

# DEVA FINANCE S.R.L.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE COMUNICATO SONO VIETATE IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LE STESSE COSTITUIREBBERO UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

## OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA DEVA FINANCE S.R.L. SULLE AZIONI ORDINARIE DI TOD'S S.P.A.

### COMUNICATO STAMPA

ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti").

\* \* \* \* \*

### AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Sant'Elpidio a Mare (FM), 23 settembre 2022 – DeVa Finance S.r.l. (l'"Offerente" o "DeVa") comunica, ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, l'avvenuta pubblicazione, in data odierna, del documento di offerta (il "Documento di Offerta") – approvato da CONSOB con delibera del 21 settembre 2022, n. 22454 – relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da DeVa (l'"Offerta"), ai sensi degli artt. 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), avente a oggetto azioni ordinarie (le "Azioni") di Tod's S.p.A. ("Tod's" o l'"Emittente"), società emittente azioni quotate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

Al Documento di Offerta è accluso il comunicato dell'Emittente di cui agli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal consiglio di amministrazione di Tod's nel corso della riunione del 22 settembre 2022 e comprensivo del parere degli amministratori indipendenti dell'Emittente, rilasciato il giorno 21 settembre 2022, ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti.

Il Documento di Offerta è stato pubblicato in data odierna e messo a disposizione del pubblico per la consultazione: (i) presso gli uffici di BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano, quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3; (ii) presso la sede legale dell'Emittente in Sant'Elpidio a Mare (FM), Via Filippo Della Valle n. 1; (iii) sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com); e (iv) sul sito *internet* del *global information agent*, Georgeson S.r.l., all'indirizzo [www.georgeson.com](http://www.georgeson.com).

Si riportano di seguito gli elementi essenziali dell'Offerta. Al fine di poter pervenire a un fondato giudizio sulla Offerta, si invitano gli Azionisti di Tod's alla lettura del Documento di Offerta, al quale si rinvia.

## **MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni e, conseguentemente, a ottenerne la revoca dalla quotazione sull'Euronext Milan. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerente, con il sostegno della famiglia Della Valle, ha deciso di fare un significativo investimento nell'Emittente e nelle società controllate, direttamente e indirettamente, dalla stessa (il “**Gruppo Tod's**”) per supportarne lo sviluppo. L'obiettivo è quello di valorizzare i singoli marchi del Gruppo Tod's (*i.e.*, Tod's, Roger Vivier, Hogan e Fay), dando loro una forte visibilità individuale e una grande autonomia operativa. Con tale strategia – che potrebbe essere perseguita anche attraverso la creazione di più società *ad hoc*, in ciascuna delle quali concentrare l'attività propria dei singoli marchi, replicando il modello attualmente in essere all'interno del Gruppo Tod's solo per Roger Vivier – l'Offerente intende rafforzare il posizionamento dei suddetti marchi nella parte alta del mercato della qualità e del lusso, con un elevato livello di desiderabilità dei prodotti, ampliandone la gamma, anche mediante l'introduzione di nuove merceologie, sempre coerenti con la filosofia di ciascun marchio e accrescendo la *brand awareness*. Grande attenzione sarà altresì riposta nell'ottimizzazione della rete distributiva mondiale.

È opinione dell'Offerente che l'insieme di queste attività possa essere più efficacemente perseguito da una società non quotata e ad azionariato ristretto e, come tale, priva delle limitazioni derivanti dalla necessità di ottenere risultati comunque soggetti a verifiche di breve periodo e dalla regolamentazione applicabile alle società quotate, ad esempio in tema di operazioni con parti correlate. Infatti, sebbene, a parere dell'Offerente, ridisegnare la struttura e l'organizzazione dei marchi possa comportare grandi vantaggi e opportunità da cogliere nel medio-lungo termine, è possibile che questo tipo di interventi possa riflettersi sui conti, nel breve termine. Inoltre, come società non quotata, Tod's potrebbe dar corso alle sopra descritte operazioni di “societarizzazione” dei marchi con maggiore flessibilità operativa e organizzativa e, quindi, con maggiore tempestività ed efficienza.

Lo *status* di società quotata, a giudizio dell'Offerente, avrebbe inoltre poche ragioni di essere mantenuto, anche considerato che il basso livello di flottante aumenta la volatilità del titolo e ne riduce i volumi scambiati.

Per queste ragioni, l'Offerente si è determinato a promuovere l'Offerta e sostenere il progetto a essa legato, pur consapevole delle sfide che attendono l'Emittente. Vanno infatti considerate le meno favorevoli condizioni competitive, sia sotto l'aspetto della distribuzione e comunicazione, che per quanto riguarda l'organizzazione produttiva. È una sfida che l'Offerente intende affrontare grazie alla consapevolezza che il Gruppo Tod's può contare sull'eccellente reputazione dei suoi marchi, sulla capacità del suo management e sulla comprovata competenza ed esperienza dei suoi artigiani, che continueranno ad assicurare ai prodotti l'elevato standard qualitativo che ha reso famosi i suoi marchi in tutto il mondo.

## **CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA**

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni (le “**Condizioni di Efficacia**”):

- (i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente, congiuntamente alle persone che agiscono di concerto, di venire complessivamente a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando nella partecipazione le Azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto, le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle persone che agiscono di concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; e
- (ii) la circostanza che non si siano verificati, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente alla Data di Pagamento (come di seguito definita): (a) eventi o situazioni non noti all'Offerente e/o al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, che comportino significativi cambiamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti negativi sostanziali sull'Offerta e/o sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del gruppo Tod's rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale; e/o (b) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il gruppo Tod's non noti all'Offerente e/o al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, che causino, o potrebbero ragionevolmente causare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del gruppo Tod's rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale.

L'Offerente si riserva di rinunciare, in tutto o in parte, a una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. In caso di mancato avveramento anche di una sola delle condizioni di efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta.

## **PERIODO DI ADESIONE, CORRISPETTIVO E DATA DI PAGAMENTO**

Ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”), concordato con Borsa Italiana, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 26 settembre 2022 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 25 ottobre 2022, estremi inclusi, e sarà dunque pari a 22 giorni di borsa aperta (salvo proroghe). Il 25 ottobre 2022 rappresenterà, pertanto, l'ultimo giorno per aderire all'Offerta, salvo proroghe del Periodo di Adesione e ferma l'eventuale Riapertura dei Termini (come definita *infra*).

Il terzo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia il 28 ottobre 2022 (la “**Data di Pagamento**”), l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 40,00 – da intendersi “*cum dividend*”, ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti da Tod's – per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”).

## **EVENTUALE RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA**

Al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, il Periodo di Adesione sarà riaperto per cinque giorni di borsa aperta, a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (ovverosia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 31 ottobre, 1, 2, 3 e 4 novembre 2022 dalle ore 8:30 alle ore 17:30) (la “**Riapertura dei Termini**”). In questo caso, dunque, il 4 novembre 2022 rappresenterà l'ultimo giorno per aderire all'Offerta.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini sarà effettuato il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini (ovverosia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il giorno 11 novembre 2022).

## **MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE**

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna di apposita scheda di adesione (la “**Scheda di Adesione**”), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni, presso i seguenti intermediari incaricati: *(i)* BPER Banca S.p.A.; *(ii)* Equita SIM S.p.A.; e *(iii)* Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (già Monte Titoli), a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire a questi ultimi di provvedere al deposito delle Azioni presso BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano (quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni alla Offerta), entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini.

Georgeson S.r.l. agisce in qualità di “*global information agent*”, ovverosia il soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta. Ai fini dello svolgimento della propria attività in relazione all'Offerta, il suddetto *global information agent* ha predisposto il numero verde **800.189.913** (attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione, nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (CET)).

L'Offerente è assistito da BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank e Deutsche Bank, in qualità di *advisor* finanziari, e da BonelliErede, in qualità di consulente legale.

\* \* \* \* \*

*Il presente comunicato non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Tod's S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta è effettuata a mezzo della pubblicazione del Documento di Offerta, come approvato da CONSOB con delibera del 21 settembre 2022, n. 22454. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. Al Documento di Offerta è accluso il comunicato dell'Emittente di cui agli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal consiglio di amministrazione di Tod's nel corso della riunione del 22 settembre 2022 e comprensivo del parere degli amministratori indipendenti dell'Emittente, rilasciato il giorno 21 settembre 2022, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.*

*Nessuna copia del presente comunicato né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Tod's S.p.A. in tale paese o altri paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione della legge di tale paese. Chiunque riceva tali documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli verso, o da, nessun tale paese.*

# DEVA FINANCE S.R.L.

THE DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS PRESS RELEASE IS PROHIBITED IN ANY JURISDICTION IN WHICH IT CONSTITUTES A VIOLATION OF THE RELEVANT APPLICABLE LEGISLATION

## **VOLUNTARY TOTALITARIAN TENDER OFFER ON THE ORDINARY SHARES OF TOD'S S.P.A. LAUNCHED BY DEVA FINANCE S.R.L.**

### **PRESS RELEASE**

pursuant to Article 38, paragraph 2, of the Regulation issued by CONSOB with Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and integrated (“Issuers’ Regulation”).

\* \* \* \* \*

### **PUBLICATION OF THE OFFER DOCUMENT**

**Sant’Elpidio a Mare (FM), September 23, 2022** – Pursuant to Article 38, paragraph 2, of the Issuers’ Regulation, DeVa Finance S.r.l. (the “**Offeror**” or “**DeVa**”) announces the publication, on the date hereof, of the offer document (the “**Offer Document**”) – approved by CONSOB with resolution No. 22454 of September 21, 2022 – related to the voluntary totalitarian tender offer launched by DeVa (the “**Offer**”), pursuant to Articles 102 *et seq.* of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and integrated (the “**ICLF**”), on the ordinary shares (the “**Shares**”) of Tod’s S.p.A. (“**Tod’s**” or the “**Issuer**”), a company having its shares listed on Euronext Milan, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

The Offer Document comprises, as an annex thereto, the Issuer’s notice pursuant to Articles 103, paragraph 3, of the ICLF and 39 of the Issuers’ Regulation, approved by the board of directors of Tod’s within the meeting held on September 22, 2022, together with the opinion of the Issuer’s independent directors, likewise approved on September 21, 2022, pursuant to Article 39-*bis* of the Issuers’ Regulation.

The Offer Document was published today, and is available to the public for consultation at: *(i)* the offices of BNP Paribas Securities Service – Milan Branch, as the intermediary in charge for coordinating the collection of acceptances, in Milan, Piazza Lina Bo Bardi No. 3; *(ii)* the Issuer’s registered office in Sant’Elpidio a Mare (FM), Via Filippo Della Valle No. 1; *(iii)* the Issuer’s website at the address [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com); and *(iv)* the website of the global information agent, Georgeson S.r.l., at the address [www.georgeson.com](http://www.georgeson.com).

The essential elements of the Offer are outlined below. In order to come to a thorough assessment on the Offer, Tod’s shareholders are hereby encouraged to read the Offer Document in full, whose contents are referred to herein.

## **REASONS FOR THE OFFER**

As described in the Offer Document, the Offer aims to acquire all the Shares, and thereby to achieve their delisting from Euronext Milan. Therefore – upon the occurrence of the conditions under Article 108, paragraph 2, of the ICLF – the Offeror does not intend to re-establish a free float sufficient to ensure the regular trading of the Shares.

The Offeror, with the support of the Della Valle Family, decided to make a material investment in the Issuer and in the companies controlled, directly and indirectly, by the same (the “**Tod’s Group**”) to support their development. The aim is to enhance Tod’s Group’s individual brands (*i.e.*, Tod’s, Roger Vivier, Hogan, and Fay), giving them strong visibility in their own right and operational autonomy. With this strategy – also pursuable through the creation of several *ad hoc* companies, in each of which the activities of individual brands would be carried out, replicating the model currently in place in Tod’s Group only for Roger Vivier – the Offeror intends to strengthen the positioning of the aforesaid brands at the top end of the quality and luxury market, enhancing product desirability, expanding their range, also by introducing new product categories, while being consistent the philosophy of each brand and improving brand awareness. Increased attention will also be paid to optimising the worldwide distribution network.

The Offeror believes that all of these activities can be more effectively pursued by an unlisted company with a restricted shareholder base and, as such, free from the limitations which come with the need to achieve results that are in any case subject to short-term verification and with the regulations applicable to listed companies (*e.g.*, regarding related party transactions). In fact, although, according to the Offeror, redesigning the structure and organisation of the brands may bring great advantages and opportunities in the medium to long term, this type of intervention may also impact on accounts in the short term. Furthermore, as an unlisted company, Tod’s would be able to carry out the above-described brand “separation of business areas” transactions with greater operational and organizational flexibility and, therefore, with greater timeliness and efficiency.

According to the Offeror, there would also be little reason to maintain the status of listed company considering that the low level of free float increases share volatility and reduces the volumes traded.

For these reasons, the Offeror is willing to promote the Offer and support the project related thereto, while being aware of the challenges facing the Issuer. The less favourable competitive conditions, both in terms of distribution and communication and in terms of production organisation, must also be considered. It is a challenge that the Offeror intends to face knowing that the Group can rely on the excellent reputation of its brands, the expertise of its management and the proven skills and experience of its craftsmen, who will continue to ensure the high-quality standard of the products that has made its brands famous throughout the world.

## **EFFECTIVENESS CONDITIONS OF THE OFFER**

The effectiveness of the Offer is subject to the fulfilment of the following conditions (collectively, the “**Effectiveness Conditions**”):

- (i) the reaching of a threshold of acceptances to the Offer such as to allow the Offeror, together with the persons acting in concert with the Offeror, to hold in aggregate a participation greater than 90% of the share capital of Tod’s, counting in the participation the Shares held by the persons acting in concert with the Offeror, the Shares eventually acquired by the Offeror and/or the persons acting in concert with the Offeror, in accordance with the applicable laws and regulations; and
- (ii) the circumstance that, by the second trading day prior to the Payment Date (as defined below), have not occurred: (a) events or situations not known as at today’s date to the Offeror and/or the market, resulting in significant changes in the political, financial, economic, currency or market situation, whether national or international, which have a material adverse effect on the Offer and/or on the income, financial and/or economic conditions of the Issuer and/or of the Group compared to those resulting from the half-year financial report of Tod’s, and/or (b) events or situations concerning the Issuer not known to the Offeror and/or the market at the date of the Offer Document, which cause, or could reasonably be expected to cause, materially adverse effects on the income, financial and/or economic conditions of the Issuer and/or the Group with respect to those resulting from the half-year financial report of Tod’s.

The Offeror may waive, in whole or in part, one and/or both the Effectiveness Conditions, at its sole discretion, in compliance with the applicable legal and regulatory provisions. If even one of the Effectiveness Conditions is not fulfilled and the Offeror does not exercise its right to waive it, the Offer will not be completed. In such scenario, the Shares tendered to the Offer, if any, will be made available to their respective holders no later than the trading day following the date on which the Offeror has communicated for the first time the ineffectiveness of the Offer.

## **ACCEPTANCE PERIOD, CONSIDERATION AND PAYMENT DATE**

Pursuant to Article 40, paragraph 2, of the Issuers’ Regulation, the acceptance period to the Offer (the “**Acceptance Period**”), agreed with Borsa Italiana, will start at 8:30 (Italian time) on September 26, 2022, and will end at 17:30 (Italian time) on October 25, 2022, first and last day included, and will therefore consist of 22 trading days (unless extended). Thus, October 25, 2022, will be the last day to accept to the Offer, unless the Acceptance Period is extended, and without prejudice to the possible Reopening of the Terms (as defined below).

On the third trading day following the end of the Acceptance Period, *i.e.*, on October 28, 2022 (the “**Payment Date**”), the Offeror will pay to each tendering shareholder a cash consideration amounting to EUR 40.00 – to be intended “*cum dividend*”, meaning including coupons for any dividends distributed by Tod’s – for each share tendered to the Offer (the “**Consideration**”).



## **POSSIBLE REOPENING OF THE TERMS OF THE OFFER**

If the conditions set forth by Article 40-*bis*, paragraph 1, letter a), of the Issuers' Regulation, are met, the Acceptance Period will be reopened for five trading days starting from the trading day following the Payment Date and, therefore, unless the Acceptance Period is extended, for the trading sessions of October, 31, and November 1, 2, 3 and 4, 2022, from 8:30 to 17:30 (the "**Reopening of the Terms**"). Thus, in this scenario, November 4, 2022, will be the last day to accept to the Offer.

In case of Reopening of the Terms, the payment of the Consideration for the Shares tendered to the Offer during the period of Reopening of the Terms of the Offer shall take place on the fifth trading day following the end of the period of Reopening of the Terms, *i.e.* on November 11, 2022, unless the Acceptance Period is extended.

## **WAYS TO ADHERE TO AND TERMS OF THE OFFER**

Acceptance to the Offer must be made by signing and delivering a specific acceptance form (the "**Acceptance Form**"), duly completed in all its parts, with simultaneous deposit of the Shares with the following appointed intermediaries: *(i)* BPER Banca S.p.A.; *(ii)* Equita SIM S.p.A.; and *(iii)* Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

The Issuer's shareholders intending to accept to the Offer may also deliver the Acceptance Form and deposit the Offer Shares indicated therein with the authorised intermediaries participating in the centralised management system at Euronext Securities Milan (formerly, Monte Titoli), provided that delivery and deposit are made in sufficient time to enable such intermediaries to deposit the Shares with BNP Paribas Securities Services – Milan Branch Office (as the intermediary in charge for coordinating the collection of acceptances) by and no later than the last day of the Acceptance Period, or, where applicable, by the last day of any Reopening of the Terms

Georgeson S.r.l. acts as global information agent, *i.e.*, the subject in charge of providing information relating to the Offer. For the purposes of carrying out its activity in relation to the Offer, the aforementioned global information agent has activated the toll-free number **800.189.913** (active for the entire duration of the Acceptance Period, on working days, from 9:00 to 18:00 (CET)).

\* \* \* \* \*

The Offeror is advised by BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank and Deutsche Bank, as financial advisors, and by BonelliErede, as legal advisor.

\* \* \* \* \*

*This press release does not represent, nor does it intend to represent an offer, invitation, or solicitation to buy or otherwise acquire, subscribe, sell, or otherwise dispose of financial instruments, and no sale, issue, or transfer of financial instruments of Tod's S.p.A. will be made in any country in breach of the regulations applicable therein. The Offer is launched through the publication of the Offer Document, as approved by CONSOB with resolution no. 22454 of September 21, 2022. The Offer Document contains the full description of the terms and conditions of the Offer, including the manner in which it can be accepted. The Offer Document comprises, as an annex thereto, the Issuer's notice pursuant to Articles 103, paragraph 3, of the ICLF and 39 of the Issuers' Regulation, approved by the board of directors of Tod's within the meeting held on September 22, 2022, together with the opinion of the Issuer's independent directors, likewise approved on September 21, 2022, pursuant to Article 39-bis of the Issuers' Regulation.*

*No copy of this press release or of any other documents relating to the Offer shall be, nor may be, sent by post or otherwise forwarded or distributed in any or from any country in which the provisions of local laws might give rise to civil, criminal or regulatory risks to the extent that information concerning the Offer is transmitted or made available to shareholders of Tod's S.p.A. in such country or other countries where such conducts would constitute a violation of the laws of such country. Any person receiving such documents is required not to distribute, forward or send them to, or from, any such country.*