

Sant'Elpidio a Mare, 14 maggio 2013

**TOD'S S.p.A. – Forte crescita dei ricavi all'estero (Cina: +55,4%, Americhe: +31%). Italia: -26,7%. Solida crescita nei DOS (+16,8%). Confermata l'ottima redditività del Gruppo, allineata a quello del primo trimestre 2012 (margine Ebitda: 25,1%).**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione  
il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi tre mesi del 2013

Ricavi: 253,5 milioni di Euro, -3,7% rispetto al primo trimestre 2012

EBITDA: 63,6 milioni di Euro, -4,6%

EBIT: 53,4 milioni di Euro, -6,8%

Posizione finanziaria netta positiva: 131,7 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 2013 (1 gennaio – 31 marzo 2013).

### **Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo**

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: *"I risultati del primo trimestre sono in linea con le nostre aspettative e sono la naturale conseguenza della strategia che abbiamo deciso di adottare, alla luce della situazione dei mercati. Alla forte prudenza e cautela in Italia, si affianca una rapida espansione internazionale; una forte attenzione è stata rivolta ai mercati cinese ed americano, in cui i nostri marchi stanno dimostrando di avere un grande potenziale di sviluppo. La crescita del Gruppo si sta svolgendo in modo coerente con il DNA dei marchi, senza intaccarne il prestigio e l'integrità. I nostri prodotti sono sempre più apprezzati dai clienti, che riconoscono la loro qualità ed esclusività. Considerando i buoni risultati dei nostri negozi e l'andamento della raccolta ordini, sono fiducioso che il nostro Gruppo potrà registrare una crescita dei ricavi e degli utili anche nell'esercizio in corso."*

## Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

I dati di vendita del trimestre sono stati influenzati in modo significativo dalla decisione del Gruppo di razionalizzare la distribuzione indipendente, soprattutto sul mercato domestico, tenendo conto della difficile situazione dello stesso. L'obiettivo primario di questa scelta strategica, già iniziata nello scorso esercizio, è stato quello di proteggere la qualità del portafoglio crediti, oltre che di preservare l'esclusività ed il posizionamento dei marchi.

La razionalizzazione ha interessato tutti i marchi, ma è stata particolarmente visibile sulle vendite di Hogan e Fay, che sono quelli con la maggiore esposizione al mercato italiano ed al canale *wholesale*. Nello stesso tempo, il Gruppo, perseguendo una precisa strategia di espansione, ha continuato a registrare ottimi risultati all'estero, soprattutto in Cina e nelle Americhe, dove è principalmente presente con i marchi Tod's e Roger Vivier.

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 253,5 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2013, con una diminuzione del 3,7% rispetto allo stesso periodo del 2012.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del primo trimestre 2012, i ricavi si attesterebbero a 248,8 milioni di Euro (-5,5% rispetto al primo trimestre 2012)<sup>1</sup>.

### Suddivisione per Marchio del Fatturato: crescita di Tod's e Roger Vivier

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1^ trimestre 2013</b>	1^ trimestre 2012	var. %	esercizio 2012
Tod's	<b>141,6</b>	137,5	+3,0%	569,7
Hogan	<b>70,8</b>	89,6	-21,0%	243,4
Fay	<b>14,9</b>	23,0	-35,2%	74,5
Roger Vivier	<b>26,0</b>	12,9	+101,5%	74,5
Altro	<b>0,2</b>	0,2	n.s.	1,0
<b>TOTALE</b>	<b>253,5</b>	263,2	-3,7%	963,1

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

Nel primo trimestre del 2013, il marchio Tod's ha registrato ricavi pari a 141,6 milioni di Euro, con un incremento del 3% rispetto al primo trimestre del 2012 (+0,6% a cambi costanti).

Il marchio Hogan ha realizzato 70,8 milioni di Euro di ricavi nel primo trimestre del 2013, rispetto agli 89,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2012. Come ricordato, l'andamento delle vendite in Italia è negativo, in massima parte per la già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente, mentre il marchio sta registrando positivi risultati sui mercati esteri, soprattutto quelli asiatici, in cui è attualmente focalizzata la sua politica di espansione internazionale.

Nel primo trimestre del 2013, le vendite del marchio Fay, che sono principalmente realizzate in Italia e attraverso il canale *wholesale*, ammontano a 14,9 milioni di Euro, rispetto ai 23 milioni dello stesso periodo del 2012.

Il marchio Roger Vivier, infine, sta ripetendo anche nel corrente esercizio gli eccellenti risultati degli scorsi trimestri, confermando il suo percorso di crescita, come uno dei più prestigiosi marchi di calzature ed accessori del segmento più esclusivo del lusso, a livello mondiale. Nel primo trimestre del 2013, le vendite del marchio ammontano a 26 milioni di Euro, più che raddoppiate rispetto allo stesso periodo del 2012 (+91,7% a cambi costanti).

**Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: confermata la crescita nel core business delle calzature**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1^ trimestre 2013</b>	1^ trimestre 2012	var. %	esercizio 2012
Calzature	<b>198,2</b>	195,9	+1,2%	710,4
Pelletteria e accessori	<b>37,7</b>	39,9	-5,5%	165,5
Abbigliamento	<b>17,3</b>	27,2	-36,4%	86,2
Altro	<b>0,3</b>	0,2	n.s.	1,0
<b>TOTALE</b>	<b>253,5</b>	263,2	-3,7%	963,1

I ricavi delle calzature ammontano a 198,2 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, con una crescita dell'1,2% rispetto allo stesso periodo del 2012 (-0,8% a cambi costanti), confermando l'indiscussa *leadership* del Gruppo nel *core business* delle calzature.

Le vendite di pelletteria e accessori ammontano complessivamente a 37,7 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013. La differenza del 5,5% rispetto allo stesso periodo del 2012 (-7,6% a cambi costanti) è principalmente dovuta all'impatto della razionalizzazione della rete *wholesale*; positiva, invece, la *performance* di questa categoria merceologica nel canale dei DOS.

Nel primo trimestre del 2013, i ricavi di abbigliamento ammontano a 17,3 milioni di Euro; il calo rispetto allo stesso periodo del 2012 riflette sostanzialmente il già commentato andamento del marchio Fay.

**Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: Greater China:+55,4%, Americhe: +31%; Italia: -26,7%**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1 ^ trimestre 2013</b>	1 ^ trimestre 2012	var. %	esercizio 2012
Italia	<b>98,9</b>	134,9	-26,7%	383,9
Europa (escl. Italia)	<b>50,4</b>	52,4	-3,8%	200,3
Americhe (*)	<b>19,4</b>	14,8	+31,0%	81,6
<i>Greater China</i> (**)	<b>57,2</b>	36,8	+55,4%	195,9
Resto del Mondo	<b>27,6</b>	24,3	+13,5%	101,4
<b>TOTALE</b>	<b>253,5</b>	263,2	-3,7%	963,1

(\*) A partire da questo comunicato l'area geografica "Nord America" viene sostituita da "Americhe", che include l'intero continente americano (Nord e Sud America).

(\*\*) A partire da questo comunicato viene distinta l'area della cosiddetta *Greater China*, che comprende: Cina Continentale, Hong Kong, Macao e Taiwan.

Nel primo trimestre del 2013, i ricavi in Italia ammontano a 98,9 milioni di Euro; il calo rispetto allo stesso periodo del 2012 è stato determinato prevalentemente dalla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente.

Leggermente negativa, nel complesso, la *performance* delle vendite del Gruppo in Europa; i ricavi di quest'area sono pari a 50,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013 (-3,8% rispetto al primo trimestre 2012).

Confermata la solida crescita a doppia cifra del mercato americano, dove i ricavi del Gruppo ammontano a 19,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, con un incremento del 31% rispetto al primo trimestre 2012 (+25,6% a cambi costanti). Ottimi risultati sia nel canale dei DOS, che in quello *wholesale*, a conferma del forte potenziale del Gruppo in questo importante mercato.

Ottima crescita nel trimestre nel mercato della *Greater China* (+55,4% o 44,2% a cambi costanti). I ricavi del Gruppo ammontano a 57,2 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013 e rappresentano il 22,5% del fatturato consolidato al 31 marzo 2013.

Infine, nella residuale area "Resto del Mondo", i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 27,6 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, con una crescita del 13,5% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente (+15% a cambi costanti).

### **Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: solida crescita a doppia cifra dei ricavi dei DOS (+16,8%)**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>1^ trimestre 2013</b>	1^ trimestre 2012	var. %	esercizio 2012
DOS	<b>132,3</b>	113,3	+16,8%	574,1
Clients terzi (Franchising + Indipendenti)	<b>121,2</b>	149,9	-19,1%	389,0
<b>TOTALE</b>	<b>253,5</b>	263,2	-3,7%	963,1

Ottimi i dati registrati nella rete dei DOS; i ricavi complessivi del canale diretto ammontano a 132,3 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, con una crescita del 16,8% rispetto al primo trimestre 2012 (+13,5% a cambi costanti), determinata sia dalla solida crescita organica che dall'espansione della rete distributiva.

Il *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita a cambi costanti dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2012, è pari a 5,1% nelle prime 19 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 12 maggio 2013).

Al 31 marzo 2013, la rete distributiva del Gruppo è composta da 198 DOS e 79 negozi in *franchising*, rispetto ai 179 DOS e 68 negozi in *franchising* al 31 marzo 2012.

Nei primi tre mesi del 2013, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 121,2 milioni di Euro, con un calo del 19,1% rispetto allo stesso periodo del 2012, determinato dalla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente, prevalentemente in Italia.

### **Commento ai dati quantitativi economico-finanziari e patrimoniali intermedi**

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, questo ancor più nel primo trimestre dell'anno, in cui i volumi di vendita sono una piccola parte del fatturato annuale; sarebbe quindi errato considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Nel primo trimestre del 2013, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 63,6 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 25,1%.

Al continuo miglioramento del margine di contribuzione, generato dalla più favorevole composizione geografica e di canale distributivo del fatturato, si è contrapposta la maggiore incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti (9,3% nel primo trimestre 2013, rispetto al 7,2% del primo trimestre 2012), legata principalmente all'espansione della rete nel mercato cinese, e del costo del

lavoro (14,7% dei ricavi nel primo trimestre 2013, rispetto al 13,3% dei primi tre mesi del 2012), determinata dal continuo aumento del numero complessivo dei dipendenti del Gruppo (3.968 dipendenti al 31 marzo 2013, rispetto ai 3.643 al 31 marzo 2012), legato principalmente all'espansione delle rete dei DOS.

L'EBIT del Gruppo è pari a 53,4 milioni di Euro nel primo trimestre del 2013, con un margine sulle vendite del 21,1%. Leggermente aumentata l'incidenza sui ricavi degli ammortamenti: 3,8% nei primi tre mesi del 2013, rispetto al 3,5% del primo trimestre 2012.

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 58,2 e 47,9 milioni di Euro.

Nel primo trimestre del 2013, il Gruppo ha investito 9,4 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, rispetto ai 14,7 milioni di Euro del primo trimestre 2012. Tali risorse sono state destinate all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS, ai normali processi di ammodernamento delle strutture e delle attrezzature industriali, ed alle attività di sviluppo di *software* aziendali.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 300,3 milioni di Euro al 31 marzo 2013, in lieve aumento rispetto ai 273,9 milioni di Euro al 31 marzo 2012, per la fisiologica crescita delle rimanenze, legata all'espansione della rete dei DOS.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2013 è positiva e pari a 131,7 milioni di Euro, con un incremento di circa 28 milioni di Euro rispetto al dato di dicembre 2012.

*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 2013, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, è depositato presso la sede legale della Società e messo a*

*disposizione degli Azionisti e del pubblico nella sezione "Relazioni finanziarie" del sito internet della Società [www.todsgroup.com](http://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](mailto:c.oglio@todsgroup.com)

Sito corporate: **[www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com)**



## ALLEGATO

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	<b>1^ trimestre 2013</b>	1^ trimestre 2012	esercizio 2012
Ricavi di vendita	<b>253,5</b>	263,2	963,1
EBITDA	<b>63,6</b>	66,7	250,2
EBIT	<b>53,4</b>	57,3	208,8

<i>valori in milioni di Euro</i>	<b>31 marzo 2013</b>	31 marzo 2012	31 dicembre 2012
Capitale circolante netto operativo (1)	<b>300,3</b>	273,9	278,5
Posizione finanziaria netta, positiva	<b>131,7</b>	110,3	103,7
Investimenti	<b>9,4</b>	14,7	49,9

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali