

Milano, 6 settembre 2023

**TOD'S S.p.A. – Eccellenti risultati del Gruppo Tod's nel primo semestre 2023: forte miglioramento della redditività, spinta dalla crescita dei ricavi del 21,7%.**

**Bene tutti i marchi e tutte le categorie di prodotto. Tod's: +21,3%, Roger Vivier: +28,4%, retail: +23,6%, pelletteria: +32,9%**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Semestrale 2023

Ricavi: 569,1 milioni di Euro, +21,7% rispetto al primo semestre 2022

EBITDA: 138,8 milioni di Euro, pari al 24,4% dei ricavi

EBIT: 60,3 milioni di Euro, pari al 10,6% dei ricavi

Risultato netto del Gruppo: 30,9 milioni di Euro

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato la nuova Politica di tutela dei diritti umani

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Roger Vivier, Hogan e Fay, ha approvato oggi la Relazione Semestrale 2023 del Gruppo Tod's.

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

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

*“Sono molto soddisfatto dei risultati ottenuti dal nostro Gruppo nel primo semestre: la crescita a doppia cifra dei ricavi, per tutti i marchi, si è accompagnata ad un forte miglioramento della redditività del Gruppo, con il risultato operativo più che triplicato rispetto allo scorso anno.*

*Particolarmente brillanti i risultati di Tod's e Roger Vivier, in tutte le loro categorie di prodotto, a conferma del sempre maggior apprezzamento da parte dei clienti per l'altissima qualità dei prodotti, la loro artigianalità ed il loro stile.*

*Ottimi i risultati registrati nel mercato domestico e nel resto d'Europa, spinti dalla domanda locale, oltre che dagli acquisti dei turisti; anche i mercati asiatici hanno dato un grande contributo alla crescita dei ricavi nel periodo.*

Stiamo raccogliendo in questo periodo un crescente consenso sui nostri prodotti da parte dei consumatori, molto attratti dalla grande qualità, dalla raffinatezza e dalla desiderabilità dei nostri marchi.

Continuiamo ad investire nella filiera produttiva, con un piano di assunzioni dedicato ai giovani, da affiancare ai nostri esperti artigiani, per proteggere il prezioso know-how della nostra azienda e garantire ai prodotti la massima qualità possibile.

Confermiamo, inoltre, la forte sensibilità ed attenzione del Gruppo alle problematiche legate alla sostenibilità ed alla solidarietà sociale, portando avanti numerose iniziative. In questo momento, particolare attenzione è dedicata ad incentivare i giovani a scegliere professionalmente mestieri rappresentativi del migliore artigianato italiano di qualità.

Nonostante le incertezze e la volatilità del contesto macroeconomico a livello internazionale, la solidità dei risultati del Gruppo, la buona qualità del management e gli ottimi riscontri ricevuti dalle prossime collezioni mi rendono fiducioso sulle nostre prospettive future, in termini di crescita delle vendite e della redditività.”

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

Nei primi sei mesi del 2023, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 569,1 milioni di Euro, in crescita del 21,7%, rispetto al primo semestre 2022<sup>1</sup>. Negativo per 5 milioni di euro l'impatto delle valute; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2022, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sarebbero pari a 574,0 milioni di Euro, in crescita del 22,8%, rispetto al primo semestre 2022.

## **Suddivisione del Fatturato per Marchio: crescita a doppia cifra di tutti i marchi**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	283,3	286,5	233,5	+21,3%	+22,7%
Roger Vivier	152,5	154,0	118,7	+28,4%	+29,7%
Hogan	108,5	108,7	95,0	+14,3%	+14,4%
Fay	23,5	23,5	19,6	+19,8%	+19,6%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

<sup>1</sup> Come evidenziato anche negli scorsi anni, non è pienamente significativa l'analisi dei dati dei singoli trimestri, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi dell'attività industriale; sarebbe quindi improprio considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Tutti i marchi del Gruppo hanno registrato una solida crescita a doppia cifra dei ricavi, nel primo semestre del 2023; lo specifico andamento di ognuno di essi è ovviamente influenzato dalla composizione geografica e distributiva delle sue vendite.

Eccellenti i risultati di Tod's e Roger Vivier in tutte le categorie di prodotto, a conferma del forte apprezzamento da parte dei clienti per la qualità, l'artigianalità e la desiderabilità dei prodotti.

### **Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica: pelletteria: +32,9%; crescita a doppia cifra di tutte le categorie**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	439,3	442,4	369,3	+18,9%	+19,8%
Pelletteria e accessori	95,4	97,1	71,8	+32,9%	+35,3%
Abbigliamento	33,1	33,2	25,7	+28,7%	+29,0%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

Eccellenti i risultati dei ricavi di "pelletteria e accessori", trainati dall'ottima accoglienza da parte dei clienti di tutto il mondo.

## Suddivisione del Fatturato per Area Geografica: solida crescita a doppia cifra dei mercati europei ed asiatici

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	122,9	122,9	109,5	+12,2%	+12,2%
Europa (escl. Italia)	116,7	116,6	102,3	+14,0%	+14,0%
Americhe (*)	37,2	36,7	38,0	-1,8%	-3,3%
Greater China (**)	194,4	196,2	135,7	+43,2%	+44,6%
Resto del Mondo	97,9	101,6	82,0	+19,3%	+23,9%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

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

Il mercato domestico e quello europeo hanno confermato il dinamismo della domanda già evidenziato nei mesi scorsi, sia a livello di consumo locale, che come acquisti dei turisti.

Resta molto forte l'area "Resto del Mondo", anche dopo la normalizzazione del tasso di crescita iniziata nel secondo trimestre, principalmente dovuta alla più impegnativa base di confronto del 2022. Particolarmente bene il Giappone.

## Suddivisione del Fatturato per Canale Distributivo: molto bene il retail (+23,6%); forte crescita su entrambi i canali di vendita

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	430,8	436,8	348,6	+23,6%	+25,3%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	138,3	137,2	118,9	+16,2%	+15,4%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

Entrambi i canali di vendita hanno registrato una solida crescita a doppia cifra delle vendite.

Il canale *retail*, che rappresenta più del 75% del fatturato del Gruppo, ha registrato una ulteriore leggera accelerazione della crescita, a cambi costanti, rispetto ai primi mesi dell'anno.

Bene anche il canale *e-commerce*, che sta consolidando i risultati degli importanti investimenti fatti dal Gruppo nel mondo del digitale.

Al 30 giugno 2023, la rete distributiva del Gruppo è composta da 336 DOS e 93 negozi in *franchising*, rispetto ai 318 DOS e 85 negozi in *franchising* al 30 giugno 2022.

Nel semestre, anche i ricavi del canale *wholesale* sono cresciuti a doppia cifra; come più volte ricordato, non è significativo analizzare l'andamento dei singoli trimestri di questo canale, profondamente influenzato dalla diversa tempistica delle spedizioni nei diversi anni.

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

Il margine industriale ed i risultati operativi del Gruppo sono migliorati sensibilmente, nel corso del primo semestre del 2023, spinti dalla solida crescita dei ricavi e dal più favorevole *mix* di vendita, in termini di area geografica, canale distributivo e categorie di prodotto.

Come già avvenuto nel secondo semestre del 2022, il ritorno alla normalità del *business* in quasi tutte le aree geografiche e l'accelerazione degli investimenti in comunicazione a supporto dello sviluppo dei marchi hanno determinato la maggiore incidenza sui ricavi dei costi per servizi (pari al 28,5% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 27% del primo semestre 2022); sostanzialmente stabile l'incidenza sui ricavi dei costi per affitti (pari a 6,6% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 6,8% del primo semestre 2022). In sensibile calo, invece, l'incidenza del costo del personale (pari al 22,4% nel primo semestre 2023, rispetto al 24,7% del primo semestre 2022), nonostante l'incremento di 233 unità degli organici del Gruppo<sup>2</sup>.

Nel primo semestre del 2023, il valore dell'EBITDA ammonta a 138,8 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 24,4%, in aumento di cinque punti percentuali rispetto al 19,4% del primo semestre 2022.

L'incidenza degli ordinari ammortamenti e svalutazioni, al netto cioè degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 56,9 milioni di Euro nel primo semestre 2023, rispetto ai 52 milioni di Euro del primo semestre 2022) è scesa dal 4,5%, del primo semestre 2022, al 3,8% del primo semestre 2023.

---

<sup>2</sup> Gli organici del Gruppo sono pari a 5.123 unità al 30 giugno 2023, rispetto alle 4.890 del 30 giugno 2022.

Ne risulta un sensibile miglioramento del valore dell'EBIT, che si è attestato a 60,3 milioni di euro, rispetto ai 17,7 milioni di euro nel primo semestre 2022, con un margine sui ricavi del 10,6%, quasi triplicato, rispetto al 3,8% del primo semestre 2022.

Leggermente positivo il contributo delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 138,4 milioni di euro e di 58,7 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche degli oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è pari a 46,4 milioni di euro, che si confronta con il valore di 8,1 milioni del primo semestre 2022.

Il risultato consolidato del primo semestre 2023, al netto della fiscalità corrente e differita di competenza del periodo, è pari a 30,9 milioni di Euro, che si confronta con un utile di 0,8 milioni di Euro del primo semestre 2022.

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

Nei primi sei mesi del 2023, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 21,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 17 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; il resto degli investimenti è relativo al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*, con particolare enfasi sullo sviluppo del digitale.

Il capitale circolante netto operativo si attesta a 347,4 milioni di euro al 30 giugno 2023, e si confronta con un valore di 284,7 milioni di euro di giugno 2022. La crescita del magazzino è principalmente determinata dall'aumento dei prodotti finiti della stagione autunnale, che sono stati spediti a clienti e negozi durante i mesi di luglio ed agosto; questo grazie alla migliore efficienza produttiva e alle migliori tempistiche di produzione, rispetto alla corrispondente stagione dell'anno precedente.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 498,7 milioni di Euro al 30 giugno 2023, rispetto ai 489,4 milioni di Euro di giugno 2022. Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è pari a 94 milioni di Euro, che si confronta con un saldo di 85 milioni di giugno 2022; la liquidità generata dalla gestione operativa è stata in parte assorbita dal suddetto temporaneo aumento del circolante.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 592,7 milioni di Euro, rispetto ai 574,3 milioni di Euro di giugno 2022.

Il patrimonio netto del Gruppo, al 30 giugno 2023, è pari a 1.077,3 milioni di Euro, che si confronta con i 1.007,2 milioni di Euro di giugno 2022.

## **Altre deliberazioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, approvato la nuova Politica per la tutela dei Diritti Umani, con l'obiettivo di promuovere la diffusione dei diritti fondamentali dell'individuo e la protezione della salute e del benessere delle persone, in linea con i principi e i diritti fondamentali enunciati nelle Dichiarazioni Internazionali in materia di diritti umani e con quanto dichiarato dal Gruppo nel Codice Etico, nel Codice di Condotta Fornitori, nella Politica di Sostenibilità e nella Politica per la tutela della diversità, dell'equità e dell'inclusione.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rodolfo Ubaldi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51  
e-mail: [c.oglio@todsgroup.com](mailto:c.oglio@todsgroup.com)  
Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com)

## **SEGUONO I PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO**

## Gruppo TOD'S

### Conto Economico Consolidato

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite	569.058	467.539
Altri ricavi	6.900	8.493
<b>Totale ricavi</b>	<b>575.958</b>	<b>476.031</b>
<b>Costi Operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	48.264	18.188
Costi per materie prime e di consumo	(140.621)	(114.971)
Spese per servizi	(162.098)	(126.464)
Costi per utilizzo beni di terzi	(37.430)	(31.581)
Costo per il personale	(127.286)	(115.694)
Altri oneri operativi	(17.819)	(14.697)
Ammortamenti	(78.477)	(72.887)
Svalutazioni/Ripristini di valore delle attività	(150)	(250)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(515.617)</b>	<b>(458.355)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>60.342</b>	<b>17.677</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	26.508	20.604
Oneri finanziari	(40.410)	(30.219)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(13.902)</b>	<b>(9.615)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>46.440</b>	<b>8.062</b>
Imposte sul reddito	(15.491)	(7.307)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Risultato di pertinenza di terzi		
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Utile/(Perdita) base per azione	0,94	0,02
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,94	0,02



**Gruppo TOD'S****Conto Economico Complessivo Consolidato**

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	1.300	4.244
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	5.088	4.539
Utili/(perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(1.277)	(1.680)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>5.111</b>	<b>7.102</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	33	769
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>33</b>	<b>769</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>36.093</b>	<b>8.627</b>
Di cui:		
Soci controllante	36.093	8.627
Interessenze di terzi		

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

euro/000	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Attività non correnti</b>			
<i>Attività per diritto d'uso</i>			
Attività per diritto d'uso	479.359	467.787	474.814
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>479.359</b>	<b>467.787</b>	<b>474.814</b>
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	554.234	554.234	554.236
Altre attività a vita utile definita	27.897	28.012	27.559
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>582.130</b>	<b>582.245</b>	<b>581.795</b>
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	51.406	52.307	53.051
Impianti e macchinari	9.867	8.909	9.264
Attrezzature	11.213	11.345	11.275
Opere su beni di terzi	33.630	33.007	31.288
Altre	32.277	36.016	32.241
<b>Totale attività materiali</b>	<b>138.393</b>	<b>141.584</b>	<b>137.119</b>
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	3	5	6
Attività fiscali differite	104.418	110.601	108.185
Altre	23.117	22.902	23.904
Attività per derivati	4.315	6.472	5.693
<b>Totale altre attività</b>	<b>131.853</b>	<b>139.979</b>	<b>137.789</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.331.735</b>	<b>1.331.596</b>	<b>1.331.517</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	406.278	357.660	336.759
Crediti commerciali	92.875	96.432	88.215
Crediti tributari	15.524	16.587	13.077
Attività per derivati	18.980	9.877	3.772
Altre	88.227	81.707	79.695
Disponibilità liquide	112.434	167.709	185.517
<b>Totale attività correnti</b>	<b>734.317</b>	<b>729.971</b>	<b>707.036</b>
<b>Totale attività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>

Continua

euro/000 (continua)	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	66.187	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	39.230	34.119	22.360
Altre riserve	524.330	501.466	501.272
Risultato di periodo	30.949	23.065	755
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.077.284</b>	<b>1.041.425</b>	<b>1.007.162</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	15.879	15.863	16.692
Passività fiscali differite	19.519	16.218	12.876
Fondi relativi al personale	14.391	17.559	16.517
Passività finanziarie non correnti	134.226	148.897	178.534
Passività per leasing non correnti	396.913	387.133	391.378
Altre	10.440	11.540	11.748
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>591.367</b>	<b>597.210</b>	<b>627.746</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	151.778	170.597	140.290
Debiti tributari	10.753	13.839	12.599
Passività per derivati	1.203	1.845	7.767
Altre	59.585	51.533	65.431
Passività finanziarie correnti	70.725	86.331	78.410
Passività per leasing correnti	101.762	96.783	97.980
Fondi per rischi e oneri	1.596	2.003	1.168
<b>Totale passività correnti</b>	<b>397.401</b>	<b>422.932</b>	<b>403.645</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>

## Gruppo TOD'S

### Rendiconto finanziario consolidato

euro/000	Gen.-Giu. 23	Gen.-Giu. 22
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	80.472	71.927
Altri oneri/(proventi) non monetari	5.160	3.096
Imposte del periodo	15.491	7.307
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	3.559	(933)
Rimanenze	(50.615)	(28.626)
Crediti e debiti tributari	(2.344)	(3.057)
Debiti Commerciali	(18.819)	8.055
Altre attività e passività	(3.440)	(2.212)
Variazione fondi per il personale	654	472
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>61.067</b>	<b>56.782</b>
Interessi (pagati)/incassati	(2.669)	(2.563)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(8.693)	(6.055)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(5.688)	(3.373)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>44.017</b>	<b>44.791</b>
Acquisti delle attività immateriali e materiali	(21.271)	(16.960)
Cessioni delle attività immateriali e materiali	661	653
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(20.610)</b>	<b>(16.307)</b>
Rimborsi delle passività per leasing	(52.751)	(48.700)
Rimborsi delle passività finanziarie	(50.000)	(21.147)
Accensioni delle passività finanziarie	20.000	
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(82.751)</b>	<b>(69.847)</b>
Differenze cambi di conversione (D)	4.714	4.103
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.647	215.706
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	106.017	178.446
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>

## Gruppo TOD'S

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

gennaio-giugno 2023 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 01.01.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>34.119</b>	<b>524.532</b>	<b>1.041.425</b>		<b>1.041.425</b>
Da conto economico				30.949	30.949		30.949
Da altri utili/(perdite)			5.111	33	5.144		5.144
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>5.111</b>	<b>30.981</b>	<b>36.093</b>		<b>36.093</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni <sup>(1)</sup>				(234)	(234)		(234)
<b>Saldo al 30.06.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>39.230</b>	<b>555.279</b>	<b>1.077.284</b>		<b>1.077.284</b>

gennaio-giugno 2022 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 01.01.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>15.258</b>	<b>500.503</b>	<b>998.535</b>		<b>998.535</b>
Da conto economico				755	755		755
Da altri utili/(perdite)			7.102	769	7.872		7.872
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>7.102</b>	<b>1.524</b>	<b>8.627</b>		<b>8.627</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni							
<b>Saldo al 30.06.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>22.360</b>	<b>502.027</b>	<b>1.007.162</b>		<b>1.007.162</b>

<sup>(1)</sup> Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.

Milano, 6 settembre 2023

**TOD'S S.p.A. – Eccellenti risultati del Gruppo Tod's nel primo semestre 2023: forte miglioramento della redditività, spinta dalla crescita dei ricavi del 21,7%.**

**Bene tutti i marchi e tutte le categorie di prodotto. Tod's: +21,3%, Roger Vivier: +28,4%, retail: +23,6%, pelletteria: +32,9%**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Semestrale 2023

Ricavi: 569,1 milioni di Euro, +21,7% rispetto al primo semestre 2022

EBITDA: 138,8 milioni di Euro, pari al 24,4% dei ricavi

EBIT: 60,3 milioni di Euro, pari al 10,6% dei ricavi

Risultato netto del Gruppo: 30,9 milioni di Euro

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato la nuova Politica di tutela dei diritti umani

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Roger Vivier, Hogan e Fay, ha approvato oggi la Relazione Semestrale 2023 del Gruppo Tod's.

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

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

*“Sono molto soddisfatto dei risultati ottenuti dal nostro Gruppo nel primo semestre: la crescita a doppia cifra dei ricavi, per tutti i marchi, si è accompagnata ad un forte miglioramento della redditività del Gruppo, con il risultato operativo più che triplicato rispetto allo scorso anno.*

*Particolarmente brillanti i risultati di Tod's e Roger Vivier, in tutte le loro categorie di prodotto, a conferma del sempre maggior apprezzamento da parte dei clienti per l'altissima qualità dei prodotti, la loro artigianalità ed il loro stile.*

*Ottimi i risultati registrati nel mercato domestico e nel resto d'Europa, spinti dalla domanda locale, oltre che dagli acquisti dei turisti; anche i mercati asiatici hanno dato un grande contributo alla crescita dei ricavi nel periodo.*

Stiamo raccogliendo in questo periodo un crescente consenso sui nostri prodotti da parte dei consumatori, molto attratti dalla grande qualità, dalla raffinatezza e dalla desiderabilità dei nostri marchi.

Continuiamo ad investire nella filiera produttiva, con un piano di assunzioni dedicato ai giovani, da affiancare ai nostri esperti artigiani, per proteggere il prezioso know-how della nostra azienda e garantire ai prodotti la massima qualità possibile.

Confermiamo, inoltre, la forte sensibilità ed attenzione del Gruppo alle problematiche legate alla sostenibilità ed alla solidarietà sociale, portando avanti numerose iniziative. In questo momento, particolare attenzione è dedicata ad incentivare i giovani a scegliere professionalmente mestieri rappresentativi del migliore artigianato italiano di qualità.

Nonostante le incertezze e la volatilità del contesto macroeconomico a livello internazionale, la solidità dei risultati del Gruppo, la buona qualità del management e gli ottimi riscontri ricevuti dalle prossime collezioni mi rendono fiducioso sulle nostre prospettive future, in termini di crescita delle vendite e della redditività.”

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

Nei primi sei mesi del 2023, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 569,1 milioni di Euro, in crescita del 21,7%, rispetto al primo semestre 2022<sup>1</sup>. Negativo per 5 milioni di euro l'impatto delle valute; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2022, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sarebbero pari a 574,0 milioni di Euro, in crescita del 22,8%, rispetto al primo semestre 2022.

## **Suddivisione del Fatturato per Marchio: crescita a doppia cifra di tutti i marchi**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	283,3	286,5	233,5	+21,3%	+22,7%
Roger Vivier	152,5	154,0	118,7	+28,4%	+29,7%
Hogan	108,5	108,7	95,0	+14,3%	+14,4%
Fay	23,5	23,5	19,6	+19,8%	+19,6%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

<sup>1</sup> Come evidenziato anche negli scorsi anni, non è pienamente significativa l'analisi dei dati dei singoli trimestri, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi dell'attività industriale; sarebbe quindi improprio considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Tutti i marchi del Gruppo hanno registrato una solida crescita a doppia cifra dei ricavi, nel primo semestre del 2023; lo specifico andamento di ognuno di essi è ovviamente influenzato dalla composizione geografica e distributiva delle sue vendite.

Eccellenti i risultati di Tod's e Roger Vivier in tutte le categorie di prodotto, a conferma del forte apprezzamento da parte dei clienti per la qualità, l'artigianalità e la desiderabilità dei prodotti.

### **Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica: pelletteria: +32,9%; crescita a doppia cifra di tutte le categorie**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	439,3	442,4	369,3	+18,9%	+19,8%
Pelletteria e accessori	95,4	97,1	71,8	+32,9%	+35,3%
Abbigliamento	33,1	33,2	25,7	+28,7%	+29,0%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

Eccellenti i risultati dei ricavi di "pelletteria e accessori", trainati dall'ottima accoglienza da parte dei clienti di tutto il mondo.



## Suddivisione del Fatturato per Area Geografica: solida crescita a doppia cifra dei mercati europei ed asiatici

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	122,9	122,9	109,5	+12,2%	+12,2%
Europa (escl. Italia)	116,7	116,6	102,3	+14,0%	+14,0%
Americhe (*)	37,2	36,7	38,0	-1,8%	-3,3%
Greater China (**)	194,4	196,2	135,7	+43,2%	+44,6%
Resto del Mondo	97,9	101,6	82,0	+19,3%	+23,9%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

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

Il mercato domestico e quello europeo hanno confermato il dinamismo della domanda già evidenziato nei mesi scorsi, sia a livello di consumo locale, che come acquisti dei turisti.

Resta molto forte l'area "Resto del Mondo", anche dopo la normalizzazione del tasso di crescita iniziata nel secondo trimestre, principalmente dovuta alla più impegnativa base di confronto del 2022. Particolarmente bene il Giappone.

## Suddivisione del Fatturato per Canale Distributivo: molto bene il retail (+23,6%); forte crescita su entrambi i canali di vendita

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	430,8	436,8	348,6	+23,6%	+25,3%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	138,3	137,2	118,9	+16,2%	+15,4%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

Entrambi i canali di vendita hanno registrato una solida crescita a doppia cifra delle vendite.

Il canale *retail*, che rappresenta più del 75% del fatturato del Gruppo, ha registrato una ulteriore leggera accelerazione della crescita, a cambi costanti, rispetto ai primi mesi dell'anno.

Bene anche il canale *e-commerce*, che sta consolidando i risultati degli importanti investimenti fatti dal Gruppo nel mondo del digitale.

Al 30 giugno 2023, la rete distributiva del Gruppo è composta da 336 DOS e 93 negozi in *franchising*, rispetto ai 318 DOS e 85 negozi in *franchising* al 30 giugno 2022.

Nel semestre, anche i ricavi del canale *wholesale* sono cresciuti a doppia cifra; come più volte ricordato, non è significativo analizzare l'andamento dei singoli trimestri di questo canale, profondamente influenzato dalla diversa tempistica delle spedizioni nei diversi anni.

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

Il margine industriale ed i risultati operativi del Gruppo sono migliorati sensibilmente, nel corso del primo semestre del 2023, spinti dalla solida crescita dei ricavi e dal più favorevole *mix* di vendita, in termini di area geografica, canale distributivo e categorie di prodotto.

Come già avvenuto nel secondo semestre del 2022, il ritorno alla normalità del *business* in quasi tutte le aree geografiche e l'accelerazione degli investimenti in comunicazione a supporto dello sviluppo dei marchi hanno determinato la maggiore incidenza sui ricavi dei costi per servizi (pari al 28,5% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 27% del primo semestre 2022); sostanzialmente stabile l'incidenza sui ricavi dei costi per affitti (pari a 6,6% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 6,8% del primo semestre 2022). In sensibile calo, invece, l'incidenza del costo del personale (pari al 22,4% nel primo semestre 2023, rispetto al 24,7% del primo semestre 2022), nonostante l'incremento di 233 unità degli organici del Gruppo<sup>2</sup>.

Nel primo semestre del 2023, il valore dell'EBITDA ammonta a 138,8 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 24,4%, in aumento di cinque punti percentuali rispetto al 19,4% del primo semestre 2022.

L'incidenza degli ordinari ammortamenti e svalutazioni, al netto cioè degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 56,9 milioni di Euro nel primo semestre 2023, rispetto ai 52 milioni di Euro del primo semestre 2022) è scesa dal 4,5%, del primo semestre 2022, al 3,8% del primo semestre 2023.

---

<sup>2</sup> Gli organici del Gruppo sono pari a 5.123 unità al 30 giugno 2023, rispetto alle 4.890 del 30 giugno 2022.

Ne risulta un sensibile miglioramento del valore dell'EBIT, che si è attestato a 60,3 milioni di euro, rispetto ai 17,7 milioni di euro nel primo semestre 2022, con un margine sui ricavi del 10,6%, quasi triplicato, rispetto al 3,8% del primo semestre 2022.

Leggermente positivo il contributo delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 138,4 milioni di euro e di 58,7 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche degli oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è pari a 46,4 milioni di euro, che si confronta con il valore di 8,1 milioni del primo semestre 2022.

Il risultato consolidato del primo semestre 2023, al netto della fiscalità corrente e differita di competenza del periodo, è pari a 30,9 milioni di Euro, che si confronta con un utile di 0,8 milioni di Euro del primo semestre 2022.

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

Nei primi sei mesi del 2023, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 21,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 17 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; il resto degli investimenti è relativo al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*, con particolare enfasi sullo sviluppo del digitale.

Il capitale circolante netto operativo si attesta a 347,4 milioni di euro al 30 giugno 2023, e si confronta con un valore di 284,7 milioni di euro di giugno 2022. La crescita del magazzino è principalmente determinata dall'aumento dei prodotti finiti della stagione autunnale, che sono stati spediti a clienti e negozi durante i mesi di luglio ed agosto; questo grazie alla migliore efficienza produttiva e alle migliori tempistiche di produzione, rispetto alla corrispondente stagione dell'anno precedente.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 498,7 milioni di Euro al 30 giugno 2023, rispetto ai 489,4 milioni di Euro di giugno 2022. Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è pari a 94 milioni di Euro, che si confronta con un saldo di 85 milioni di giugno 2022; la liquidità generata dalla gestione operativa è stata in parte assorbita dal suddetto temporaneo aumento del circolante.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 592,7 milioni di Euro, rispetto ai 574,3 milioni di Euro di giugno 2022.

Il patrimonio netto del Gruppo, al 30 giugno 2023, è pari a 1.077,3 milioni di Euro, che si confronta con i 1.007,2 milioni di Euro di giugno 2022.

## **Altre deliberazioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, approvato la nuova Politica per la tutela dei Diritti Umani, con l'obiettivo di promuovere la diffusione dei diritti fondamentali dell'individuo e la protezione della salute e del benessere delle persone, in linea con i principi e i diritti fondamentali enunciati nelle Dichiarazioni Internazionali in materia di diritti umani e con quanto dichiarato dal Gruppo nel Codice Etico, nel Codice di Condotta Fornitori, nella Politica di Sostenibilità e nella Politica per la tutela della diversità, dell'equità e dell'inclusione.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rodolfo Ubaldi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51  
e-mail: [c.oglio@todsgroup.com](mailto:c.oglio@todsgroup.com)  
Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com)

## **SEGUONO I PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO**

## Gruppo TOD'S

### Conto Economico Consolidato

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite	569.058	467.539
Altri ricavi	6.900	8.493
<b>Totale ricavi</b>	<b>575.958</b>	<b>476.031</b>
<b>Costi Operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	48.264	18.188
Costi per materie prime e di consumo	(140.621)	(114.971)
Spese per servizi	(162.098)	(126.464)
Costi per utilizzo beni di terzi	(37.430)	(31.581)
Costo per il personale	(127.286)	(115.694)
Altri oneri operativi	(17.819)	(14.697)
Ammortamenti	(78.477)	(72.887)
Svalutazioni/Ripristini di valore delle attività	(150)	(250)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(515.617)</b>	<b>(458.355)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>60.342</b>	<b>17.677</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	26.508	20.604
Oneri finanziari	(40.410)	(30.219)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(13.902)</b>	<b>(9.615)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>46.440</b>	<b>8.062</b>
Imposte sul reddito	(15.491)	(7.307)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Risultato di pertinenza di terzi		
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Utile/(Perdita) base per azione	0,94	0,02
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,94	0,02

**Gruppo TOD'S****Conto Economico Complessivo Consolidato**

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	1.300	4.244
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	5.088	4.539
Utili/(perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(1.277)	(1.680)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>5.111</b>	<b>7.102</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	33	769
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>33</b>	<b>769</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>36.093</b>	<b>8.627</b>
Di cui:		
Soci controllante	36.093	8.627
Interessenze di terzi		

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

euro/000	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Attività non correnti</b>			
<i>Attività per diritto d'uso</i>			
Attività per diritto d'uso	479.359	467.787	474.814
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>479.359</b>	<b>467.787</b>	<b>474.814</b>
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	554.234	554.234	554.236
Altre attività a vita utile definita	27.897	28.012	27.559
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>582.130</b>	<b>582.245</b>	<b>581.795</b>
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	51.406	52.307	53.051
Impianti e macchinari	9.867	8.909	9.264
Attrezzature	11.213	11.345	11.275
Opere su beni di terzi	33.630	33.007	31.288
Altre	32.277	36.016	32.241
<b>Totale attività materiali</b>	<b>138.393</b>	<b>141.584</b>	<b>137.119</b>
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	3	5	6
Attività fiscali differite	104.418	110.601	108.185
Altre	23.117	22.902	23.904
Attività per derivati	4.315	6.472	5.693
<b>Totale altre attività</b>	<b>131.853</b>	<b>139.979</b>	<b>137.789</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.331.735</b>	<b>1.331.596</b>	<b>1.331.517</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	406.278	357.660	336.759
Crediti commerciali	92.875	96.432	88.215
Crediti tributari	15.524	16.587	13.077
Attività per derivati	18.980	9.877	3.772
Altre	88.227	81.707	79.695
Disponibilità liquide	112.434	167.709	185.517
<b>Totale attività correnti</b>	<b>734.317</b>	<b>729.971</b>	<b>707.036</b>
<b>Totale attività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>

Continua

euro/000 (continua)	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	66.187	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	39.230	34.119	22.360
Altre riserve	524.330	501.466	501.272
Risultato di periodo	30.949	23.065	755
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.077.284</b>	<b>1.041.425</b>	<b>1.007.162</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	15.879	15.863	16.692
Passività fiscali differite	19.519	16.218	12.876
Fondi relativi al personale	14.391	17.559	16.517
Passività finanziarie non correnti	134.226	148.897	178.534
Passività per leasing non correnti	396.913	387.133	391.378
Altre	10.440	11.540	11.748
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>591.367</b>	<b>597.210</b>	<b>627.746</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	151.778	170.597	140.290
Debiti tributari	10.753	13.839	12.599
Passività per derivati	1.203	1.845	7.767
Altre	59.585	51.533	65.431
Passività finanziarie correnti	70.725	86.331	78.410
Passività per leasing correnti	101.762	96.783	97.980
Fondi per rischi e oneri	1.596	2.003	1.168
<b>Totale passività correnti</b>	<b>397.401</b>	<b>422.932</b>	<b>403.645</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>



## Gruppo TOD'S

### Rendiconto finanziario consolidato

euro/000	Gen.-Giu. 23	Gen.-Giu. 22
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	80.472	71.927
Altri oneri/(proventi) non monetari	5.160	3.096
Imposte del periodo	15.491	7.307
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	3.559	(933)
Rimanenze	(50.615)	(28.626)
Crediti e debiti tributari	(2.344)	(3.057)
Debiti Commerciali	(18.819)	8.055
Altre attività e passività	(3.440)	(2.212)
Variazione fondi per il personale	654	472
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>61.067</b>	<b>56.782</b>
Interessi (pagati)/incassati	(2.669)	(2.563)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(8.693)	(6.055)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(5.688)	(3.373)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>44.017</b>	<b>44.791</b>
Acquisti delle attività immateriali e materiali	(21.271)	(16.960)
Cessioni delle attività immateriali e materiali	661	653
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(20.610)</b>	<b>(16.307)</b>
Rimborsi delle passività per leasing	(52.751)	(48.700)
Rimborsi delle passività finanziarie	(50.000)	(21.147)
Accensioni delle passività finanziarie	20.000	
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(82.751)</b>	<b>(69.847)</b>
Differenze cambi di conversione (D)	4.714	4.103
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.647	215.706
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	106.017	178.446
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>

## Gruppo TOD'S

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

gennaio-giugno 2023 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 01.01.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>34.119</b>	<b>524.532</b>	<b>1.041.425</b>		<b>1.041.425</b>
Da conto economico				30.949	30.949		30.949
Da altri utili/(perdite)			5.111	33	5.144		5.144
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>5.111</b>	<b>30.981</b>	<b>36.093</b>		<b>36.093</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni <sup>(1)</sup>				(234)	(234)		(234)
<b>Saldo al 30.06.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>39.230</b>	<b>555.279</b>	<b>1.077.284</b>		<b>1.077.284</b>

gennaio-giugno 2022 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 01.01.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>15.258</b>	<b>500.503</b>	<b>998.535</b>		<b>998.535</b>
Da conto economico				755	755		755
Da altri utili/(perdite)			7.102	769	7.872		7.872
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>7.102</b>	<b>1.524</b>	<b>8.627</b>		<b>8.627</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni							
<b>Saldo al 30.06.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>22.360</b>	<b>502.027</b>	<b>1.007.162</b>		<b>1.007.162</b>

<sup>(1)</sup> Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.

Milano, 6 settembre 2023

**TOD'S S.p.A. – Eccellenti risultati del Gruppo Tod's nel primo semestre 2023: forte miglioramento della redditività, spinta dalla crescita dei ricavi del 21,7%.**

**Bene tutti i marchi e tutte le categorie di prodotto. Tod's: +21,3%, Roger Vivier: +28,4%, retail: +23,6%, pelletteria: +32,9%**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Semestrale 2023

Ricavi: 569,1 milioni di Euro, +21,7% rispetto al primo semestre 2022

EBITDA: 138,8 milioni di Euro, pari al 24,4% dei ricavi

EBIT: 60,3 milioni di Euro, pari al 10,6% dei ricavi

Risultato netto del Gruppo: 30,9 milioni di Euro

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato la nuova Politica di tutela dei diritti umani

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Roger Vivier, Hogan e Fay, ha approvato oggi la Relazione Semestrale 2023 del Gruppo Tod's.

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

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

*“Sono molto soddisfatto dei risultati ottenuti dal nostro Gruppo nel primo semestre: la crescita a doppia cifra dei ricavi, per tutti i marchi, si è accompagnata ad un forte miglioramento della redditività del Gruppo, con il risultato operativo più che triplicato rispetto allo scorso anno.*

*Particolarmente brillanti i risultati di Tod's e Roger Vivier, in tutte le loro categorie di prodotto, a conferma del sempre maggior apprezzamento da parte dei clienti per l'altissima qualità dei prodotti, la loro artigianalità ed il loro stile.*

*Ottimi i risultati registrati nel mercato domestico e nel resto d'Europa, spinti dalla domanda locale, oltre che dagli acquisti dei turisti; anche i mercati asiatici hanno dato un grande contributo alla crescita dei ricavi nel periodo.*

Stiamo raccogliendo in questo periodo un crescente consenso sui nostri prodotti da parte dei consumatori, molto attratti dalla grande qualità, dalla raffinatezza e dalla desiderabilità dei nostri marchi.

Continuiamo ad investire nella filiera produttiva, con un piano di assunzioni dedicato ai giovani, da affiancare ai nostri esperti artigiani, per proteggere il prezioso know-how della nostra azienda e garantire ai prodotti la massima qualità possibile.

Confermiamo, inoltre, la forte sensibilità ed attenzione del Gruppo alle problematiche legate alla sostenibilità ed alla solidarietà sociale, portando avanti numerose iniziative. In questo momento, particolare attenzione è dedicata ad incentivare i giovani a scegliere professionalmente mestieri rappresentativi del migliore artigianato italiano di qualità.

Nonostante le incertezze e la volatilità del contesto macroeconomico a livello internazionale, la solidità dei risultati del Gruppo, la buona qualità del management e gli ottimi riscontri ricevuti dalle prossime collezioni mi rendono fiducioso sulle nostre prospettive future, in termini di crescita delle vendite e della redditività.”

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

Nei primi sei mesi del 2023, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 569,1 milioni di Euro, in crescita del 21,7%, rispetto al primo semestre 2022<sup>1</sup>. Negativo per 5 milioni di euro l'impatto delle valute; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2022, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sarebbero pari a 574,0 milioni di Euro, in crescita del 22,8%, rispetto al primo semestre 2022.

## **Suddivisione del Fatturato per Marchio: crescita a doppia cifra di tutti i marchi**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	283,3	286,5	233,5	+21,3%	+22,7%
Roger Vivier	152,5	154,0	118,7	+28,4%	+29,7%
Hogan	108,5	108,7	95,0	+14,3%	+14,4%
Fay	23,5	23,5	19,6	+19,8%	+19,6%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

<sup>1</sup> Come evidenziato anche negli scorsi anni, non è pienamente significativa l'analisi dei dati dei singoli trimestri, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi dell'attività industriale; sarebbe quindi improprio considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Tutti i marchi del Gruppo hanno registrato una solida crescita a doppia cifra dei ricavi, nel primo semestre del 2023; lo specifico andamento di ognuno di essi è ovviamente influenzato dalla composizione geografica e distributiva delle sue vendite.

Eccellenti i risultati di Tod's e Roger Vivier in tutte le categorie di prodotto, a conferma del forte apprezzamento da parte dei clienti per la qualità, l'artigianalità e la desiderabilità dei prodotti.

### **Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica: pelletteria: +32,9%; crescita a doppia cifra di tutte le categorie**

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	439,3	442,4	369,3	+18,9%	+19,8%
Pelletteria e accessori	95,4	97,1	71,8	+32,9%	+35,3%
Abbigliamento	33,1	33,2	25,7	+28,7%	+29,0%
Altro	1,3	1,3	0,7	n.s.	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

Eccellenti i risultati dei ricavi di "pelletteria e accessori", trainati dall'ottima accoglienza da parte dei clienti di tutto il mondo.

## Suddivisione del Fatturato per Area Geografica: solida crescita a doppia cifra dei mercati europei ed asiatici

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	122,9	122,9	109,5	+12,2%	+12,2%
Europa (escl. Italia)	116,7	116,6	102,3	+14,0%	+14,0%
Americhe (*)	37,2	36,7	38,0	-1,8%	-3,3%
Greater China (**)	194,4	196,2	135,7	+43,2%	+44,6%
Resto del Mondo	97,9	101,6	82,0	+19,3%	+23,9%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

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

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

Il mercato domestico e quello europeo hanno confermato il dinamismo della domanda già evidenziato nei mesi scorsi, sia a livello di consumo locale, che come acquisti dei turisti.

Resta molto forte l'area "Resto del Mondo", anche dopo la normalizzazione del tasso di crescita iniziata nel secondo trimestre, principalmente dovuta alla più impegnativa base di confronto del 2022. Particolarmente bene il Giappone.

## Suddivisione del Fatturato per Canale Distributivo: molto bene il retail (+23,6%); forte crescita su entrambi i canali di vendita

(valori in milioni di euro)

	I <sup>^</sup> semestre 2023		I <sup>^</sup> semestre 2022	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	430,8	436,8	348,6	+23,6%	+25,3%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	138,3	137,2	118,9	+16,2%	+15,4%
<b>TOTALE</b>	<b>569,1</b>	<b>574,0</b>	<b>467,5</b>	<b>+21,7%</b>	<b>+22,8%</b>

Entrambi i canali di vendita hanno registrato una solida crescita a doppia cifra delle vendite.

Il canale *retail*, che rappresenta più del 75% del fatturato del Gruppo, ha registrato una ulteriore leggera accelerazione della crescita, a cambi costanti, rispetto ai primi mesi dell'anno.

Bene anche il canale *e-commerce*, che sta consolidando i risultati degli importanti investimenti fatti dal Gruppo nel mondo del digitale.

Al 30 giugno 2023, la rete distributiva del Gruppo è composta da 336 DOS e 93 negozi in *franchising*, rispetto ai 318 DOS e 85 negozi in *franchising* al 30 giugno 2022.

Nel semestre, anche i ricavi del canale *wholesale* sono cresciuti a doppia cifra; come più volte ricordato, non è significativo analizzare l'andamento dei singoli trimestri di questo canale, profondamente influenzato dalla diversa tempistica delle spedizioni nei diversi anni.

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

Il margine industriale ed i risultati operativi del Gruppo sono migliorati sensibilmente, nel corso del primo semestre del 2023, spinti dalla solida crescita dei ricavi e dal più favorevole *mix* di vendita, in termini di area geografica, canale distributivo e categorie di prodotto.

Come già avvenuto nel secondo semestre del 2022, il ritorno alla normalità del *business* in quasi tutte le aree geografiche e l'accelerazione degli investimenti in comunicazione a supporto dello sviluppo dei marchi hanno determinato la maggiore incidenza sui ricavi dei costi per servizi (pari al 28,5% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 27% del primo semestre 2022); sostanzialmente stabile l'incidenza sui ricavi dei costi per affitti (pari a 6,6% dei ricavi nel primo semestre 2023, rispetto al 6,8% del primo semestre 2022). In sensibile calo, invece, l'incidenza del costo del personale (pari al 22,4% nel primo semestre 2023, rispetto al 24,7% del primo semestre 2022), nonostante l'incremento di 233 unità degli organici del Gruppo<sup>2</sup>.

Nel primo semestre del 2023, il valore dell'EBITDA ammonta a 138,8 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 24,4%, in aumento di cinque punti percentuali rispetto al 19,4% del primo semestre 2022.

L'incidenza degli ordinari ammortamenti e svalutazioni, al netto cioè degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 56,9 milioni di Euro nel primo semestre 2023, rispetto ai 52 milioni di Euro del primo semestre 2022) è scesa dal 4,5%, del primo semestre 2022, al 3,8% del primo semestre 2023.

---

<sup>2</sup> Gli organici del Gruppo sono pari a 5.123 unità al 30 giugno 2023, rispetto alle 4.890 del 30 giugno 2022.

Ne risulta un sensibile miglioramento del valore dell'EBIT, che si è attestato a 60,3 milioni di euro, rispetto ai 17,7 milioni di euro nel primo semestre 2022, con un margine sui ricavi del 10,6%, quasi triplicato, rispetto al 3,8% del primo semestre 2022.

Leggermente positivo il contributo delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 138,4 milioni di euro e di 58,7 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche degli oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è pari a 46,4 milioni di euro, che si confronta con il valore di 8,1 milioni del primo semestre 2022.

Il risultato consolidato del primo semestre 2023, al netto della fiscalità corrente e differita di competenza del periodo, è pari a 30,9 milioni di Euro, che si confronta con un utile di 0,8 milioni di Euro del primo semestre 2022.

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

Nei primi sei mesi del 2023, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 21,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 17 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; il resto degli investimenti è relativo al continuo ammodernamento a livello industriale e di struttura *corporate*, con particolare enfasi sullo sviluppo del digitale.

Il capitale circolante netto operativo si attesta a 347,4 milioni di euro al 30 giugno 2023, e si confronta con un valore di 284,7 milioni di euro di giugno 2022. La crescita del magazzino è principalmente determinata dall'aumento dei prodotti finiti della stagione autunnale, che sono stati spediti a clienti e negozi durante i mesi di luglio ed agosto; questo grazie alla migliore efficienza produttiva e alle migliori tempistiche di produzione, rispetto alla corrispondente stagione dell'anno precedente.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 498,7 milioni di Euro al 30 giugno 2023, rispetto ai 489,4 milioni di Euro di giugno 2022. Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è pari a 94 milioni di Euro, che si confronta con un saldo di 85 milioni di giugno 2022; la liquidità generata dalla gestione operativa è stata in parte assorbita dal suddetto temporaneo aumento del circolante.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 592,7 milioni di Euro, rispetto ai 574,3 milioni di Euro di giugno 2022.

Il patrimonio netto del Gruppo, al 30 giugno 2023, è pari a 1.077,3 milioni di Euro, che si confronta con i 1.007,2 milioni di Euro di giugno 2022.



## **Altre deliberazioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, approvato la nuova Politica per la tutela dei Diritti Umani, con l'obiettivo di promuovere la diffusione dei diritti fondamentali dell'individuo e la protezione della salute e del benessere delle persone, in linea con i principi e i diritti fondamentali enunciati nelle Dichiarazioni Internazionali in materia di diritti umani e con quanto dichiarato dal Gruppo nel Codice Etico, nel Codice di Condotta Fornitori, nella Politica di Sostenibilità e nella Politica per la tutela della diversità, dell'equità e dell'inclusione.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rodolfo Ubaldi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51  
e-mail: [c.oglio@todsgroup.com](mailto:c.oglio@todsgroup.com)  
Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com)

## **SEGUONO I PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO**

## Gruppo TOD'S

### Conto Economico Consolidato

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite	569.058	467.539
Altri ricavi	6.900	8.493
<b>Totale ricavi</b>	<b>575.958</b>	<b>476.031</b>
<b>Costi Operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	48.264	18.188
Costi per materie prime e di consumo	(140.621)	(114.971)
Spese per servizi	(162.098)	(126.464)
Costi per utilizzo beni di terzi	(37.430)	(31.581)
Costo per il personale	(127.286)	(115.694)
Altri oneri operativi	(17.819)	(14.697)
Ammortamenti	(78.477)	(72.887)
Svalutazioni/Ripristini di valore delle attività	(150)	(250)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(515.617)</b>	<b>(458.355)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>60.342</b>	<b>17.677</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	26.508	20.604
Oneri finanziari	(40.410)	(30.219)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(13.902)</b>	<b>(9.615)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>46.440</b>	<b>8.062</b>
Imposte sul reddito	(15.491)	(7.307)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Risultato di pertinenza di terzi		
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
Utile/(Perdita) base per azione	0,94	0,02
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,94	0,02

**Gruppo TOD'S****Conto Economico Complessivo Consolidato**

euro/000	1° sem. 2023	1° sem. 2022
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utile/(perdita) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	1.300	4.244
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	5.088	4.539
Utili/(perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(1.277)	(1.680)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>5.111</b>	<b>7.102</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	33	769
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>33</b>	<b>769</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>36.093</b>	<b>8.627</b>
Di cui:		
Soci controllante	36.093	8.627
Interessenze di terzi		

## Gruppo TOD'S

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

euro/000	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Attività non correnti</b>			
<i>Attività per diritto d'uso</i>			
Attività per diritto d'uso	479.359	467.787	474.814
<b>Totale attività per diritto d'uso</b>	<b>479.359</b>	<b>467.787</b>	<b>474.814</b>
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	554.234	554.234	554.236
Altre attività a vita utile definita	27.897	28.012	27.559
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>582.130</b>	<b>582.245</b>	<b>581.795</b>
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	51.406	52.307	53.051
Impianti e macchinari	9.867	8.909	9.264
Attrezzature	11.213	11.345	11.275
Opere su beni di terzi	33.630	33.007	31.288
Altre	32.277	36.016	32.241
<b>Totale attività materiali</b>	<b>138.393</b>	<b>141.584</b>	<b>137.119</b>
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	3	5	6
Attività fiscali differite	104.418	110.601	108.185
Altre	23.117	22.902	23.904
Attività per derivati	4.315	6.472	5.693
<b>Totale altre attività</b>	<b>131.853</b>	<b>139.979</b>	<b>137.789</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.331.735</b>	<b>1.331.596</b>	<b>1.331.517</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	406.278	357.660	336.759
Crediti commerciali	92.875	96.432	88.215
Crediti tributari	15.524	16.587	13.077
Attività per derivati	18.980	9.877	3.772
Altre	88.227	81.707	79.695
Disponibilità liquide	112.434	167.709	185.517
<b>Totale attività correnti</b>	<b>734.317</b>	<b>729.971</b>	<b>707.036</b>
<b>Totale attività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>

Continua

euro/000 (continua)	30.06.23	31.12.22	30.06.22
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	66.187	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588	416.588
Riserva copertura e traduzione	39.230	34.119	22.360
Altre riserve	524.330	501.466	501.272
Risultato di periodo	30.949	23.065	755
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>1.077.284</b>	<b>1.041.425</b>	<b>1.007.162</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	15.879	15.863	16.692
Passività fiscali differite	19.519	16.218	12.876
Fondi relativi al personale	14.391	17.559	16.517
Passività finanziarie non correnti	134.226	148.897	178.534
Passività per leasing non correnti	396.913	387.133	391.378
Altre	10.440	11.540	11.748
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>591.367</b>	<b>597.210</b>	<b>627.746</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	151.778	170.597	140.290
Debiti tributari	10.753	13.839	12.599
Passività per derivati	1.203	1.845	7.767
Altre	59.585	51.533	65.431
Passività finanziarie correnti	70.725	86.331	78.410
Passività per leasing correnti	101.762	96.783	97.980
Fondi per rischi e oneri	1.596	2.003	1.168
<b>Totale passività correnti</b>	<b>397.401</b>	<b>422.932</b>	<b>403.645</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>2.066.052</b>	<b>2.061.566</b>	<b>2.038.552</b>

## Gruppo TOD'S

### Rendiconto finanziario consolidato

euro/000	Gen.-Giu. 23	Gen.-Giu. 22
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>30.949</b>	<b>755</b>
<b>Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	80.472	71.927
Altri oneri/(proventi) non monetari	5.160	3.096
Imposte del periodo	15.491	7.307
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	3.559	(933)
Rimanenze	(50.615)	(28.626)
Crediti e debiti tributari	(2.344)	(3.057)
Debiti Commerciali	(18.819)	8.055
Altre attività e passività	(3.440)	(2.212)
Variazione fondi per il personale	654	472
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>	<b>61.067</b>	<b>56.782</b>
Interessi (pagati)/incassati	(2.669)	(2.563)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(8.693)	(6.055)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(5.688)	(3.373)
<b>Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)</b>	<b>44.017</b>	<b>44.791</b>
Acquisti delle attività immateriali e materiali	(21.271)	(16.960)
Cessioni delle attività immateriali e materiali	661	653
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(20.610)</b>	<b>(16.307)</b>
Rimborsi delle passività per leasing	(52.751)	(48.700)
Rimborsi delle passività finanziarie	(50.000)	(21.147)
Accensioni delle passività finanziarie	20.000	
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(82.751)</b>	<b>(69.847)</b>
Differenze cambi di conversione (D)	4.714	4.103
<b>Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
<b>Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	160.647	215.706
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	106.017	178.446
<b>Variazione delle disponibilità liquide nette</b>	<b>(54.630)</b>	<b>(37.260)</b>

## Gruppo TOD'S

### Variazioni del patrimonio netto consolidato

gennaio-giugno 2023 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 01.01.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>34.119</b>	<b>524.532</b>	<b>1.041.425</b>		<b>1.041.425</b>
Da conto economico				30.949	30.949		30.949
Da altri utili/(perdite)			5.111	33	5.144		5.144
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>5.111</b>	<b>30.981</b>	<b>36.093</b>		<b>36.093</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni <sup>(1)</sup>				(234)	(234)		(234)
<b>Saldo al 30.06.23</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>39.230</b>	<b>555.279</b>	<b>1.077.284</b>		<b>1.077.284</b>

gennaio-giugno 2022 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 01.01.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>15.258</b>	<b>500.503</b>	<b>998.535</b>		<b>998.535</b>
Da conto economico				755	755		755
Da altri utili/(perdite)			7.102	769	7.872		7.872
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>7.102</b>	<b>1.524</b>	<b>8.627</b>		<b>8.627</b>
Dividendi versati							
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni							
<b>Saldo al 30.06.22</b>	<b>66.187</b>	<b>416.588</b>	<b>22.360</b>	<b>502.027</b>	<b>1.007.162</b>		<b>1.007.162</b>

<sup>(1)</sup> Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.