

Milano, 7 settembre 2022

TOD'S S.p.A. – Ricavi del Gruppo pari a 467,5 milioni nel primo semestre 2022 (+17,4% rispetto al primo semestre 2021); EBIT: 17,7 milioni di euro.

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Semestrale 2022

Ricavi: 467,5 milioni di Euro, +17,4% rispetto al primo semestre 2021

EBITDA: 90,6 milioni di Euro, pari al 19,4% dei ricavi

EBIT: 17,7 milioni di Euro

Risultato netto del Gruppo: 0,8 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto: 85 milioni di Euro¹

Il Consiglio di Amministrazione ha appurato il venir meno dei requisiti di indipendenza
in capo a uno dei suoi esponenti

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 2022 del Gruppo Tod's.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

"I ricavi del Gruppo hanno registrato una crescita del 17,4% nel primo semestre del 2022 e sono tornati a valori superiori a quelli del 2019. Grazie all'andamento dei ricavi, il semestre ha registrato un miglioramento anche nella redditività operativa. Siamo soddisfatti di questi risultati, che confermano l'apprezzamento per l'eccellente reputazione dei nostri marchi e per l'alta qualità dei nostri prodotti. Peraltro, guardiamo con attenzione l'andamento dei mercati internazionali, attualmente difficili e ricchi di incognite, sia sotto il profilo economico che geo-politico.

Prestiamo, quindi, la massima attenzione all'evoluzione dei costi legati all'energia, alla logistica e alle materie prime.

Riteniamo altresì prioritari la razionalizzazione e l'efficientamento della rete distributiva e lo sviluppo del canale omni-channel, con l'obiettivo di una crescita dei fatturati like-for-like e a più alto margine. "

¹ Calcolato escludendo i 489,4 milioni di Euro delle passività per leasing.

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Nei primi sei mesi del 2022, il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 467,5 milioni di Euro, in crescita del 17,4% rispetto al primo semestre 2021². Positivo l'impatto delle valute, che è stato particolarmente visibile per i marchi Tod's e Roger Vivier, che hanno la maggiore presenza all'estero; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi sei mesi del 2021, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sono pari a 455,4 milioni di Euro, in crescita del 14,3% rispetto al primo semestre 2021.

Commento ai dati di Conto Economico

I risultati operativi del Gruppo sono in miglioramento rispetto al primo semestre 2021, grazie alla crescita dei ricavi e dal più favorevole *mix* di vendita, in termini di area geografica, canale distributivo, categorie di prodotto, e dalla minore incidenza delle vendite promozionali.

Il ritorno alla normalità del *business* in quasi tutte le aree geografiche ha determinato un aumento dell'incidenza percentuale sulle vendite dei costi per servizi (pari al 27% dei ricavi nel primo semestre 2022, rispetto al 23,8% del primo semestre 2021) e del costo degli affitti (pari a 6,8% dei ricavi nel primo semestre 2022, rispetto al 6% del primo semestre 2021). In calo, invece, l'incidenza del costo del personale (pari al 24,7% nel primo semestre 2022, rispetto al 25,7% del primo semestre 2021), nonostante l'incremento degli organici del Gruppo³.

Nel primo semestre del 2022, il valore dell'EBITDA ammonta a 90,6 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 19,4%, in aumento di oltre tre punti percentuali rispetto al 16,3% del primo semestre 2021.

Sostanzialmente stabile, e pari a circa il 4,5% dei ricavi, l'ammontare degli ordinari ammortamenti e svalutazioni, al netto cioè degli ammortamenti sulle Attività per diritto d'uso (che sono pari a 52 milioni di Euro nel primo semestre 2022, rispetto ai 48,4 milioni di Euro del primo semestre 2021).

Il valore dell'EBIT è positivo per 17,7 milioni di euro nel primo semestre 2022, con un margine del 3,8% sui ricavi, e si confronta con una perdita di 2,7 milioni di euro nel primo semestre 2021.

Decisamente positivo l'impatto delle valute; a cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT presenterebbero, rispettivamente, un valore di 85,3 milioni di euro e di 15,6 milioni di euro.

² 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. Questo reminder è ancor più importante in questi esercizi, dato il profondo impatto della pandemia di Covid-19 sui risultati.

³ Gli organici del Gruppo sono pari a 4.890 unità al 30 giugno 2022, rispetto alle 4.596 del 30 giugno 2021.

Il risultato ante imposte del Gruppo, che risente anche degli oneri finanziari legati all'applicazione dell'IFRS16, è pari a 8,1 milioni di euro, mentre presentava un saldo negativo di 13,9 milioni di euro nel primo semestre 2021.

Il risultato consolidato del primo semestre 2022, al netto della fiscalità corrente e differita di competenza del periodo, è pari a 0,8 milioni di Euro e si confronta con una perdita di 20,7 milioni di Euro del primo semestre 2021.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nei primi sei mesi del 2022, gli investimenti in capitale fisso, ammontano a 17 milioni di Euro, in lieve calo rispetto ai 19 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 saldo del capitale circolante netto operativo si attesta a 314,7 milioni di Euro, allineato ai 314,5 milioni di euro al 30 giugno 2021.

Le *lease liabilities*, iscritte in accordo al principio contabile IFRS 16, ammontano a 489,4 milioni di Euro al 30 giugno 2022, rispetto ai 425,8 milioni di Euro di giugno 2021. Escludendo tali passività, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022 è pari a 85 milioni di Euro, che si confronta con un saldo di 136,6 milioni di giugno 2021, evidenziando una forte generazione di cassa negli ultimi dodici mesi.

L'Indebitamento Finanziario Netto complessivo ammonta a 574,3 milioni di Euro, rispetto ai 562,3 milioni di Euro di giugno 2021.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2022 è pari a 1.007,2 milioni di Euro, che si confronta con i 984,6 milioni di Euro di giugno 2021.

Altre deliberazioni

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della dichiarazione resa dal consigliere Chiara Ferragni in ordine al venire meno, in capo alla stessa, dei requisiti per poter essere qualificata indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance, in ragione di una prestazione occasionale di servizi pubblicitari a favore della Società - resa previo parere del Comitato OPC-, e non potendosi aprioristicamente escludere che, in futuro, si presentino altre opportunità di collaborazione. Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente effettuato le verifiche di propria competenza, e appurato il

venir meno del requisito di indipendenza in capo a Chiara Ferragni, la quale non è membro di alcun comitato endoconsiliare.

Suddivisione del Fatturato per Marchio

(valori in milioni di euro)

	I^ semestre 2022		I^ semestre 2021	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Tod's	233,5	227,2	188,0	+24%	+21%
Roger Vivier	118,7	114,3	112,7	+5%	+1%
Hogan	95,0	93,6	80,5	+18%	+16%
Fay	19,6	19,6	16,8	+17%	+17%
Altro	0,7	0,7	0,4	n.s.	n.s.
TOTALE	467,5	455,4	398,4	+17%	+14%

Suddivisione del Fatturato per Categoria Merceologica

(valori in milioni di euro)

	I^ semestre 2022		I^ semestre 2021	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Calzature	369,3	358,9	327,1	+13%	+10%
Pelletteria e accessori	71,8	70,3	49,8	+44%	+41%
Abbigliamento	25,7	25,5	21,1	+22%	+21%
Altro	0,7	0,7	0,4	n.s.	n.s.
TOTALE	467,5	455,4	398,4	+17%	+14%

Suddivisione del Fatturato per Area Geografica

(valori in milioni di euro)

	I^ semestre 2022		I^ semestre 2021	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Italia	109,5	109,5	88,8	+23%	+23%
Europa (escl. Italia)	102,3	101,4	74,9	+37%	+36%
Americhe (*)	38,0	34,9	25,4	+49%	+38%
Greater China (**)	135,7	126,6	156,2	-13%	-19%
Resto del Mondo	82,0	83,0	53,1	+54%	+56%
TOTALE	467,5	455,4	398,4	+17%	+14%

(*) 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 2022		I^ semestre 2021	variazione %	
	cambi correnti	cambi costanti		cambi correnti	cambi costanti
Retail (DOS+online)	348,6	337,8	292,0	+19%	+16%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	118,9	117,6	106,4	+12%	+11%
TOTALE	467,5	455,4	398,4	+17%	+14%

Al 30 giugno 2022, la rete distributiva del Gruppo è composta da 318 DOS e 85 negozi in *franchising*, rispetto ai 304 DOS e 96 negozi in *franchising* al 30 giugno 2021.

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

PROSPECTI CONTABILI DEL GRUPPO

Gruppo TOD'S

Conto Economico Consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Ricavi		
Ricavi delle vendite	467.539	398.365
Altri ricavi	8.493	6.691
Totale ricavi	476.031	405.056
Costi Operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	18.188	(22.704)
Costi per materie prime e di consumo	(114.971)	(85.088)
Spese per servizi	(126.464)	(94.751)
Costi per utilizzo beni di terzi	(31.581)	(23.705)
Costo per il personale	(115.694)	(102.482)
Altri oneri operativi	(14.697)	(11.013)
Ammortamenti	(72.887)	(67.624)
Svalutazioni/Ripristini di valore delle attività	(250)	(349)
Totale costi operativi	(458.355)	(407.716)
Risultato operativo	17.677	(2.660)
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	20.604	9.701
Oneri finanziari	(30.219)	(20.907)
Proventi (oneri) finanziari	(9.615)	(11.206)
Proventi (oneri) da partecipazioni		
Risultato prima delle imposte	8.062	(13.866)
Imposte sul reddito	(7.307)	(6.862)
Risultato netto consolidato	755	(20.729)
Risultato di pertinenza di terzi		
Risultato netto del Gruppo	755	(20.729)
 Utile/(Perdita) base per azione	0,02	(0,63)
Utile/(Perdita) diluito per azione	0,02	(0,63)

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

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	1° sem. 2022	1° sem. 2021
Utile (perdita) del periodo (A)	755	(20.729)
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)	4.244	(4.092)
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	4.539	1.477
Utili/(perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	(1.680)	532
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)		
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	769	284
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)		
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	8.627	(22.528)
Di cui:		
Soci controllante	8.627	(22.528)
Interessenze di terzi		

Gruppo TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	30.06.22	31.12.21	30.06.21
Attività non correnti			
Attività per diritto d'uso			
Attività per diritto d'uso	474.814	436.786	411.684
Totale attività per diritto d'uso	474.814	436.786	411.684
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita	554.236	554.234	554.234
Altre attività a vita utile definita	27.559	27.551	27.166
Totale attività immateriali	581.795	581.785	581.400
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni	53.051	53.741	52.777
Impianti e macchinari	9.264	9.011	9.031
Attrezzature	11.275	11.298	10.919
Opere su beni di terzi	31.288	34.108	30.969
Altre	32.241	32.352	31.016
Totale attività materiali	137.119	140.511	134.712
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari	6	8	10
Attività fiscali differite	108.185	109.392	106.570
Altre	23.904	22.287	18.847
Attività per derivati	5.693		
Totale altre attività	137.789	131.687	125.427
Totale attività non correnti	1.331.517	1.290.770	1.253.223
Attività correnti			
Rimanenze	336.759	306.985	334.787
Crediti commerciali	88.215	87.564	78.117
Crediti tributari	13.077	15.082	11.515
Attività per derivati	3.772	318	483
Altre	79.695	70.248	70.553
Disponibilità liquide	185.517	223.312	188.147
Totale attività correnti	707.036	703.508	683.601
Totale attività	2.038.552	1.994.278	1.936.823

Continua

euro/000 (continua)	30.06.22	31.12.21	30.06.21
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	22.360	15.258	15.228
Altre riserve	501.272	506.440	507.374
Risultato di periodo	755	(5.938)	(20.729)
Patrimonio netto del Gruppo	1.007.162	998.535	984.648
Di terzi			
Capitale e riserve di terzi			
Risultato di periodo di terzi			
Patrimonio netto di terzi			
Totale Patrimonio netto	1.007.162	998.535	984.648
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	16.692	15.778	13.112
Passività fiscali differite	12.876	10.745	7.288
Fondi relativi al personale	16.517	16.814	15.695
Passività per derivati			567
Passività finanziarie non correnti	178.534	228.149	227.902
Passività per leasing non correnti	391.378	353.975	333.887
Altre	11.748	11.738	12.165
Totale passività non correnti	627.746	637.198	610.615
Passività correnti			
Debiti commerciali	140.290	132.235	98.410
Debiti tributari	12.599	17.066	7.428
Passività per derivati	7.767	6.719	4.935
Altre	65.431	56.322	53.057
Passività finanziarie correnti	78.410	50.396	83.401
Passività per leasing correnti	97.980	94.640	91.863
Fondi per rischi e oneri	1.168	1.167	2.465
Totale passività correnti	403.645	358.545	341.560
Totale Patrimonio netto e passività	2.038.552	1.994.278	1.936.823

Gruppo TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Gen.-Giu. 22	Gen.-Giu. 21
Utile (Perdita) del periodo	755	(20.729)
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	71.927	70.603
Altri oneri/(proventi) non monetari	3.096	3.222
Imposte del periodo	7.307	6.862
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	(933)	(2.303)
Rimanenze	(28.626)	14.228
Crediti e debiti tributari	(3.057)	(2.547)
Debiti Commerciali	8.055	(6.860)
Altre attività e passività	(2.212)	5.003
Variazione fondi per il personale	472	745
Flussi di cassa della gestione operativa	56.782	68.224
Interessi (pagati)/incassati	(2.563)	(2.998)
Interessi (pagati) sulle passività per leasing	(6.055)	(5.934)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(3.373)	(2.049)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	44.791	57.244
Acquisti delle attività immateriali e materiali	(16.960)	(18.960)
Cessioni delle attività immateriali e materiali	653	754
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(16.307)	(18.206)
Rimborsi delle passività per leasing	(48.700)	(42.585)
Rimborsi delle passività finanziarie	(21.147)	(397.292)
Accensioni delle passività finanziarie		257.609
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	(69.847)	(182.268)
Differenze cambi di conversione (D)	4.103	1.907
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(37.260)	(141.322)
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	(37.260)	(141.322)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	215.706	316.172
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	178.446	174.850
Variazione delle disponibilità liquide nette	(37.260)	(141.322)

Gruppo TOD'S

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

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

gennaio-giugno 2021						
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
Saldo al 01.01.21	66.187	416.588	17.311	507.090	1.007.176	1.007.176
Da conto economico				(20.729)	(20.729)	(20.729)
Da altri utili/(perdite)			(2.083)	284	(1.799)	(1.799)
Utili/(perdite) complessivi			(2.083)	(20.445)	(22.528)	(22.528)
Dividendi versati						
Aumenti di capitale						
Pagamenti basati su azioni						
Altre variazioni						
Saldo al 30.06.21	66.187	416.588	15.228	486.645	984.648	984.648