Americhe restano deboli, fortemente penalizzate dall'assenza di turisti. I risultati del corrente esercizio saranno quindi inevitabilmente influenzati dalla pandemia, anche se è ancora prematuro dare indicazioni quantitative, data l'incertezza sull'evoluzione della situazione. Siamo già proiettati al 2021, seguendo il nostro piano strategico di medio termine, mantenendo una rigida politica di attenzione ai costi e di efficientamento, che ci sta dando buoni risultati. Per il resto, siamo convinti che il nostro Gruppo abbia tutte le caratteristiche e gli strumenti necessari per superare questa eccezionale crisi e tornare a crescere, grazie soprattutto al grande rispetto che i nostri clienti fedeli hanno per i nostri marchi e per l'eccellente qualità dei prodotti e grazie alla solidità patrimoniale che da sempre ci caratterizza. Siamo ora molto concentrati nello sviluppo della comunicazione digitale, che ci porterà un mondo di nuovi consumatori, che non abbiamo ancora raggiunto; saranno infatti loro, insieme ad una forte innovazione creativa, a portarci la crescita che ci aspettiamo, quando i mercati si normalizzeranno.”

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nei primi sei mesi del 2020, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 256,9 milioni di Euro (-43,5% rispetto al primo semestre del 2019); il forte calo dei ricavi riflette gli effetti delle restrizioni poste in essere per fronteggiare il diffondersi della pandemia di COVID-19, restrizioni che hanno determinato la chiusura dei negozi e forti limitazioni alla circolazione delle persone, con impatto eccezionalmente negativo sui flussi turistici.

Gli impatti sono stati molto più evidenti nel secondo trimestre del 2020, quando il *lockdown*, che nel primo trimestre aveva caratterizzato principalmente l'area della *Greater China*, è stato esteso praticamente a livello mondiale.

Nel solo secondo trimestre, i ricavi sono stati pari a 104,1 milioni di Euro, in calo del 56,3% rispetto allo stesso periodo del 2019, valore fortemente influenzato dal prolungato periodo di chiusura della maggioranza dei negozi.

Nel corrente esercizio l'impatto delle valute è trascurabile; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2019, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sono pari a 256,5 milioni di Euro, in calo del 43,6% rispetto al primo semestre 2019.

Impatto della pandemia sui risultati del Gruppo

Dopo un buon avvio delle vendite nelle prime settimane dell'anno, i risultati del Gruppo sono stati visibilmente influenzati dallo scoppio della pandemia di Covid-19, che ha portato alla progressiva chiusura delle attività commerciali al dettaglio in tutte le aree geografiche e alla sospensione delle attività produttive.

Più in particolare, alla fine di gennaio sono iniziate le prime chiusure dei punti vendita in Cina e sono stati bloccati i flussi di turisti da quell'area, con impatto negativo sul traffico dei negozi a livello mondiale. A partire dal mese di marzo, le chiusure dei negozi si sono estese all'Europa e, successivamente, all'America.

I punti vendita sono poi stati gradualmente riaperti, iniziando con la Cina nella seconda metà di marzo. In Germania i negozi sono stati riaperti a fine aprile, in Francia ed in Italia a metà maggio, in UK e negli Stati Uniti a metà giugno, anche se, in questa regione, la crisi dovuta alla pandemia è stata ulteriormente aggravata dalle tensioni sociali interne.

Il culmine della pandemia si è verificato, quindi, nel secondo trimestre dell'anno; infatti, per l'intero mese di aprile e la prima metà del mese di maggio il 53% dei punti vendita è rimasto chiuso.

Al 30 giugno 2020, il 78% dei negozi era aperto regolarmente, il 16% era aperto ad orario limitato ed il 6% era ancora chiuso.

Al 31 agosto 2020, il 75% dei negozi era aperto regolarmente, il 24% era aperto ad orario limitato e l'1% era ancora chiuso.

La ripresa dell'attività è stata graduale, e di intensità diversa, nelle varie aree del mondo. Il mercato più reattivo è stato quello della Cina Continentale, in cui i ricavi hanno registrato una crescita a doppia cifra nel secondo trimestre, in progressiva accelerazione. Sono invece rimasti molto più deboli i mercati di Hong Kong e Macao. Buoni i risultati anche di Corea e Giappone. Rimangono tuttora molto deboli l'Europa e gli Stati Uniti, aree fortemente penalizzati anche dall'assenza dei turisti.

Il canale *e-commerce* è sempre rimasto operativo, anche se, durante il *lockdown*, ha parzialmente risentito di alcune restrizioni nelle attività di logistica, e continua a crescere in modo significativo.

Le attività produttive sono state sospese a partire dal 12 marzo e sono ripartite il 4 maggio, in maniera graduale, con tutte le adeguate modalità e regole sanitarie di sicurezza previste per la tutela dei dipendenti.

E' stato immediatamente attivato il *remote-working* per le funzioni non operative degli uffici regionali e della sede centrale, modalità che è tuttora parzialmente in essere.

L'impatto della pandemia è stato particolarmente evidente anche sulla redditività, nonostante l'attenta e oculata politica di revisione dei costi, fatta in modo puntuale ed accurato, con l'obiettivo di contenere i costi non strategici e procrastinabili, quindi senza in alcun modo influenzare la qualità dei prodotti e le prospettive di medio termine dell'attività. Il Gruppo ha messo in atto diverse attività di controllo dei costi operativi, come riduzione e rinvio delle spese di marketing, rinegoziazione degli affitti, utilizzo dei sussidi governativi a sostegno delle imprese, riduzione volontaria dei compensi da parte dei membri del Comitato Esecutivo e della alta dirigenza. Inoltre ha adottato una politica altamente selettiva sugli investimenti, per adeguare le aperture previste alla nuova situazione dei mercati.

Dettaglio dei ricavi del Gruppo al 30 giugno 2020

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

L'andamento dei ricavi per area geografica riflette anche il diverso *timing* delle chiusure ed aperture dei negozi e influenza i risultati dei diversi marchi, in base al loro mix geografico.

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

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	I [^] semestre 2020		I [^] semestre 2019	variazione %		esercizio 2019
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Tod's	124,5	124,3	231,2	-46,1%	-46,3%	461,8
Roger Vivier	61,4	61,3	101,0	-39,2%	-39,3%	200,5
Hogan	58,4	58,3	100,5	-41,9%	-42,0%	196,5
Fay	12,4	12,4	21,5	-42,2%	-42,4%	56,3
Altro	0,2	0,2	0,4	n.s.	n.s.	0,9
TOTALE	256,9	256,5	454,6	-43,5%	-43,6%	916,0

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	I [^] semestre 2020		I [^] semestre 2019	variazione %		esercizio 2019
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Calzature	211,8	211,6	367,8	-42,4%	-42,5%	730,7
Pelletteria e accessori	30,0	29,8	62,3	-51,8%	-52,1%	121,7
Abbigliamento	14,9	14,9	24,1	-38,1%	-38,2%	62,7
Altro	0,2	0,2	0,4	n.s.	n.s.	0,9
TOTALE	256,9	256,5	454,6	-43,5%	-43,6%	916,0

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	I [^] semestre 2020		I [^] semestre 2019	variazione %		esercizio 2019
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Italia	65,6	65,6	125,2	-47,6%	-47,6%	260,6
Europa (escl. Italia)	61,2	61,0	115,3	-46,9%	-47,1%	237,6
Americhe (*)	16,1	15,7	34,0	-52,8%	-53,8%	70,6
Greater China (**)	74,3	74,4	111,6	-33,4%	-33,4%	215,1
Resto del Mondo	39,7	39,8	68,5	-42,0%	-41,9%	132,1
TOTALE	256,9	256,5	454,6	-43,5%	-43,6%	916,0

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

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

Suddivisione del Fatturato per Canale distributivo

(valori in milioni di euro)

	I [^] semestre 2020		I [^] semestre 2019	variazione %		esercizio 2019
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti	
Retail (DOS+online)	185,1	185,0	319,2	-42,0%	-42,0%	645,8
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	71,8	71,5	135,4	-47,0%	-47,2%	270,2
TOTALE	256,9	256,5	454,6	-43,5%	-43,6%	916,0

Al 30 giugno 2020, la rete distributiva del Gruppo è composta da 292 DOS e 112 negozi in *franchising*, rispetto ai 288 DOS e 114 negozi in *franchising* al 30 giugno 2019.

Commento ai dati di Conto Economico

Nel primo semestre del 2020, il valore dell'EBITDA *adjusted*² ammonta a 12,3 milioni di Euro, pari al 4,8% dei ricavi e si confronta con un valore di 80,4 milioni di Euro del primo semestre 2019. A fronte di una leggera flessione del margine industriale, prevalentemente dovuta alle maggiori attività di sconto sulle collezioni della Primavera Estate, l'EBITDA ha risentito della più alta incidenza sui ricavi dei costi operativi, sebbene parzialmente attenuata dall'attenta e oculata politica di revisione dei costi, commentata nel paragrafo precedente. In maggiore dettaglio, il peso sui ricavi dei costi per servizi è stato pari al 30,2% nel primo semestre 2020, rispetto al 26,8% del primo semestre 2019, nonostante la riduzione ed il rinvio di parte delle spese di comunicazione. Il costo del personale è diminuito in valore assoluto, sia per il calo degli organici del Gruppo³, sia per il beneficio dei sussidi governativi per fronteggiare la pandemia, peraltro prevalentemente integrati dal Gruppo per garantire il livello salariale dei propri dipendenti; l'incidenza sui ricavi è però salita al 36,3% nel primo semestre 2020, rispetto al 23,6% dei primi sei mesi del 2019. Tenendo conto dei 10,6 milioni di Euro del beneficio derivante dalle rinegoziazioni degli affitti per *lockdown*, l'incidenza sui ricavi dei costi per l'utilizzo di beni di terzi sarebbe pari al 3,4% nel primo semestre 2020, rispetto al 6,2% dei primi sei mesi del 2019.

Il valore dell'EBITDA *reported* è negativo per 17,7 milioni di Euro.

Nel primo semestre del 2020, l'EBIT *adjusted* del Gruppo è negativo per 64,1 milioni di Euro, rispetto ad un risultato positivo di 5,8 milioni di Euro nel primo semestre 2019. Sostanzialmente stabile, in valore assoluto, l'ammontare degli ordinari ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, al netto cioè degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 54,7 milioni di Euro nel primo semestre 2020, rispetto ai 51,1 milioni di Euro del primo semestre 2019).

Il valore dell'EBIT *reported* è negativo per 94,1 milioni di Euro.

Praticamente nullo l'impatto delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un saldo negativo di 17,6 milioni di Euro e 93,4 milioni di Euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche dei maggiori oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è negativo per 106,1 milioni di Euro, mentre era negativo per 6 milioni di Euro nel primo semestre 2019.

² I valori *adjusted* dell'EBITDA e all'EBIT sono stati calcolati al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di Euro, operata in conseguenza degli effetti della pandemia COVID-19

³ Gli organici del Gruppo sono pari a 4.657 unità al 30 giugno 2020, rispetto alle 4.809 del 30 giugno 2019.

Al netto delle imposte di competenza e delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo registra una perdita di 80,6 milioni di Euro, che si confronta con una perdita di 5,7 milioni di Euro del primo semestre 2019.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nei primi sei mesi del 2020, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 14,9 milioni di Euro, in calo rispetto ai 22,4 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; ricordiamo in particolare l'apertura del nuovo *flagship* del marchio Tod's a Tokyo, nel quartiere di Ginza. Il resto degli investimenti è relativo al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*, con particolare enfasi sullo sviluppo del digitale.

Anche la struttura patrimoniale e finanziaria è stata pesantemente condizionata dalla pandemia, con un temporaneo aumento del capitale circolante netto operativo e dell'indebitamento finanziario del Gruppo.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 367,8 milioni di Euro al 30 giugno 2020, in aumento rispetto al valore di giugno 2019, soprattutto per la crescita del magazzino e la contemporanea maggior dilazione dei termini di pagamento, che è stata accordata ai clienti *wholesale*.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano al 30 giugno 2020 a 422,5 milioni di Euro, rispetto ai 416,9 milioni di Euro del 30 giugno 2019.

Escludendo tali passività, l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 è pari a 157,9 milioni di Euro, in peggioramento rispetto ai 92,4 milioni di giugno 2019, soprattutto in conseguenza degli effetti della pandemia.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 580,4 milioni di Euro, che si confronta con i 509,3 milioni di Euro di giugno 2019.

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2020 è pari a 1.001,7 milioni di Euro, che si confronta con i 1.027,8 milioni di Euro di giugno 2019.

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

Sito corporate: [**www.todsgroup.com**](http://www.todsgroup.com)

SEGUONO PROSPETTI DI BILANCIO

Gruppo TOD'S

Conto Economico Consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 2020	1° sem. 2019
Ricavi		
Ricavi delle vendite	256.913	454.606
Altri ricavi	4.224	4.032
Totale ricavi	261.137	458.638
Costi Operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	(4.039)	19.816
Costi per materie prime e di consumo	(82.879)	(123.220)
Spese per servizi	(77.461)	(121.643)
Costi per utilizzo beni di terzi	(19.257)	(27.993)
Concessioni da locatori	10.586	
Costo per il personale	(93.301)	(107.450)
Altri oneri operativi	(12.511)	(17.741)
Totale costi operativi	(278.862)	(378.230)
EBITDA	(17.726)	80.408
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(4.106)	(4.597)
Ammortamenti attività materiali	(16.643)	(17.527)
Ammortamenti diritto d'uso	(54.659)	(51.066)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		
Totale ammortamenti e svalutazioni	(75.408)	(73.190)
Accantonamenti	(1.010)	(1.395)
EBIT	(94.143)	5.823
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	13.601	10.537
Oneri finanziari	(25.534)	(22.334)
Proventi (oneri) finanziari	(11.933)	(11.797)
Proventi (oneri) da partecipazioni		
Risultato prima delle imposte	(106.076)	(5.974)
Imposte sul reddito	25.110	(52)
Risultato netto consolidato	(80.966)	(6.026)
Risultato di pertinenza di terzi	344	297
Risultato netto del Gruppo	(80.622)	(5.729)
Utile base per azione	(2,44)	(0,17)
Utile diluito per azione	(2,44)	(0,17)

Dati adjusted (*)

euro/000	1° sem. 2020	1° sem. 2019
EBITDA adjusted	12.274	80.408
EBIT adjusted	(64.143)	5.823

(*) I valori *adjusted* dell'EBITDA e all'EBIT al 30 giugno 2020 sono stati calcolati al netto di una svalutazione straordinaria delle rimanenze per 30 milioni di euro.

Gruppo TOD'S

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 2020	1° sem. 2019
Utile (perdita) del periodo (A)	(80.966)	(6.026)
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)	1.330	401
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	2.951	2.092
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(1.106)	(252)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	3.176	2.240
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)	(77.790)	(3.786)
Di cui:		
Soci controllante	(77.446)	(3.489)
Interessenze di terzi	(344)	(297)

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	30.06.20	31.12.19	30.06.19
Attività non correnti			
<i>Attività per diritto d'uso</i>			
Attività per diritto d'uso	424.169	446.126	434.086
Totale attività per diritto d'uso	424.169	446.126	434.086
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	565.934	565.934	566.642
Attività a vita utile definita			
Altre attività a vita utile definita	24.465	24.619	23.893
Totale attività immateriali	590.398	590.552	590.535
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	54.609	55.533	56.042
Impianti e macchinari	10.032	11.086	11.650
Attrezzature	11.309	11.945	11.697
Opere su beni di terzi	36.333	37.229	36.452
Altre	31.819	34.796	33.477
Totale attività materiali	144.103	150.589	149.317
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	13	15	17
Partecipazioni			
Attività fiscali differite	70.972	51.913	63.399
Altre	18.914	19.027	20.532
Totale altre attività	89.899	70.955	83.947
Totale attività non correnti	1.248.571	1.258.222	1.257.885
Attività correnti			
Rimanenze	378.349	384.632	385.653
Crediti commerciali	72.860	97.170	98.078
Crediti tributari	18.696	12.954	7.791
Attività per derivati	4.254	1.393	2.178
Altre	70.667	67.355	63.583
Disponibilità liquide	509.461	184.072	188.546
Totale attività correnti	1.054.287	747.576	745.828
Attività non correnti disponibili per la vendita			57.172
Totale attività	2.302.858	2.005.798	2.060.885

Continua

euro/000 (continua)	30.06.20	31.12.19	30.06.19
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	18.616	15.441	13.589
Altre riserve	582.368	537.138	537.946
Risultato di periodo	(80.622)	46.283	(5.729)
Patrimonio netto del Gruppo	1.003.137	1.081.637	1.028.580
Di terzi			
Capitale e riserve di terzi	(1.057)	(464)	(452)
Risultato di periodo di terzi	(344)	(625)	(297)
Patrimonio netto di terzi	(1.401)	(1.089)	(748)
Totale Patrimonio netto	1.001.736	1.080.548	1.027.831
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	11.534	11.530	10.912
Passività fiscali differite	36.254	39.047	50.251
Fondi relativi al personale	14.980	16.416	15.333
Passività per derivati	90	225	570
Passività finanziarie non correnti	533.285	84.023	128.778
Passività per leasing non correnti	330.826	344.201	324.083
Altre	12.251	13.779	13.789
Totale passività non correnti	939.222	509.221	543.716
Passività correnti			
Debiti commerciali	83.409	137.191	145.425
Debiti tributari	5.218	22.869	2.556
Passività per derivati	1.559	2.385	2.973
Altre	43.620	45.409	91.827
Passività finanziarie correnti	134.088	112.130	152.199
Passività per leasing correnti	91.653	94.879	92.786
Fondi per rischi e oneri	2.353	1.166	1.571
Totale passività correnti	361.899	416.028	489.337
Totale Patrimonio netto e passività	2.302.858	2.005.798	2.060.885

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Gen.-Giu. 20	Gen.-Giu. 19
Utile (Perdita) del periodo	(80.966)	(6.026)
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	112.265	74.587
Altri oneri/(proventi) non monetari	(5.817)	8.583
Imposte del periodo	(25.110)	52
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	23.953	3.595
Rimanenze	(30.218)	(25.332)
Crediti e debiti tributari	(1.468)	(3.575)
Debiti Commerciali	(53.782)	(3.563)
Altre attività e passività	(6.064)	40.048
Variazione fondi per il personale	394	1.144
Flussi di cassa della gestione operativa	(66.812)	89.513
Interessi (pagati)/incassati	(614)	(654)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(7.132)	(5.482)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(18.667)	(722)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	(93.226)	82.654
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(14.603)	(21.858)
Acquisizione altre partecipazioni		
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(14.603)	(21.858)
Dividendi distribuiti		(33.094)
Aumento di capitale sociale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Rimborsi delle passività per leasing	(38.055)	(44.730)
Rimborsi delle passività finanziarie	(40.833)	(182.003)
Accensioni delle passività finanziarie	517.774	195.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	438.886	(64.826)
Differenze cambi di conversione (D)	569	(194)
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	331.626	(4.224)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	331.626	(4.224)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.609	173.344
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	492.235	169.120
Variazione delle disponibilità liquide nette	331.626	(4.224)

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

gennaio-giugno 2020 euro/000		Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
Saldo al 01.01.20	66.187	416.588	15.441	583.421	1.081.637	(1.089)	1.080.548	
Da conto economico				(80.622)	(80.622)	(344)	(80.966)	
Da altri utili/(perdite)			3.176		3.176		3.176	
Utili/(perdite) complessivi			3.176	(80.622)	(77.446)	(344)	(77.790)	
Dividendi versati								
Aumenti di capitale								
Pagamenti basati su azioni								
Altre variazioni				(1.053)	(1.053)	32	(1.022)	
Saldo al 30.06.20	66.187	416.588	18.616	501.746	1.003.137	(1.401)	1.001.736	

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
Saldo al 01.01.19	66.187	416.588	11.348	571.027	1.065.150	(452)	1.064.698	
Da conto economico				(5.729)	(5.729)	(297)	(6.026)	
Da altri utili/(perdite)			2.240		2.240		2.240	
Utili/(perdite) complessivi			2.240	(5.729)	(3.489)	(297)	(3.786)	
Dividendi versati				(33.094)	(33.094)		(33.094)	
Aumenti di capitale								
Pagamenti basati su azioni								
Altre variazioni				13	13		13	
Saldo al 30.06.19	66.187	416.588	13.589	532.217	1.028.580	(748)	1.027.831	