

Milano, 13 marzo 2013

TOD'S S.p.A.: crescita significativa di ricavi ed utili nell'esercizio 2012 (Tod's: +16,8%). Confermata la solida struttura patrimoniale. Aumentato dell'8% il dividendo a 2,70 Euro per azione

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2012

Ricavi del Gruppo: 963,1 milioni di Euro, +7,8% rispetto al 2011

EBITDA: 250,2 milioni di Euro, +7,6%

EBIT: 208,8 milioni di Euro, +7,3%

Utile netto del Gruppo: 145,5 milioni di Euro, +7,8%

Posizione finanziaria netta positiva: 103,7 milioni di Euro

Dividendo: 2,70 Euro per azione, +8%

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 2012.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

"I dati dell'esercizio 2012 hanno confermato gli ottimi risultati dello scorso anno, anche in un contesto di mercato domestico non facile e nonostante l'impatto della nostra scelta strategica di rendere ancor più selettiva, nel mercato italiano, la distribuzione indipendente, per preservare l'esclusività ed il posizionamento dei nostri prodotti, oltre che proteggere l'ottima qualità del nostro portafoglio crediti. Data la sana e solida struttura patrimoniale-finanziaria del Gruppo, abbiamo proposto all'Assemblea degli azionisti di aumentare anche quest'anno il dividendo, sapendo di lasciare nello stesso tempo al Gruppo tutte le risorse necessarie per continuare il suo sviluppo. Osservando il buon avvio della stagione estiva nei negozi, sono fiducioso che potremo continuare con il nostro trend di crescita anche in questo esercizio, grazie al forte successo dei nostri prodotti a livello internazionale."

Sintesi dati di Conto Economico

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 963,1 milioni di Euro nell'esercizio 2012, con una crescita del 7,8% rispetto all'anno precedente. Nel solo quarto trimestre dell'anno, i ricavi sono stati pari a 213,2 milioni di Euro, con una crescita del 9,6% rispetto al quarto trimestre 2011.

La redditività operativa ha confermato l'ottimo livello dello scorso esercizio: l'EBITDA del Gruppo ammonta a 250,2 milioni di Euro, corrispondente al 26% dei ricavi. L'EBIT è pari a 208,8 milioni di Euro, pari al 21,7% delle vendite ed, infine, l'utile netto del Gruppo ammonta a 145,5 milioni di Euro.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'esercizio 2011, i ricavi si attesterebbero a 937,2 milioni di Euro, con un incremento del 4,9% rispetto all'esercizio precedente¹; l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari rispettivamente a 234,7 e 194,7 milioni di Euro.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: ottimi risultati per Tod's e Roger Vivier

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2012	esercizio 2011	var. %
Tod's	569,7	487,5	+16,8%
Hogan	243,4	280,9	-13,3%
Fay	74,5	87,8	-15,2%
Roger Vivier	74,5	36,5	+104,2%
Altro	1,0	0,9	n.s.
TOTALE	963,1	893,6	+7,8%

Confermata sull'intero esercizio la solida crescita a doppia cifra del marchio Tod's, che nel 2012 ha realizzato 569,7 milioni di Euro di ricavi (+16,8% rispetto al 2011, +12,5% a cambi costanti). Ottimi risultati in tutte le categorie di prodotto.

Come già commentato nei trimestri precedenti, i risultati dei marchi Hogan e Fay sono stati influenzati dalla decisione del Gruppo di razionalizzare la distribuzione italiana, tenendo conto della situazione esistente in questo mercato, al fine di preservarne l'esclusività ed il posizionamento, oltre che proteggere l'ottima qualità del portafoglio crediti. Quanto ai marchi Tod's e Roger Vivier, si evidenzia come gli stessi siano già

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.

di grande successo nei mercati esteri, che ne rappresentano la componente assolutamente predominante dei ricavi.

Nell'esercizio 2012, i ricavi del marchio Hogan sono stati pari a 243,4 milioni di Euro; positivi i risultati realizzati all'estero, buon segnale per la strategia di sviluppo internazionale che il marchio sta seguendo.

Le vendite del marchio Fay, che sono principalmente realizzate in Italia, ammontano a 74,5 milioni di Euro.

Confermata sull'intero esercizio l'eccellente *performance* del marchio Roger Vivier, sempre più considerato come uno dei più esclusivi marchi di calzature ed accessori di lusso, a livello mondiale. Nell'esercizio 2012, i ricavi del marchio ammontano a 74,5 milioni di Euro, più che raddoppiati rispetto al 2011 (+93,3% a cambi costanti), ottima base per gli obiettivi futuri che il marchio si è dato.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: significativa la crescita della pelletteria

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2012	esercizio 2011	var. %
Calzature	710,4	646,5	+9,9%
Pelletteria e accessori	165,5	144,9	+14,2%
Abbigliamento	86,2	101,6	-15,1%
Altro	1,0	0,6	n.s.
TOTALE	963,1	893,6	+7,8%

Anche nel 2012 il Gruppo ha rafforzato la sua indiscussa *leadership* nel *core business* delle calzature. I ricavi di questa categoria ammontano a 710,4 milioni di Euro nell'esercizio, con un incremento del 9,9% rispetto al 2011 (+7,0% a cambi costanti).

Confermata la solida crescita a doppia cifra dei ricavi di pelletteria, che ammontano complessivamente a 165,5 milioni di Euro nell'esercizio, con un incremento del 14,2% rispetto al 2011 (+9,5% a cambi costanti).

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 86,2 milioni di Euro nel 2012; l'andamento delle vendite di questa categoria riflette le stesse dinamiche commentate per il marchio Fay.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra sui mercati esteri (Europa: +10,1%, USA:+30,8%, Asia e Resto Mondo: +48,7%)

Valori in milioni di Euro	esercizio 2012	esercizio 2011	var. %
Italia	383,9	449,3	-14,5%
Europa (escl. Italia)	200,3	182,0	+10,1%
Nord America	81,6	62,4	+30,8%
Asia e Resto del Mondo	297,3	199,9	+48,7%
TOTALE	963,1	893,6	+7,8%

L'andamento dei ricavi per area geografica riflette la scelta strategica di focalizzare lo sviluppo del Gruppo sui mercati esteri a maggiore potenziale di crescita, in particolare quelli asiatici, e di adottare nello stesso tempo un approccio particolarmente prudente sul mercato domestico. Di conseguenza, è aumentato significativamente il peso delle vendite realizzate all'estero, che rappresentano il 60,2% dei ricavi dell'esercizio 2012, rispetto al 49,7% dell'anno precedente, trainate dagli ottimi risultati dei marchi Tod's e Roger Vivier.

Nel 2012, i ricavi realizzati in Italia ammontano a 383,9 milioni di Euro; la differenza del 14,5% rispetto al 2011 riflette l'andamento del mercato italiano, oltre che l'effetto della già commentata decisione di ridurre in modo significativo la distribuzione *wholesale* in Italia.

Crescita a doppia cifra nell'area "Resto Europa", dove il Gruppo ha realizzato vendite complessive pari a 200,3 milioni di Euro nell'esercizio 2012, con un incremento del 10,1% (+8,8% a cambi costanti).

Confermati anche sull'intero esercizio gli eccellenti risultati del mercato USA; i ricavi del Gruppo ammontano a 81,6 milioni di Euro, con una crescita del 30,8% rispetto al 2011 (+22,1% a cambi costanti), nonostante l'evidente impatto dell'uragano Sandy sui dati del quarto trimestre.

Infine, nell'area "Asia e Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 297,3 milioni di Euro, con una crescita del 48,7% (39,6% a cambi costanti) rispetto al 2011. Eccellenti i risultati della *Greater China*, che rappresenta circa il 19% dei ricavi consolidati, e dove il Gruppo oggi è presente con 54 DOS e 3 negozi in *franchising*.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita del 21,1% dei ricavi dei DOS, con 12,3% di crescita organica

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2012	esercizio 2011	var. %
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	389,0	419,3	-7,2%
DOS	574,1	474,3	+21,1%
TOTALE	963,1	893,6	+7,8%

Nell'esercizio 2012, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 389 milioni di Euro; la differenza del 7,2%, rispetto al 2011, è dovuta alla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente in Italia.

Solida crescita a doppia cifra dei ricavi registrati nella rete dei DOS, determinata sia dalla sua espansione, sia, e soprattutto, dalla significativa crescita organica. Le vendite complessive del canale diretto ammontano a 574,1 milioni di Euro nel 2012, con un incremento del 21,1% rispetto al 2011 (+16,3% a cambi costanti) e rappresentano il 59,6% dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2012.

Al 31 dicembre 2012, la rete distributiva del Gruppo è composta da 193 DOS e 78 negozi in *franchising*, rispetto ai 176 DOS e 70 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2011.

Nell'intero esercizio 2012, la crescita organica ha confermato livelli significativi: 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 12,3% nell'anno (lo stesso dato sarebbe pari a 7,2%, se calcolato a cambi costanti).

Particolarmente positivo anche l'avvio dell'esercizio in corso: il dato di SSSG, calcolato a cambi costanti come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2012, è pari a 8,2% nelle prime 10 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 10 marzo 2013).

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2012, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 250,2 milioni di Euro, in crescita del 7,6% rispetto all'esercizio 2011 e con un margine sulle vendite del 26%, uguale a quello del 2011.

Continua il miglioramento del margine di contribuzione, trainato dalla più favorevole composizione merceologica e geografica del fatturato. Nello stesso tempo, come già commentato nei precedenti trimestri dell'anno, la forte espansione della rete distributiva nei mercati asiatici ha determinato una maggiore

incidenza degli affitti sui ricavi (8,9% nel 2012, rispetto a 7,2% del 2011). E' aumentato anche il peso del costo del lavoro (14,8% delle vendite nel 2012, rispetto a 14,2% del 2011), in seguito all'aumento del numero complessivo dei dipendenti del Gruppo (3.878 a fine 2012, rispetto ai 3.549 di fine 2011), legato soprattutto alla significativa espansione della rete dei DOS.

Allineata a quella dello scorso l'anno l'incidenza sui ricavi delle spese di comunicazione.

Nell'esercizio 2012, l'EBIT del Gruppo è pari a 208,8 milioni di Euro, con un incremento del 7,3% rispetto al 2011 e con un margine sulle vendite del 21,7%, sostanzialmente allineato a quello dell'anno precedente. Praticamente invariata anche l'incidenza sui ricavi di ammortamenti e accantonamenti.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 207,7 milioni di Euro, con una crescita del 5,5% rispetto al 2011.

Le imposte dell'esercizio ammontano a 62 milioni di Euro, con un tax rate del 29,8%, in miglioramento di oltre un punto percentuale rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato è pari a 145,7 milioni di Euro, in crescita del 7,4% rispetto al 2011. Infine, depurato delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 145,5 milioni di Euro, con una crescita del 7,8% rispetto al 2011 e con un margine sulle vendite del 15,1%.

Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Nell'esercizio 2012, il Gruppo ha investito 49,9 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, rispetto ai 42,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011. Ricordiamo che a quest'ultimo importo, si devono aggiungere 19,3 milioni per l'asset immateriale relativo all'accordo stipulato per il finanziamento dei lavori di restauro del Colosseo.

Gli investimenti del corrente esercizio sono prevalentemente relativi all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS e degli *show-room*, ai normali processi di ammodernamento delle strutture e delle attrezzature industriali, ed alle attività di sviluppo di *software* aziendali.

Al 31 dicembre 2012, il saldo del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) ammontava a 278,5 milioni di euro, con un incidenza sui ricavi del 28,9%. La differenza, rispetto ai corrispondenti dati dell'esercizio precedente, è stata determinata sia dal fisiologico incremento delle giacenze di prodotti finiti presso i negozi, legato alla significativa espansione della rete dei DOS, sia dal più basso valore dei debiti commerciali, prevalentemente a seguito di una diversa tempistica nella contabilizzazione dei pagamenti di fine anno.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 è positiva e pari a 103,7 milioni di Euro, in lieve calo rispetto al valore di fine 2011, nonostante il suddetto maggiore assorbimento di risorse da parte del capitale circolante netto.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2012 è pari a 764 milioni di Euro (rispetto ai 688,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2012 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 674,3 milioni di Euro, in crescita dell'1,4% rispetto ai 665,2 milioni di Euro dell'esercizio 2011.

L'utile netto è stato pari a 105 milioni di Euro; nel confronto con il valore del 2011, si deve considerare che quest'ultimo aveva beneficiato di maggiori dividendi da controllate per circa 19 milioni di Euro.

L'incidenza dell'utile sulle vendite è pari al 15,6%; l'utile base è pari a 3,43 Euro per azione.

Nel corso del 2012, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 25,9 milioni di Euro, rispetto ai 39,2 milioni dell'esercizio precedente, che includono i 19,3 milioni dell'asset immateriale relativo all'accordo stipulato per il finanziamento dei lavori di restauro del Colosseo, come ricordato nel commento ai dati consolidati.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2012 è positiva per 59,1 milioni di Euro (rispetto a 75,7 milioni di fine 2011) ed il patrimonio netto ammonta a 643,5 milioni di Euro (610,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 2,70 Euro², in crescita dell'8% rispetto a quello dello scorso esercizio, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo del 56,8%, allineato a quello del precedente esercizio.

² Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Lo stacco della cedola numero quattordici avverrà il 20 maggio 2013, con *record date* il 22 maggio 2013 e pagamento il 23 maggio 2013.

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 2013, stessi luogo ed ora).

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**

Prospetti contabili

Conto Economico Consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000			
	Note	Esercizio 12	Esercizio 11
Ricavi			
Ricavi delle vendite		963.132	893.638
Altri ricavi		22.060	15.994
Totale ricavi		985.192	909.632
Costi operativi			
Variazione rimanenze PF e SL		33.456	31.798
Costi per materie prime e di consumo		(282.779)	(224.662)
Spese per servizi		(226.049)	(265.993)
Costi per utilizzo beni di terzi		(85.747)	(64.671)
Costo per il personale		(143.004)	(126.840)
Altri oneri operativi		(30.902)	(26.847)
Totale costi operativi		(735.025)	(677.215)
EBITDA		250.167	232.417
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamenti attività immateriali		(8.935)	(9.957)
Ammortamenti attività materiali		(29.154)	(25.845)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		(246)	(86)
Totale ammortamenti e svalutazioni		(38.335)	(35.888)
Accantonamenti		(2.995)	(1.899)
EBIT		208.837	194.630
Proventi e oneri finanziari			
Proventi finanziari		18.174	18.522
Oneri finanziari		(19.294)	(16.266)
Proventi (oneri) finanziari		(1.120)	2.256
Proventi (oneri) da partecipazioni		-	-
Risultato prima delle imposte		207.717	196.886
Imposte sul reddito		(61.980)	(61.198)
Risultato netto consolidato		145.737	135.688
Risultato di pertinenza di terzi		(276)	(691)
Risultato netto del Gruppo		145.461	134.997
Utile base per azione		4,75	4,41
Utile diluito per azione		4,75	4,41

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000			
	Note	31.12.12	31.12.11
Attività non correnti			
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita		149.466	149.024
Avviamenti a vita utile definita		20.557	23.731
Altre attività a vita utile definita		28.417	29.250
Totale attività immateriali		198.440	202.005
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni		104.334	109.787
Impianti e macchinari		8.222	7.031
Attrezzature		15.060	13.613
Opere su beni di terzi		35.428	33.496
Altre		31.678	27.072
Totale attività materiali		194.722	190.999
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari		39	42
Partecipazioni		20	20
Attività fiscali differite		45.427	39.603
Altre		13.403	9.661
Totale altre attività		58.889	49.327
Totale attività non correnti		452.051	442.331
Attività correnti			
Rimanenze		265.389	236.631
Crediti commerciali		152.345	150.011
Crediti tributari		15.519	12.839
Attività per derivati		5.370	1.320
Altre		13.940	13.488
Disponibilità liquide		168.329	187.756
Totale attività correnti		620.892	602.044
Attività attribuibili ad attività destinate alla dismissione		-	-
Totale attività		1.072.943	1.044.375

continua

continua

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000			
	Note	31.12.12	31.12.11
Patrimonio netto del Gruppo			
Capitale sociale	16	61.219	61.219
Riserve di capitale	16	214.055	214.055
Azioni proprie	16	-	-
Riserva copertura e traduzione	16	1.235	(4.851)
Altre Riserve	16	336.229	274.992
Risultato di periodo	16	145.461	134.998
Patrimonio netto del Gruppo		758.199	683.162
Di terzi			
Capitale e riserve di terzi		5.512	4.934
Risultato di periodo di terzi		276	691
Patrimonio netto di terzi		5.788	5.625
Totale Patrimonio netto		763.987	688.787
Passività non correnti			
Accantamenti per rischi	23	2.969	1.914
Passività fiscali differite	21	32.261	30.902
Fondi relativi al personale	24	11.130	11.565
Altre	18	20.169	19.584
Passività finanziarie non correnti	17	32.023	41.408
Totale passività non correnti		98.552	105.373
Passività correnti			
Debiti commerciali	22	139.236	159.876
Debiti tributari	22	7.590	16.454
Strumenti derivati	19	1.704	6.957
Altre	22	29.309	31.329
Passività finanziarie correnti	17	32.565	35.599
Totale passività correnti		210.404	250.215
Passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione		-	-
Totale Patrimonio netto e passività		1.072.943	1.044.375

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000			
	Note	Esercizio 12	Esercizio 11
Utile (Perdita) del periodo del Gruppo		145.461	134.997
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:			
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	9-10-11-14-15	41.702	39.585
Variazione fondi relativi al personale		(435)	1.058
Variazione imposte differite/anticipate		(4.465)	(4.396)
Incremento (riduzione) fondi rischi e altri movimenti		1.055	778
Cash flow (a)		183.318	172.022
Variazioni nelle attività e passività correnti:			
Rimanenze		(30.878)	(36.378)
Crediti commerciali		(3.584)	(31.265)
Crediti tributari		(2.680)	(8.983)
Altri Crediti		(4.502)	(461)
Debiti Commerciali		(20.640)	29.868
Debiti tributari		(8.864)	(3.610)
Altre passività correnti		(7.273)	6.847
Variazione CCN operativo (b)		(78.421)	(43.982)
Cash flow operativo (c) = (a)+(b)		104.897	128.040
Incrementi netti delle immob. immat. e materiali		(47.112)	(58.527)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni		-	-
Altre variazioni delle immobilizzazioni		8.622	(7.179)
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate		(3.739)	(1.868)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (d)		(42.229)	(67.574)
Dividendi distribuiti		(76.524)	(61.219)
Variazione debiti e altre passività non correnti		(8.800)	17.042
Aumento capitale		-	-
Altre variazioni del Patrimonio netto		6.100	(2.154)
Variazioni interessenze minoranze		163	(1.278)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (e)		(79.061)	(47.609)
Cash flow attività in funzionamento (f)=(c)+(d)+(e)		(16.393)	12.857
Cash flow attività in dismissione (g)		-	-
Cash flow ottenuto (impiegato) (h)=(e)+(g)		(16.393)	12.857
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		152.157	139.300
Disponibilità liquide alla fine del periodo		135.764	152.157
Variazione posizione finanziaria a breve		(16.393)	12.857

Tod'S s.p.A.

Prospetti contabili

Conto Economico

Dati non assoggettati a revisione

Euro/000	Note	Esercizio 12	Esercizio 11
Ricavi			
Ricavi delle vendite (1)		674.315	665.181
Altri ricavi e proventi		20.171	12.793
Totale ricavi		694.486	677.974
Costi operativi			
Variazione rimanenze PF e SL		15.350	14.562
Costi per materie prime e di consumo		(266.725)	(211.862)
Costi per servizi		(175.048)	(226.970)
Costi per utilizzo beni di terzi		(14.130)	(10.167)
Costo per il personale		(72.184)	(65.599)
Altri oneri operativi		(18.726)	(16.313)
Totale costi operativi		(531.463)	(516.349)
EBITDA		163.023	161.625
Ammortamenti e svalutazioni			
Ammortamenti attività immateriali		(5.836)	(5.984)
Ammortamenti attività materiali		(9.728)	(9.686)
Rivalutazioni (Svalutazioni)			
Totale ammortamenti e svalutazioni		(15.564)	(15.670)
Accantonamenti		(2.670)	(1.807)
EBIT		144.789	144.148
Proventi e oneri finanziari			
Proventi finanziari		11.158	11.743
Oneri finanziari		(10.709)	(9.615)
Proventi (oneri) finanziari		449	2.128
Proventi (oneri) da partecipazioni		6.201	25.000
Risultato prima delle imposte		151.439	171.276
Imposte sul reddito		(46.416)	(49.639)
Risultato netto		105.023	121.637
Utile base		3,43	3,97
Utile diluito		3,43	3,97

Nota:

(1) La voce Ricavi delle vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 279,9 e 227,5 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2012 e 2011.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione

Euro/000	Note	31.12.12	31.12.11
Attività non correnti			
<i>Attività immateriali</i>			
Attività a vita utile indefinita		150.919	150.476
Altre attività		27.921	28.521
Totale attività immateriali		178.840	178.997
<i>Attività materiali</i>			
Immobili e terreni		41.055	37.730
Opere su beni di terzi		5.374	3.221
Impianti e macchinari		6.980	5.662
Attrezzature		13.245	12.201
Altre		6.119	5.443
Totale attività materiali		72.773	64.257
<i>Altre attività</i>			
Investimenti immobiliari		39	42
Partecipazioni		146.135	143.196
Attività fiscali differite		9.631	8.488
Altre		3.279	1.269
Totale altre attività		159.084	152.995
Totale attività non correnti		410.697	396.249
Attività correnti			
Rimanenze		157.300	152.454
Crediti commerciali (1)		205.189	207.861
Crediti tributari		11.432	11.762
Attività per derivati		4.536	75
Altre		8.156	7.595
Disponibilità liquide		62.763	80.932
Totale attività correnti		449.376	460.679
Totale attività		860.073	856.928

continua

Note:

⁽¹⁾ La voce Crediti commerciali include crediti con entità del Gruppo pari a 74,4 e 76,6 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011.

continua

Dati non assoggettati a revisione

Euro/000			
	Note	31.12.12	31.12.11
Patrimonio netto			
Capitale sociale		61.219	61.219
Riserve di capitale		213.975	213.975
Azioni proprie			
Riserva copertura e traduzione		1.825	(2.882)
Riserve di utili		261.480	216.367
Risultato di periodo		105.023	121.637
Totale Patrimonio netto		643.522	610.316
Passività non correnti			
Accantonamenti		2.450	1.730
Passività fiscali differite		28.999	26.820
Fondi relativi al personale		7.484	7.850
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti		1.821	3.562
Altre		21.087	22.004
Totale passività non correnti		61.841	61.966
Passività correnti			
Debiti commerciali (2)		128.146	147.981
Debiti tributari		1.052	6.537
Passività per derivati		720	5.958
Altre		22.968	22.505
Scoperti bancari e finanziamenti correnti		1.824	1.665
Totale passività correnti		154.710	184.646
Totale Patrimonio netto e passività		860.073	856.928

Nota:

⁽²⁾ La voce Debiti commerciali include debiti con entità del Gruppo pari a 7,9 e 6,1 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011.

Rendiconto Finanziario

Dati non assoggettati a revisione

Euro/000

	Note	Eserc. 12	Eserc. 11
Utile (Perdita) del periodo		105.023	121.637
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:			
Ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni	6-7-8-10-12-13	19.095	18.626
Variazione fondi per il personale	23	(366)	301
Variazione imposte differite/anticipate	20	1.035	1.391
Altre variazioni		720	530
Cash flow (A)		125.507	142.485
Variazioni nelle attività e passività correnti:			
Rimanenze	12	(7.137)	(16.617)
Clients	13	1.432	(43.201)
Crediti tributari	13	329	(3.320)
Altri crediti	13	(4.934)	1.076
Debiti commerciali	21	(19.835)	22.930
Debiti tributari	21	(5.485)	(8.251)
Debiti diversi	21	(4.775)	3.369
Variazione CCN operativo (B)		(40.405)	(44.014)
Cash flow operativo (C) = (A)+(B)		85.102	98.471
Incrementi netti delle Attività immateriali e materiali (1)	6-7-8	(23.924)	(37.697)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	11	(2.939)	
Finanziamenti a controllate	14	(88)	653
Riduzione (incremento) altre Attività non correnti		(2.004)	(57)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (D)		(28.955)	(37.101)
Dividendi distribuiti	4	(76.524)	(61.219)
Variazione debiti e altre passività non correnti (2)	17-21	(2.658)	19.916
Aumento capitale	15		
Altre variazione Patrimonio netto	15	4.707	(2.956)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (E)		(74.475)	(44.259)
Cash flow ottenuto (impiegato) (C+D+E)		(18.328)	17.111
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		79.267	62.156
Disponibilità liquide alla fine del periodo		60.939	79.267
Variazione posizione finanziaria a breve		(18.328)	17.111

(1) Il saldo 2011 include per 19,3 milioni di euro il valore dell'asset immateriale iscritto in correlazione all'accordo stipulato per il finanziamento delle opere di restauro del Colosseo.

(2) Il saldo 2011 include per 19,6 milioni di euro il valore della passività in correlazione all'accordo stipulato per il finanziamento delle opere di restauro del Colosseo.