

Milano, 13 marzo 2012

TOD'S S.p.A.: ottimi risultati nell'esercizio 2011: ricavi: +13,5%, EBITDA: +20,4%; utile netto: +23,8%. Solida struttura patrimoniale. Aumentato del 25% il dividendo a 2,5 Euro per azione.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2011

Ricavi del Gruppo: 893,6 milioni di Euro, +13,5% rispetto al 2010

EBITDA: 232,4 milioni di Euro, +20,4%

EBIT: 194,6 milioni di Euro, +21,7%

Utile netto del Gruppo: 135 milioni di Euro, +23,8%

Dividendo: 2,5 Euro per azione, +25%

Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano ed a capo dell'omonimo gruppo italiano del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: *"I risultati di bilancio dell'esercizio 2011 hanno confermato la solidità del nostro Gruppo, che ha ulteriormente migliorato la sua già eccellente redditività e ha rafforzato la sua già solida struttura patrimoniale e finanziaria. Abbiamo deciso di proporre all'assemblea di aumentare anche quest'anno il dividendo, sapendo di lasciare comunque al Gruppo tutte le risorse necessarie per continuare la sua storia di crescita e la sua attività di investimento. Sono fiducioso che la forza dei nostri marchi e l'eccellente reputazione dei nostri prodotti permetteranno al nostro Gruppo, nonostante il contesto impegnativo, di realizzare una significativa crescita dei ricavi e degli utili anche nel corrente esercizio."*

Sintesi dati di Conto Economico

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 893,6 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con una crescita del 13,5% rispetto all'anno precedente, risultato significativo alla luce del contesto di alcuni mercati e della base di confronto molto impegnativa, a conferma della forza dei marchi del Gruppo, in tutte le aree ed in tutte le categorie di prodotto.

Prosegue il miglioramento della redditività operativa, rispetto ai già eccellenti valori dello scorso esercizio. L'EBITDA del Gruppo ammonta a 232,4 milioni di Euro nel 2011 (+20,4% rispetto al 2010), corrispondente al 26% dei ricavi (+150 punti base rispetto al 2010). L'EBIT è pari a 194,6 milioni di Euro (+21,7% rispetto al 2010), pari al 21,8% delle vendite (20,3% nel 2010).

L'utile netto del Gruppo, infine, ammonta a 135 milioni di Euro, con una crescita del 23,8%, rispetto al 2010.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'esercizio 2010, i ricavi si attesterebbero a 894,5 milioni di Euro, con un incremento del 13,6% rispetto all'esercizio precedente¹; l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari rispettivamente a 232,6 e 194,7 milioni di Euro.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: eccellenti risultati per Tod's

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2011	esercizio 2010	var. %
Tod's	487,5	407,0	+19,8%
Hogan	280,9	268,3	+4,7%
Fay	87,8	89,7	- 2,0%
Roger Vivier	36,5	21,7	+67,9%
Altro	0,9	0,8	n.s.
TOTALE	893,6	787,5	+13,5%

¹ Nel presente comunicato si commentano i dati a cambi correnti; ove non esplicitati, i dati a cambi costanti sono sostanzialmente allineati a quelli a cambi correnti.

Ottimi risultati per il marchio Tod's, in tutte le categorie di prodotto ed in tutti i mercati. I ricavi complessivi dell'esercizio 2011 ammontano a 487,5 milioni di Euro, con una crescita del 19,8% rispetto all'anno precedente.

I ricavi del marchio Hogan ammontano a 280,9 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con un aumento del 4,7% rispetto all'anno precedente. La *performance* dell'anno è stata influenzata dalla difficile situazione del mercato italiano, i cui risultati riflettono anche la selettiva politica di distribuzione adottata, volta al mantenimento dell'esclusività e del posizionamento del marchio. Con l'apertura dei primi negozi in Cina nel mese di settembre, il marchio sta ora accelerando l'espansione internazionale, con particolare *focus* sui mercati asiatici, che offrono un forte potenziale di crescita nei prossimi anni.

Il marchio Fay ha realizzato ricavi pari a 87,8 milioni di Euro nell'esercizio 2011; anche in questo caso valgono le considerazioni relative alla situazione del mercato italiano e all'analoga strategia distributiva, commentate per il marchio Hogan.

Infine, il marchio Roger Vivier ha registrato vendite pari a 36,5 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con un incremento del 67,9% rispetto al 2010, registrando nel quarto trimestre una ulteriore accelerazione rispetto agli eccellenti tassi di crescita dei trimestri precedenti. Ancora più importante dell'entità della crescita, è la conferma dell'altissimo prestigio di cui sempre più gode il marchio nel mondo degli accessori di lusso.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra di calzature e pelletteria

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2011	esercizio 2010	var. %
Calzature	646,5	564,6	+14,5%
Pelletteria e accessori	144,9	123,2	+17,6%
Abbigliamento	101,6	99,1	+2,6%
Altro	0,6	0,6	n.s.
TOTALE	893,6	787,5	+13,5%

Anche nell'esercizio 2011 il Gruppo ha rafforzato la sua indiscussa *leadership* nel *core business* delle calzature, riportando una significativa crescita a doppia cifra delle vendite, nonostante la base di confronto impegnativa. I ricavi dell'esercizio 2011 ammontano a 646,5 milioni di Euro (+14,5% rispetto al 2010).

Solida crescita a doppia cifra anche per i ricavi di pelletteria e accessori, che ammontano a 144,9 milioni di Euro nell'esercizio 2011 (+17,6% rispetto all'anno precedente). Particolarmente brillanti i risultati dell'intera collezione a marchio Tod's.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, ammontano a 101,6 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con un incremento del 2,6% rispetto all'anno precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita in tutti i mercati; USA: +17%, Asia: +38%

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2011	esercizio 2010	var. %
Italia	449,3	425,7	+5,5%
Europa (escl. Italia)	182,0	163,7	+11,2%
Nord America	62,4	53,4	+17,0%
Asia e Resto del Mondo	199,9	144,7	+38,1%
TOTALE	893,6	787,5	+13,5%

Crescita a doppia cifra in tutte le aree geografiche nell'esercizio 2011, con la sola eccezione del mercato domestico, in cui il Gruppo, in un contesto generale particolarmente difficile, ha comunque registrato un incremento dei ricavi del 5,5%, rafforzando la sua indiscussa *leadership*. Tale risultato acquista una valenza ancora maggiore, se si considera la già commentata selettiva politica di distribuzione adottata dal Gruppo.

Sempre più importante, ed in rapida crescita, è la quota di vendite realizzate all'estero.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 182 milioni di Euro, con un incremento dell'11,2% rispetto all'anno precedente (+10% a cambi costanti). Risultati particolarmente brillanti in Germania, Regno Unito e Francia.

Ottimi i risultati del mercato USA, dove i ricavi del Gruppo ammontano a 62,4 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con una crescita del 17% rispetto all'anno precedente. A cambi costanti, la crescita di questo mercato salirebbe al 21,4% nell'esercizio 2011. Come già ricordato, ottimo il dato della crescita organica dei DOS su questo mercato, mentre la *performance* del canale indipendente è stata influenzata dalla selettiva riduzione del numero dei clienti indipendenti, operata nei mesi scorsi e volta a rafforzare e preservare l'immagine dei marchi.

Confermati gli eccellenti risultati dell'area "Asia e Resto del Mondo", dove i ricavi del Gruppo ammontano a 199,9 milioni di Euro nell'esercizio 2011, con una crescita del 38,1% rispetto al 2010. Particolarmente brillanti i risultati di Cina e Hong Kong.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita in tutti i canali di vendita; ottimi risultati nei DOS

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2011	esercizio 2010	var. %
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	419,3	383,7	+9,3%
DOS	474,3	403,8	+17,5%
TOTALE	893,6	787,5	+13,5%

Nell'esercizio 2011, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 419,3 milioni di Euro, con un incremento del 9,3% rispetto all'anno precedente.

Significativa crescita a doppia cifra dei ricavi dei DOS, che nell'esercizio 2011 ammontano a 474,3 milioni di Euro (+17,5% rispetto al 2010).

Al 31 dicembre 2011, la rete distributiva del Gruppo è composta da 176 DOS e 70 negozi in *franchising*, rispetto ai 159 DOS e 71 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2010. La maggior parte delle aperture dell'esercizio è stata concentrata sui mercati asiatici, in particolare in Cina e Hong Kong, dove il Gruppo ha attualmente 40 negozi a gestione diretta.

Ottimo anche il dato della crescita organica, che si è mantenuta a solida doppia cifra, nonostante un contesto di mercato non agevole, soprattutto in Italia. Il *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2010, è pari a 12,1% nell'esercizio 2011.

Molto positivo l'avvio dell'esercizio in corso, nonostante una base di confronto particolarmente impegnativa: il dato di SSSG, calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2011, è pari a +7,1% nelle prime 11 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 11 marzo 2012).

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2011, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 232,4 milioni di Euro, con una crescita del 20,4% rispetto all'esercizio 2010 e con un margine sulle vendite del 26% (+150 punti base rispetto al 24,5% dell'anno precedente).

Il significativo incremento della redditività è legato principalmente all'ulteriore miglioramento del margine industriale, dovuto alla significativa crescita dei ricavi ed alla più favorevole ripartizione merceologica e geografica dei ricavi.

Il suddetto significativo incremento dei ricavi ha determinato una ulteriore riduzione dell'incidenza percentuale sugli stessi del costo per affitti: 7,2% nell'esercizio 2011, rispetto al 7,5% del 2010. Prosegue anche il progressivo calo dell'incidenza del costo del lavoro (14,2% nell'esercizio 2011 rispetto a 15% del 2010), nonostante il continuo aumento degli organici del Gruppo (3.549 dipendenti al 31 dicembre 2011, rispetto ai 3.194 di fine 2010).

Nell'esercizio 2011, l'EBIT del Gruppo è pari a 194,6 milioni di Euro, con un incremento del 21,7% rispetto all'esercizio 2010 e con un margine sulle vendite del 21,8% (+150 punti base rispetto all'esercizio 2010). L'incidenza sui ricavi di ammortamenti e accantonamenti è pari al 4,2%, esattamente come nello scorso esercizio.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 196,9 milioni di Euro, con una crescita del 20,5% rispetto al 2010. Il saldo positivo netto della gestione finanziaria, legato principalmente al positivo differenziale della gestione valutaria, è pari a 2,3 milioni di Euro, rispetto ai 3,4 milioni di Euro dell'esercizio 2010.

Le imposte dell'esercizio ammontano a 61,2 milioni di Euro, con un tax rate del 31,1%, in miglioramento di oltre un punto percentuale rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato è stato pari a 135,7 milioni di Euro, in crescita del 22,5% rispetto al 2010. Infine, depurato delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 135 milioni di Euro, con una crescita del 23,8% rispetto al 2010 e con un margine sulle vendite del 15,1% (13,9% nel 2010).

Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Nell'esercizio 2011, il Gruppo ha investito complessivamente 61,9 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali². Tale importo include, per circa 20 milioni, il valore dell'*asset* immateriale relativo al contratto di sponsorizzazione dei lavori di ristrutturazione del Colosseo, siglato, in qualità di *sponsor* unico ed esclusivo, con il Ministero per i Beni e le Attività Culturali e la Soprintendenza speciale per i beni archeologici di Roma. La restante parte delle risorse è stata destinata

²Ai fini del confronto, si ricorda che nell'esercizio 2010 gli investimenti per l'ordinaria attività di investimento ammontavano a 29,8 milioni di Euro, mentre i restanti 66,3 milioni di Euro erano relativi all'acquisizione dell'*Omotesando building* di Tokyo, prestigioso edificio di 7 piani, ideato dal rinomato architetto Toyo Ito, sede del *flagship store* di Tokyo del marchio Tod's e degli uffici del Gruppo.

prevalentemente all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS, oltre che alle consueta attività di ammodernamento delle strutture industriali, logistiche e produttive.

Al 31 dicembre 2011, il saldo del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) ammontava a 226,8 milioni di Euro, pari al 25,4% dei ricavi; il confronto con il saldo dell'anno precedente risente anche di una diversa tempistica delle spedizioni delle collezioni della Primavera/Estate e degli incassi dei crediti commerciali relativi alle collezioni invernali, tempistica che si sta riallineando nel corso del primo trimestre del 2012.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 è positiva per 110,7 milioni di Euro, in crescita rispetto al saldo di 96,5 milioni di Euro di fine 2010, nonostante il suddetto temporaneo finanziamento del capitale circolante netto.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2011 è pari a 688,8 milioni di Euro (rispetto ai 618,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2010).

Commento ai principali dati economico-finanziari della Capogruppo Tod's SpA

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2011 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 665,2 milioni di Euro, in crescita del 15,3% rispetto ai 577 milioni di Euro dell'esercizio 2010.

L'utile netto è stato pari a 121,6 milioni di Euro, con un incremento del 46,6% rispetto al 2010, grazie anche al dividendo ricevuto dalla *sub-holding* che controlla i negozi italiani. L'incidenza dell'utile sulle vendite è pari a 18,3% (14,4% nel 2010); l'utile base è pari a 3,97 Euro per azione.

Nel corso del 2011, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 39,2 milioni di Euro, rispetto ai 13,6 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2011 è positiva per 75,7 milioni di Euro (rispetto a 56,9 milioni di fine 2010) ed il patrimonio netto ammonta a 610,3 milioni di Euro (552,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2010).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 2,5 Euro³, in crescita del 25% rispetto a quello dello scorso esercizio, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo del 56,7%, superiore a quello del dividendo ordinario del precedente esercizio.

Lo stacco della cedola numero tredici avverrà il 21 maggio 2012, con pagamento il 24 maggio 2012.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 19 aprile, alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 26 aprile 2012, stessi luogo ed ora).

Progetto di fusione con la società interamente controllata Formapura Srl

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di fusione per incorporazione nella Tod's S.p.A. della Formapura S.r.l., società controllata al 100%, operazione che non comporterà un aumento di capitale dell'incorporante. Ai sensi di legge e Statuto, la fusione – realizzata con società interamente controllata – sarà deliberata, quanto a Tod's S.p.A., dal proprio Consiglio di Amministrazione.

La Società metterà a disposizione del pubblico la documentazione e le informazioni prescritte in ottemperanza, nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

³ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Con riferimento ai dati esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale.

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

SEGUONO I PROSPETTI BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

GRUPPO TOD'S

Conto economico consolidato

(Dati non assoggettati a revisione contabile)
Euro/000

	Eserc. 11	Eserc. 10
Ricavi		
Ricavi delle vendite	893.638	787.539
Altri ricavi	15.994	18.819
Totale ricavi	909.632	806.358
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	31.798	952
Costi per materie prime e di consumo	(224.662)	(178.829)
Spese per servizi	(265.993)	(238.514)
Costi per utilizzo beni di terzi	(64.671)	(58.714)
Costo il personale	(126.840)	(117.751)
Altri oneri operativi	(26.847)	(20.443)
Totale costi operativi	(677.215)	(613.299)
EBITDA	232.417	193.059
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(9.957)	(7.599)
Ammortamenti attività materiali	(25.845)	(24.476)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(86)	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	(35.888)	(32.075)
Accantonamenti	(1.899)	(1.040)
EBIT	194.630	159.944
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	18.522	19.371
Oneri finanziari	(16.266)	(15.963)
Proventi (oneri) finanziari	2.256	3.408
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	196.886	163.352
Imposte sul reddito	(61.198)	(52.566)
Risultato netto consolidato	135.688	110.786
Risultato di pertinenza di terzi	(691)	(1.710)
Risultato netto del Gruppo	134.997	109.076
Utile base per azione	4,41	3,56
Utile diluito per azione	4,41	3,56

GRUPPO TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.11	31.12.10
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	149.024	149.024
Avviamenti a vita utile definita	23.731	27.679
Altre attività a vita utile definita	29.250	12.380
Totale attività immateriali	202.005	189.083
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	109.787	105.721
Impianti e macchinari	7.031	3.962
Attrezzature	13.613	12.573
Opere su beni di terzi	33.496	30.595
Altre	27.072	21.252
Totale attività materiali	190.999	174.103
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	42	46
Partecipazioni	20	20
Attività fiscali differite	39.603	32.027
Altre	9.661	7.789
Totale altre attività	49.326	39.882
Totale attività non correnti	442.330	403.068
Attività correnti		
Rimanenze	236.631	203.136
Crediti commerciali	150.011	119.560
Crediti tributari	12.839	3.856
Attività per derivati	1.320	2.084
Altre	13.488	12.263
Disponibilità liquide	187.756	171.729
Totale attività correnti	602.045	512.628
Attività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale attività	1.044.375	915.696

GRUPPO TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (continua)

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.11	31.12.10
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	214.055	214.055
Azioni proprie	-	-
Riserva copertura e traduzione	(4.851)	(4.263)
Altre Riserve	277.742	231.451
Utile(perdita) esercizi precedenti	-	-
Risultato di periodo	134.997	109.076
Patrimonio netto del Gruppo	683.162	611.538
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	4.934	5.193
Risultato di periodo di terzi	691	1.710
Patrimonio netto di terzi	5.625	6.903
Totale Patrimonio netto	688.787	618.441
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	1.914	1.369
Passività fiscali differite	30.902	27.722
Fondi relativi al personale	11.565	11.419
Altre	19.584	-
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti	41.408	42.805
Totale passività non correnti	105.373	83.315
Passività correnti		
Debiti commerciali	159.876	130.008
Debiti tributari	16.454	20.064
Strumenti derivati	6.957	2.333
Altre	31.329	29.106
Scoperti bancari e finanziamenti correnti	35.599	32.429
Totale passività correnti	250.215	213.940
Passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale Patrimonio netto e passività	1.044.375	915.696

GRUPPO TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Eserc. 11	Eserc. 10
Utile (Perdita) del periodo del Gruppo	134.997	109.076
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità':		
Ammortamenti rivalutazioni e svalutazioni	39.585	37.928
Variazione fondi relativi al personale	1.058	1.077
Variazione imposte differite/anticipate	(4.396)	(4.202)
Incremento (riduzione) fondi rischi e altri movimenti	778	902
Cash flow (a)	172.022	144.780
Variazioni nelle attività e passività correnti:		
Rimanenze	(36.378)	(11.084)
Crediti commerciali	(31.265)	(11.915)
Crediti tributari	(8.983)	(1.641)
Altri crediti	(461)	(4.747)
Debiti commerciali	29.868	26.087
Debiti tributari	(3.610)	15.894
Altre passività correnti	6.847	11.576
Variazione CCN operativo (b)	(43.982)	24.170
Cash flow operativo (c) = (a)+(b)	128.040	168.950
Incrementi netti delle immob.i immateriali e materiali	(58.527)	(29.238)
Acquisizione <i>asset</i> immobiliare (Holpaf B.V.)	-	(66.267)
Altre variazioni delle immobilizzazioni	(7.179)	(2.389)
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(1.868)	(207)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (d)	(67.574)	(98.101)
Dividendi distribuiti	(61.219)	(153.047)
Variazioni debiti e altre passività non correnti	17.042	35.010
Aumento capitale	-	-
Altre variazioni del Patrimonio netto	(2.154)	858
Variazione interessenze minoranze	(1.278)	1.621
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (e)	(47.609)	(115.558)
Cash flow attività in funzionamento (f)=(c)+(d)+(e)	12.857	(44.708)
Cash flow attività in dismissione (g)	-	-
Cash flow ottenuto (impiegato) (h)=(e)+(g)	12.857	(44.708)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	139.300	184.008
Disponibilità liquide alla fine del periodo	152.157	139.300
Variazione posizione finanziaria a breve	12.857	(44.708)

TOD'S S.p.A.

Conto economico

(Dati non assoggettati a revisione contabile)

Euro/000

	Esercizio 11	Esercizio 10
Ricavi		
Ricavi delle vendite	665.181	577.031
Altri ricavi e proventi	12.793	15.012
Totale ricavi	677.974	592.043
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	14.562	6.739
Costi per materie prime e di consumo	(211.862)	(170.638)
Costi per servizi	(226.970)	(208.676)
Costi per utilizzo beni di terzi	(10.167)	(7.263)
Costo il personale	(65.599)	(62.224)
Altri oneri operativi	(16.313)	(11.437)
Totale costi operativi	(516.349)	(453.499)
EBITDA	161.625	138.544
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(5.984)	(3.419)
Ammortamenti attività materiali	(9.686)	(10.044)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	(15.670)	(13.463)
Accantonamenti	(1.807)	(927)
EBIT	144.148	124.154
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	11.743	11.422
Oneri finanziari	(9.615)	(9.735)
Proventi (oneri) finanziari	2.128	1.687
Proventi (oneri) da partecipazioni	25.000	-
Risultato prima delle imposte	171.276	125.841
Imposte sul reddito	(49.639)	(42.867)
Risultato netto	121.637	82.974
Utile base	3,97	2,71
Utile diluito	3,97	2,71

TOD'S S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.11	31.12.10
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	150.476	150.476
Altre attività	28.521	12.339
Totale attività immateriali	178.997	162.815
<i>Immobili, impianti e macchinari</i>		
Immobili e terreni	37.730	38.845
Opere su beni di terzi	3.221	666
Impianti e macchinari	5.662	3.289
Attrezzature	12.201	11.475
Altre	5.443	4.137
Totale attività materiali	64.257	58.412
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	42	46
Partecipazioni	143.196	143.196
Attività fiscali differite	8.488	7.251
Altre	1.269	1.208
Totale altre attività	152.995	151.701
Totale attività non correnti	396.249	372.928
Attività correnti		
Rimanenze	152.454	137.993
Crediti commerciali	207.861	165.460
Crediti tributari	11.762	8.442
Attività per derivati	75	1.992
Altre	7.595	7.407
Disponibilità liquide	80.932	63.747
Totale attività correnti	460.679	385.041
Totale attività	856.928	757.969

TOD'S S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria (continua)

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.11	31.12.10
Patrimonio netto		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	213.975	213.975
Azioni proprie	-	-
Riserve di copertura e traduzione	(2.882)	74
Riserve di utili	216.367	194.612
Utile(perdita) esercizi precedenti	-	-
Risultato di periodo	121.637	82.974
Totale Patrimonio netto	610.316	552.854
Passività non correnti		
Accantonamenti	1.730	1.200
Passività fiscali differite	26.820	24.192
Fondi relativi al personale	7.850	7.972
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti	3.562	5.227
Altre	22.004	-
Totale passività non correnti	61.966	38.591
Passività correnti		
Debiti commerciali	147.981	125.051
Debiti tributari	6.537	14.788
Passività per derivati	5.958	595
Altre	22.505	24.499
Scoperti bancari e finanziamenti correnti	1.665	1.591
Totale passività correnti	184.646	166.524
Totale Patrimonio netto e passività	856.928	757.969

TOD'S S.p.A.

Rendiconto finanziario

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Eserc. 11	Eserc. 10
Utile (Perdita) del periodo	121.637	82.974
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidita':		
Ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni	18.626	23.835
Variazione fondi per il personale	301	321
Variazione imposte differite/anticipate	1.391	(1.606)
Altre variazioni	530	535
Cash flow (A)	142.485	106.059
Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:		
Rimanenze	(16.617)	(3.577)
Clienti	(43.201)	1.642
Crediti tributari	(3.320)	(1.606)
Altri crediti	1.076	(3.234)
Debiti commerciali	22.930	26.002
Debiti tributari	(8.251)	11.462
Debiti diversi	3.369	5.167
Variazione CCN operativo (B)	(44.014)	35.856
Cash flow operativo (C) = (A)+(B)	98.471	141.915
Incrementi netti delle Attività immateriali e materiali	(37.697)	(12.986)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	-	(40.423)
Finanziamenti a controllate	653	1.892
Riduzione (incremento) altre Attività non correnti	(57)	(18)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (D)	(37.101)	(51.535)
Dividendi distribuiti	(61.219)	(153.047)
Variazioni debiti e altre passività non correnti	19.916	(2.099)
Aumento capitale	-	-
Altre variazioni Patrimonio netto	(2.956)	53
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (E)	(44.259)	(155.093)
Cash flow ottenuto (impiegato) (C+D+E)	17.111	(64.713)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	62.156	126.869
Disponibilità liquide alla fine del periodo	79.267	62.156
Variazione posizione finanziaria a breve	17.111	(64.713)