

Milano, 10 maggio 2012

TOD'S S.p.A. – Altro trimestre di crescita: ulteriore aumento dei ricavi (Tod's: +13,4%). In aumento anche l'utile operativo

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi tre mesi del 2012

Ricavi: 263,2 milioni di Euro, +8% rispetto al primo trimestre 2011

EBITDA: 66,7 milioni di Euro, +2,4%

EBIT: 57,3 milioni di Euro, +2,4%

Posizione finanziaria netta positiva: 110,3 milioni di Euro

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 Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi tre mesi del 2012 (1 gennaio – 31 marzo 2012).

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 263,2 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2012, con una crescita dell'8% rispetto allo stesso periodo del 2011.

L'EBITDA ammonta a 66,7 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, con un incremento del 2,4% rispetto al primo trimestre 2011, e con un margine sulle vendite del 25,3%; l'EBIT è pari a 57,3 milioni di Euro, con lo stesso incremento del 2,4% rispetto al corrispondente periodo del 2011.

Come sempre evidenziato, non è pienamente significativa l'analisi dei dati dei singoli trimestri, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi e dei costi dell'attività industriale; sarebbe quindi errato considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del primo trimestre 2011, i ricavi si attesterebbero a 261,1 milioni di Euro, con un incremento del 7,1%, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari rispettivamente a 65,4 e 56,1 milioni di Euro¹.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "Anche quest'anno, il nostro Gruppo sta registrando ottimi risultati. Continua con grande successo lo sviluppo dei mercati

¹ In questo comunicato si commentano i dati a cambi correnti, ove non diversamente specificato.

asiatici ed americano, con eccellenti tassi di crescita a doppia cifra. Come a suo tempo previsto ed anticipato, tenendo conto della situazione del mercato domestico, abbiamo reso ancora più incisiva in Italia la selezione della rete distributiva, per preservare sempre di più posizionamento ed esclusività dei marchi. Sulla base dei positivi risultati dei nostri negozi e dell'andamento della raccolta ordini per le prossime collezioni invernali, sono convinto che il nostro Gruppo realizzerà anche nel 2012 una significativa crescita dei ricavi e degli utili."

Suddivisione per Marchio del Fatturato: crescita a doppia cifra di Tods e Roger Vivier

<i>Valori in milioni di Euro</i>	1^ trimestre 2012	1^ trimestre 2011	var. %	esercizio 2011
Tod's	137,5	121,2	+13,4%	487,5
Hogan	89,6	91,8	-2,4%	280,9
Fay	23,0	23,9	-4,0%	87,8
Roger Vivier	12,9	6,6	+98,1%	36,5
Altro	0,2	0,2	n.s.	0,9
TOTALE	263,2	243,7	+8,0%	893,6

Nel primo trimestre del 2012, il marchio Tod's ha registrato una significativa crescita a doppia cifra dei ricavi, in tutte le categorie di prodotto, confermando gli eccellenti risultati dei mesi precedenti. Le vendite del marchio ammontano a 137,5 milioni di Euro nel periodo considerato, con un incremento del 13,4% rispetto al primo trimestre del 2011 (+11,5% a cambi costanti).

Il marchio Hogan ha realizzato 89,6 milioni di Euro di ricavi nel primo trimestre 2012, rispetto ai 91,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011. La *performance* del marchio è stata determinata dalla selettiva politica di vendita adottata in Italia, volta a preservare l'esclusività del marchio e a migliorare sempre di più la qualità della distribuzione; in linea con le attese, il marchio Hogan sta registrando positivi risultati sui mercati esteri, soprattutto in quelli asiatici, in cui è attualmente focalizzata la sua politica di espansione internazionale.

Anche per il marchio Fay, la *performance* dei ricavi domestici riflette la selettiva politica di distribuzione adottata negli ultimi mesi, con le medesime modalità e finalità spiegate per il marchio Hogan. Fay ha registrato risultati positivi all'estero, principalmente in Europa, dove nel medio periodo è rivolta la sua espansione internazionale. Nel primo trimestre del 2012, i ricavi del marchio ammontano a 23 milioni di Euro, rispetto ai 23,9 milioni dello stesso periodo del 2011.

Infine, il marchio Roger Vivier ha registrato vendite pari a 12,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, sostanzialmente raddoppiate rispetto allo stesso periodo del 2011, a conferma dell'enorme successo di questo prestigioso marchio di accessori di lusso, sempre più apprezzato e ricercato sia in Italia che sui mercati internazionali.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra della pelletteria

<i>valori in milioni di Euro</i>	1^ trimestre 2012	1^ trimestre 2011	var. %	esercizio 2011
Calzature	195,9	181,0	+8,3%	646,5
Pelletteria e accessori	39,9	34,6	+15,3%	144,9
Abbigliamento	27,2	28,0	-3,0%	101,6
Altro	0,2	0,1	n.s.	0,6
TOTALE	263,2	243,7	+8,0%	893,6

I ricavi delle calzature ammontano a 195,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, con una crescita dell'8,3% rispetto allo stesso periodo del 2011, crescita ancor più significativa se si considera la base di confronto impegnativa (+16,2% nel primo trimestre 2011). A cambi costanti l'incremento sarebbe pari al 7,5%.

Solida crescita a doppia cifra dei ricavi di pelletteria, spinti principalmente dagli eccellenti risultati del marchio Tod's, nell'intera collezione di borse e accessori. Le vendite complessive di questa categoria sono pari a 39,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, con una crescita del 15,3% rispetto allo stesso periodo del 2011 (+13,3% a cambi costanti).

Nel primo trimestre del 2012, i ricavi di abbigliamento ammontano a 27,2 milioni di Euro; il lieve calo rispetto al 2011 riflette, in buona sostanza, l'andamento del marchio Fay, già commentato in precedenza.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: Asia:+48,7%, USA: +21,2%

Valori in milioni di Euro	1^ trimestre 2012	1^ trimestre 2011	var. %	esercizio 2011
Italia	134,9	140,5	-4,0%	449,3
Europa (escl. Italia)	52,4	49,9	+5,0%	182,0
Nord America	14,8	12,2	+21,2%	62,4
Asia e Resto del Mondo	61,1	41,1	+48,7%	199,9
TOTALE	263,2	243,7	+8,0%	893,6

Nel primo trimestre del 2012, i ricavi in Italia ammontano a 134,9 milioni di Euro; nonostante il lieve calo rispetto allo stesso periodo del 2011, il Gruppo ha consolidato gli eccellenti risultati dell'anno precedente, confermando la posizione di *leadership* dei suoi marchi.

Positivi i risultati sui restanti mercati europei, in cui le vendite complessive del Gruppo sono pari a 52,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2012 (+5% rispetto al primo trimestre 2011).

Solida crescita a doppia cifra del mercato USA, dove i ricavi del Gruppo ammontano a 14,8 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, con un incremento del 21,2% rispetto al primo trimestre 2012 (+18,8% a cambi costanti). Ottimi risultati sia nel canale dei DOS, che in quello *wholesale*, che è tornato a registrare importanti tassi di crescita, dopo la razionalizzazione operata nello scorso esercizio.

I ricavi dell'area "Asia e Resto del Mondo", infine, sono pari a 61,1 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, con una crescita del 48,7% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente (+45,4% a cambi costanti). Confermati gli eccellenti risultati, già evidenziati negli scorsi trimestri, in Cina, Hong Kong e Macao; significativa crescita anche in Giappone.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita in tutti i canali di vendita; DOS: +18,9%

Valori in milioni di Euro	1^ trimestre 2012	1^ trimestre 2011	var. %	esercizio 2011
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	149,9	148,4	+1,0%	419,3
DOS	113,3	95,3	+18,9%	474,3
TOTALE	263,2	243,7	+8,0%	893,6

Come già ricordato più volte, il primo trimestre dell'anno si caratterizza per la prevalenza di vendite *wholesale*; infatti, per la diversa tempistica di contabilizzazione dei ricavi, le consegne effettuate al canale dei DOS si traducono in magazzino degli stessi nel processo di consolidamento e diventeranno ricavi di vendita solo nel secondo trimestre, quando i prodotti saranno venduti dai negozi al consumatore finale.

Nei primi tre mesi del 2012, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 149,9 milioni di Euro, con un incremento dell'1% rispetto allo stesso periodo del 2011.

Ottimi i dati registrati nella rete dei DOS; i ricavi complessivi del canale diretto ammontano a 113,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2012, con una crescita del 18,9% rispetto al primo trimestre 2011 (+16,7% a cambi costanti).

Anche nel corrente esercizio, si conferma forte il dato della crescita organica, nonostante una base di confronto impegnativa: 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 2011, è pari a 7,8% nelle prime 19 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 6 maggio 2012).

Al 31 marzo 2012, la rete distributiva del Gruppo è composta da 179 DOS e 68 negozi in *franchising*, rispetto ai 158 DOS e 68 negozi in *franchising* al 31 marzo 2011.

Commento ai dati quantitativi economico-finanziari e patrimoniali intermedi

Nel primo trimestre del 2012, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 66,7 milioni di Euro, con una crescita del 2,4% rispetto al corrispondente periodo del 2011 e con un margine sulle vendite pari al 25,3%. Come già accennato, il confronto tra trimestri non è pienamente significativo per la citata disomogeneità dei flussi di costo. Ad esempio, l'incidenza delle spese per l'attività di *communication* nel primo trimestre del 2012 è superiore di quasi due punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2011 per la diversa tempistica nel sostenimento dei costi, scostamento destinato ad essere progressivamente riassorbito nel corso dell'anno.

Continua il *trend* di miglioramento del margine industriale, evidenziato nei trimestri precedenti, grazie alla più favorevole composizione merceologica e geografica delle vendite.

L'espansione della rete dei DOS ha contribuito a determinare un aumento dell'incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti (7,2% nel primo trimestre 2012, rispetto al 6% del primo trimestre 2011). L'aumento degli organici del Gruppo (3.643 dipendenti al 31 marzo 2012, rispetto ai 3.297 al 31 marzo 2011), ha

determinato un aumento del costo del lavoro (13,3% dei ricavi nel primo trimestre 2012, rispetto al 12,8% dei primi tre mesi del 2011),

L'EBIT del Gruppo è pari a 57,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2012, con una crescita del 2,4% rispetto al valore dei primi tre mesi del 2011 e con un margine sulle vendite del 21,8%. Sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento: 3,5% nei primi tre mesi del 2012, rispetto al 3,7% del primo trimestre 2011.

Nel primo trimestre del 2012, il Gruppo ha investito 14,7 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, in crescita rispetto agli 11,1 milioni di Euro del primo trimestre 2011. La maggior parte delle risorse è stata destinata all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS e degli *show-room*, oltre che alle consuete attività di ammodernamento delle strutture industriali, logistiche e produttive.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2012 è positiva e pari a 110,3 milioni di Euro, in crescita rispetto a quella di fine marzo 2011.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 273,9 milioni di Euro al 31 marzo 2012, in aumento in valore assoluto, rispetto ai 252 milioni di Euro al 31 marzo 2011, ma con una incidenza sui ricavi allineata a quella del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Fusione per incorporazione della società controllata al 100% Formapura Srl

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato, ai sensi di legge e Statuto sociale, la fusione per incorporazione nella Tod's S.p.A. della società controllata al 100% Formapura S.r.l..

Tale fusione è stata approvata in data 3 maggio 2012 anche dall'assemblea della incorporanda Formapura S.r.l.; l'atto di fusione sarà stipulato decorso il termine di cui all'art. 2503 del codice civile, e sarà pubblicato nei termini e con le modalità di legge.

La documentazione inerente alla fusione – che non comporterà alcun impatto sulla composizione dell'azionariato della Società – è a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana S.p.A., la sede sociale, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo www.todsgroup.com; i verbali delle deliberazioni di fusione saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

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.

In conformità a quanto disposto dall'art. 154 ter, 5° comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF"), il resoconto intermedio sulla gestione al 31 Marzo 2012, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, è depositato presso la sede legale della Società e presso la Borsa Italiana S.p.A. e messo a disposizione degli Azionisti e del pubblico. Lo stesso documento è altresì disponibile nella sezione "Relazioni finanziarie" del sito internet della Società www.todsgroup.com.

Si precisa che il Resoconto Intermedio di Gestione, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5 del T.U.F., non è soggetto a revisione.

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51
e-mail: c.oglio@todsgroup.com
Sito corporate: www.todsgroup.com

ALLEGATO

DATI QUANTITATIVI ECONOMICO-FINANZIARI-PATRIMONIALI INTERMEDI DEL GRUPPO TOD'S

<i>valori in milioni di Euro</i>	1^ trimestre 2012	1^ trimestre 2011	esercizio 2011
Ricavi di vendita	263,2	243,7	893,6
EBITDA	66,7	65,1	232,4
EBIT	57,3	55,9	194,6

<i>valori in milioni di Euro</i>	31 marzo 2012	31 marzo 2011	31 dicembre 2011
Capitale circolante netto operativo (1)	273,9	252,0	226,8
Posizione finanziaria netta, positiva	110,3	88,8	110,7
Investimenti	14,7	11,1	61,9

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali