

Rapport MutuaValue

TOD'S S.p.A.

03/06/2025

OTCM:TODGF

Pays	Italy		
Industrie	Consumer Discretionary		
Supersecteur	Consumer Products and Services		
Secteur	Personal Goods		
Sous Secteur	Luxe		
Employés	5 076		
Chiffre d'affaires 2024	-	mEUR	PER 2024
Résultat net 2024	-	mEUR	Dividend Yield 2024
Market Cap 31.12.2024	-	mEUR	Béta boursier 0,83
Cours au 31.12.2024	-	EUR	

Tod's spa est une société holding basée en Italie. La Société, par l'intermédiaire de ses filiales, est principalement engagée dans la création, la production et la distribution de chaussures, d'articles et d'accessoires en cuir et de vêtements. La société opère dans le secteur du luxe sous des marques telles que tod'S, ROGER VIVIER, HOGAN et FAY. La Société produit des chaussures et des articles en cuir dans ses usines, avec une sous-traitance partielle vers des ateliers spécialisés. La Société offre ses produits à ses clients par l'intermédiaire d'un réseau de magasins spécialisés. La Société compte sur environ trois canaux : les magasins exploités directement (DOS), les points de vente franchisés, ainsi qu'une série de magasins multibandes indépendants sélectionnés. La marque tod'S propose chaussures et maroquinerie de luxe. La marque ROGER VIVIER propose chaussures, sacs à main, petite maroquinerie, bijoux, ainsi que lunettes de soleil. La marque HOGAN propose des collections de chaussures pour femmes, hommes, enfants, ainsi que de l'artisanat divers articles de maroquinerie. La marque FAY propose une gamme de produits de vêtements décontractés pour hommes et femmes.

Documents

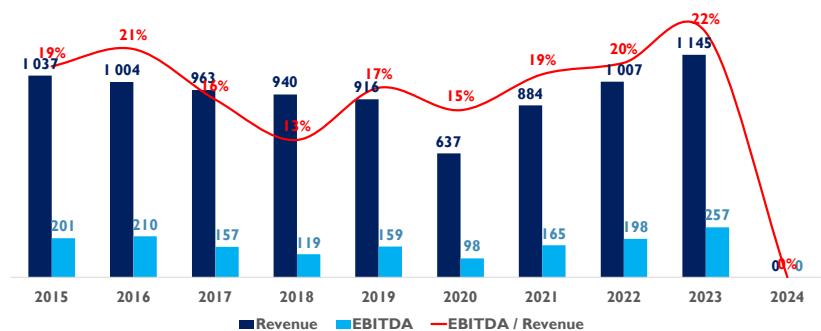
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2015 - 2024)

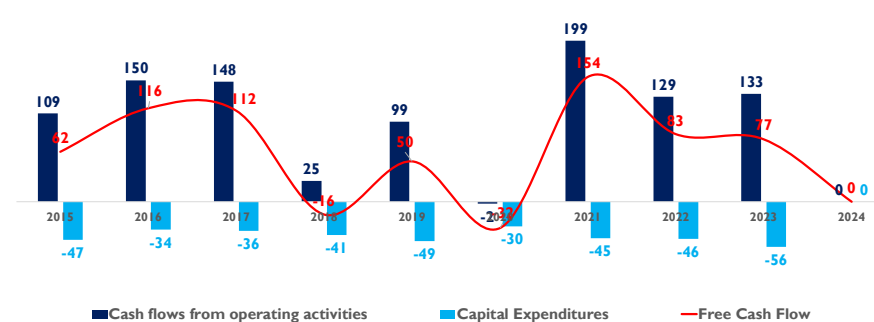
TOD'S S.p.A.

Industry Consumer Discretionary
Supersector Consumer Products and Services
Sector Personal Goods
Sub Sector Luxe

Revenue & EBITDA (M EUR)



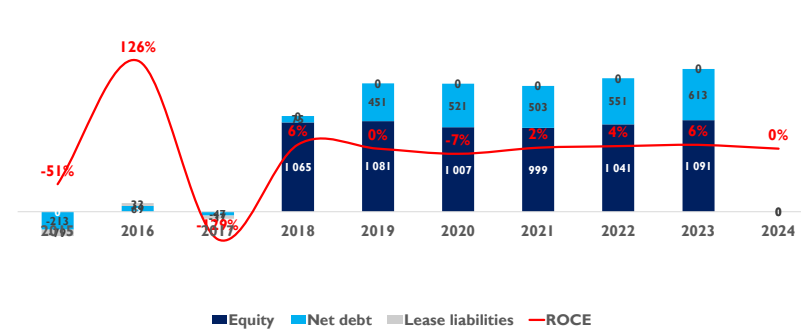
Free Cash Flow (M EUR)



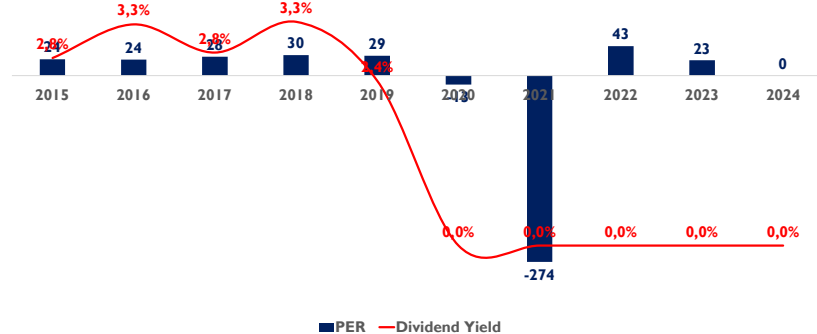
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



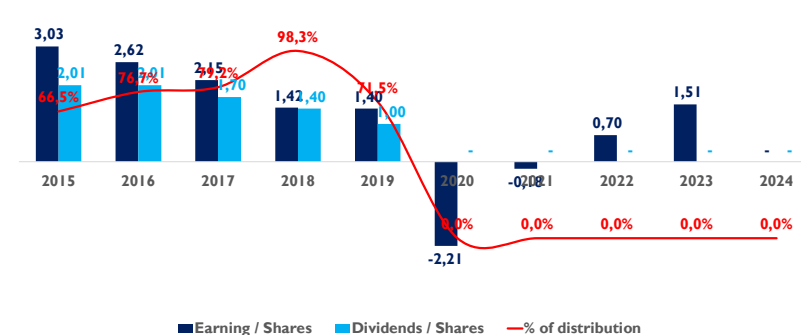
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

TOD'S S.p.A.

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Revenue

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	1 037	1 004	963	940	916	637	884	1 007	1 145	-
Brunello Cucinelli	415	457	506	554	609	544	712	920	1 139	1 279
Burberry	3 410	2 958	3 108	3 036	3 200	2 959	2 789	3 186	3 568	3 597
Hermes	4 841	5 202	5 549	5 966	6 883	6 389	8 982	11 602	13 427	15 170
Moncler	880	1 040	1 194	1 420	1 628	1 440	2 046	2 603	2 984	3 109
Prada	-	3 548	6 174	3 142	3 226	2 423	3 366	4 201	4 726	5 432
Tapestry, Inc.	3 850	4 261	3 742	5 135	5 365	4 043	5 074	6 267	6 109	6 421
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	1 183	1 321	1 015	1 292	1 493	1 905	1 947
Salvatore Ferragamo S.p.A	1 430	1 438	1 393	1 347	1 377	916	1 136	1 252	1 156	1 035
Total	15 863	19 909	22 630	22 724	24 525	20 366	26 281	32 530	36 160	37 989

Revenue - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
TOD'S S.p.A.		-3%	-4%	-2%	-3%	-30%	39%	14%	14%	-100%	-100%
Brunello Cucinelli		10%	11%	10%	10%	-11%	31%	29%	24%	12%	15%
Burberry		-13%	5%	-2%	5%	-8%	-6%	14%	12%	1%	3%
Hermes		7%	7%	8%	15%	-7%	41%	29%	16%	13%	17%
Moncler		18%	15%	19%	15%	-12%	42%	27%	15%	4%	14%
Prada			74%	-49%	3%	-25%	39%	25%	13%	15%	10%
Tapestry, Inc.		11%	-12%	37%	4%	-25%	25%	24%	-3%	5%	4%
Ermenegildo Zegna N.V.					12%	-23%	27%	16%	28%	2%	9%
Salvatore Ferragamo S.p.A		1%	-3%	-3%	2%	-34%	24%	10%	-8%	-10%	-4%
Moyenne		26%	14%	0%	8%	-17%	29%	24%	11%	5%	9%

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	93	86	71	47	46	- 73	6	23	50	-
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53	32	53	81	115	119
Burberry	454	364	322	326	399	137	447	446	565	327
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Prada	-	331	516	205	256	54	294	465	671	839
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573	531	737	803	858	785
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	38	22	47	128	51	122	77
Salvatore Ferragamo S.p.A	173	202	119	88	87	72	79	70	26	68
Total	2 263	2 753	3 043	2 841	3 322	1 013	4 315	5 913	7 330	7 323

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
TOD'S S.p.A.		-7%	-18%	-34%	-2%	-258%	-92%	-488%	117%	-100%	-100%
Brunello Cucinelli		9%	40%	-1%	4%	-161%	-266%	51%	42%	4%	15%
Burberry		-20%	-11%	1%	22%	-66%	227%	0%	27%	-42%	0%
Hermes		13%	11%	15%	9%	-9%	77%	38%	28%	7%	22%
Moncler		17%	27%	33%	8%	-16%	31%	54%	1%	5%	12%
Prada			56%	-60%	25%	-121%	-644%	58%	44%	25%	26%
Tapestry, Inc.		18%	13%	-30%	65%	-193%	-239%	9%	7%	-9%	15%
Ermenegildo Zegna N.V.					-42%	-314%	174%	-140%	136%	-37%	13%
Salvatore Ferragamo S.p.A		17%	-41%	-26%	-1%	-182%	-210%	-11%	-63%	-361%	
Moyenne		22%	11%	-7%	17%	-70%	326%	37%	24%	0%	17%

* 2018 - 2024

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

TOD'S S.p.A.	
Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Operating Profit

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	149	128	109	71	2 -	113	24	58	95	-
Brunello Cucinelli	51	57	65	70	83	15	77	134	187	212
Burberry	595	474	507	524	524	526	496	580	738	507
Hermes	1 553	1 708	1 965	2 101	2 367	2 056	3 594	4 876	5 650	6 150
Moncler	264	313	341	414	492	369	579	775	894	916
Prada	-	503	776	324	307	20	489	776	1 062	1 280
Tapestry, Inc.	568	620	657	586	486 -	449	855	1 102	1 075	1 097
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	95	89 -	4	81	148	208	167
Salvatore Ferragamo S.p.A.	265	261	186	150	150 -	35	143	128	72 -	49
Total	3 443	4 064	4 605	4 335	4 499	2 384	6 338	8 577	9 981	10 279

Capital employed

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	-	292	102 -	84	1 140	1 532	1 528	1 501	1 593	1 704 -
Brunello Cucinelli	266	293	300	311	1 241	1 379	1 443	1 529	1 572	1 967
Burberry	936	1 070	949	532	208	3 239	3 190	3 218	3 601	4 201
Hermes	2 201	2 097	3 860	4 278	4 425	5 987	6 295	7 062	8 647	9 979
Moncler	596	601	622	619	1 925	2 057	3 191	3 770	3 870	4 126
Prada	-	3 209	6 056	3 208	8 224	7 431	6 983	7 185	7 902	8 570
Tapestry, Inc.	1 703	2 125	1 591	3 146	3 462	6 129	5 739	5 935	5 941	6 782
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	2 367	2 178	1 812	1 704	1 838	2 195	2 461
Salvatore Ferragamo S.p.A.	614	726	618	609	1 966	1 707	1 608	1 565	1 957	1 851
Total	6 024	10 222	13 912	16 210	25 161	31 270	31 654	33 695	37 386	39 937

Operating Profit / Capital employed

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
TOD'S S.p.A.	-51%	126%	-129%	6%	0%	-7%	2%	4%	6%		3%
Brunello Cucinelli	19%	19%	22%	22%	7%	1%	5%	9%	12%	11%	8%
Burberry	64%	44%	53%	99%	252%	16%	16%	18%	20%	12%	26%
Hermes	71%	81%	51%	49%	53%	34%	57%	69%	65%	62%	56%
Moncler	44%	52%	55%	67%	26%	18%	18%	21%	23%	22%	24%
Prada		16%	13%	10%	4%	0%	7%	11%	13%	15%	8%
Tapestry, Inc.	33%	29%	41%	19%	14%	-7%	15%	19%	18%	16%	13%
Ermenegildo Zegna N.V.				4%	4%	0%	5%	8%	9%	7%	5%
Salvatore Ferragamo S.p.A.	43%	36%	30%	25%	8%	-2%	9%	8%	4%	-3%	8%
Moyenne	57%	40%	33%	27%	18%	8%	20%	25%	27%	26%	22%

* 2018 - 2024

Market Cap

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	2 236	2 034	1 982	1 408	1 364	942	1 631	1 002	1 131	-
Brunello Cucinelli	1 110	1 383	1 845	2 060	2 146	2 428	4 128	4 699	6 024	7 167
Burberry	10 304	7 096	8 506	8 022	9 461	6 072	9 130	7 597	11 515	5 182
Hermes	32 545	40 762	46 604	50 529	69 440	91 857	160 701	151 096	200 799	243 300
Moncler	3 231	4 120	6 503	7 340	10 087	12 669	17 002	13 314	15 045	13 796
Prada	-	6 930	17 485	7 351	9 429	13 827	14 395	13 494	13 062	19 130
Tapestry, Inc.	9 147	10 726	11 076	11 643	8 174	2 849	10 467	7 637	9 280	9 440
Ermenegildo Zegna N.V.	-	-	-	2 270	2 321	2 652	1 875	2 323	2 650	2 006
Salvatore Ferragamo S.p.A.	3 668	3 786	3 708	2 972	3 163	2 675	3 798	2 741	2 021	1 121
Total	62 241	76 838	97 709	93 596	115 585	135 972	223 128	203 903	261 526	301 142

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOD'S S.p.A.	93	86	71	47	46 -	73 -	6	23	50	
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53 -	32	53	81	115	119
Burberry	454	364	322	326	399	137	447	446	565	327
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Prada		331	516	205	256 -	54	294	465	671	839
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573 -	531	737	803	858	785
Ermenegildo Zegna N.V.				38	22 -	47 -	128	51	122	77
Salvatore Ferragamo S.p.A.	173	202	119	88	87 -	72	79	70	26 -	68
Total	2 263	2 753	3 043	2 841	3 322	1 013	4 315	5 913	7 330	7 323

Price-Earnings Ratio

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
TOD'S S.p.A.	24	24	28	30	29 -	13 -	275	43	23		60
Brunello Cucinelli	33	38	36	41	41 -	76	77	58	53	60	63
Burberry	23	19	26	25	24	44	20	17	20	16	23
Hermes	33	37	38	36	45	66	66	45	47	53	49
Moncler	19	21	26	22	28	42	43	22	25	22	29
Prada		21	34	36	37 -	255	49	29	19	23	38
Tapestry, Inc.	25	25	22	34	14 -	5	14	10	11	12	19
Ermenegildo Zegna N.V.				60	107 -	57 -	15	45	22	26	242
Salvatore Ferragamo S.p.A.	21	19	31	34	36 -	37	48	39	78 -	16	53
Moyenne	27	28	32	33	35	134	52	34	36	41	41

4 - Financial Data (2015 - 2024)

TOD'S S.p.A.

EUR

M EUR	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Income Statement										
Revenue	1 037	1 004	963	940	916	637	884	1 007	1 145	-
Gross Profit	407	364	365	340	397	240	380	454	205	-
Operating Profit	149	128	109	71	2 -	113	24	58	95	-
Profit before tax	137	115	102	66	77 -	158	2	29	68	-
Income Tax	- 45 -	29 -	33 -	19 -	31	85 -	8 -	6 -	18	-
Net result attributable to owners of the company	93	86	71	47	46 -	73 -	6	23	50	-
EBITDA	201	210	157	119	159	98	165	198	257	-
Balance Sheet										
Net debt	- 292	102 -	84	75	451	521	503	551	613	-
Equity	-	-	-	1 065	1 081	1 007	999	1 041	1 091	-
Capital employed	- 292	102 -	84	1 140	1 532	1 528	1 501	1 593	1 704	-
Fixed Assets	- 801 -	355 -	521	799	1 200	1 385	1 156	1 286	1 421	-
Working Capital	508	457	436	341	332	144	345	307	283	-
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	109	150	148	25	99 -	2	199	129	133	-
Net cash generated from investing activities	- 49 -	466 -	36 -	62	93 -	30 -	44 -	44 -	55	-
Net cash generated from financing activities	- 19	318 -	106	5 -	201	188 -	262 -	144 -	171	-
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	49	8 -	6 -	32 -	13	156 -	100 -	55 -	82	-
Share Information										
Number of shares	30 609 401	32 916 587	33 093 539	33 093 539	33 093 539	33 093 539	33 093 539	33 093 539	33 124 503	-
Price	73,05	61,80	59,90	42,56	41,22	28,46	49,28	30,28	34,14	-
Market Cap	2 236	2 034	1 982	1 408	1 364	942	1 631	1 002	1 131	-
Earning / Shares	3,03	2,62	2,15	1,42	1,40 -	2,21 -	0,18	0,70	1,51	-
Earning / Shares (Diluted)	3,03	2,62	2,15	1,42	1,40 -	2,21 -	0,18	0,70	1,51	-
Dividends	2,01	2,01	1,70	1,40	1,00	-	-	-	-	-
Financial KPI										
Sales Variation		-3%	-4%	-2%	-3%	-30%	39%	14%	14%	-100%
Gross Profit / Revenue	39%	36%	38%	36%	43%	38%	43%	45%	18%	
EBITDA / Revenue	19%	21%	16%	13%	17%	15%	19%	20%	22%	
Operating Profit / Revenue	14%	13%	11%	8%	0%	-18%	3%	6%	8%	
Finance Result / Revenue	-1%	-1%	-1%	-1%	8%	-7%	-2%	-3%	-2%	
Tax Rate	-33%	-25%	-32%	-29%	-41%	-54%	-340%	-21%	-27%	
Return on equity				4%	4%	-7%	-1%	2%	5%	
Sales / Capital employed	- 3,5	9,9 -	11,4	0,8	0,6	0,4	0,6	0,6	0,7	
Return on capital employed before income tax	-51%	126%	-129%	6%	0%	-7%	2%	4%	6%	
Free Cash Flow / Revenue	6%	12%	12%	-2%	5%	-5%	17%	8%	7%	
Net Debt / EBITDA*	- 1,1	0,3 -	0,3	0,6	2,8	5,3	3,0	2,8	2,4	
Net Debt / Equity*				7%	42%	52%	50%	53%	56%	
% Investments	-5%	-3%	-4%	-4%	-5%	-5%	-5%	-5%	-5%	
% Working Capital	49%	46%	45%	36%	36%	23%	39%	30%	25%	
% Fixed Assets	-77%	-35%	-54%	85%	131%	217%	131%	128%	124%	
Price to book ratio	- 552,2 -	622,3 -	2 250,1	1,3	1,3	0,9	1,6	1,0	1,0	
PER	24	24	28	30	29 -	13 -	274	43	23	
Yield	2,8%	3,3%	2,8%	3,3%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
% of distribution	66,5%	76,7%	79,2%	98,3%	71,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

*Total net debt excluding lease liabilities