

Milano, 13 novembre 2013

TOD'S S.p.A. – Solida crescita dei ricavi all'estero (Greater China: +28%, Americhe: +14%). Confermata l'ottima redditività del Gruppo (margine Ebitda: 26,5%). Aumentate le disponibilità finanziarie.

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

Ricavi: 752,6 milioni di Euro, +0,4% rispetto ai 9 mesi 2012

EBITDA: 199,5 milioni di Euro, invariato

EBIT: 168,5 milioni di Euro, -0,7%

Posizione finanziaria netta positiva: 132 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 nove mesi del 2013 (1 gennaio – 30 settembre 2013).

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: *“In linea con le nostre strategie, abbiamo ottenuto ottimi risultati all'estero, principalmente nei mercati asiatici ed americano. La strategia di favorire lo sviluppo dei mercati esteri e razionalizzare quello italiano sta andando nella direzione giusta e producendo gli effetti desiderati, seppure in un contesto di mercati altalenanti. La flessibilità della nostra struttura e del nostro modello di business ci ha permesso di mantenere gli eccellenti livelli di redditività dello scorso esercizio e di rafforzare ulteriormente la solida e sana struttura patrimoniale del nostro bilancio. L'attrattiva dei nostri marchi e delle nostre collezioni raccoglie, come sempre, il gradimento dei clienti. Gli investimenti per lo sviluppo dei marchi e della rete distributiva sono stati effettuati, come da piano, migliorando nel contempo la posizione di cassa, centrando tutti gli obiettivi. Posso, quindi, confermare le nostre aspettative di continuare nel percorso di crescita dei ricavi e degli utili.”*

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Come già commentato nei trimestri precedenti, in questo esercizio, coerentemente con la sua strategia di espansione internazionale, il Gruppo sta registrando ottimi risultati all'estero, soprattutto in Cina e nelle

Americhe, dove è principalmente presente con i marchi Tod's e Roger Vivier. Nello stesso tempo, i dati di vendita del mercato domestico sono influenzati in modo significativo dalla decisione strategica di razionalizzare la distribuzione indipendente, con il fine di preservare l'esclusività ed il posizionamento dei marchi e proteggere l'ottima qualità del portafoglio crediti.

Tale 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*.

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 752,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, con una crescita dello 0,4% rispetto allo stesso periodo del 2012.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi nove mesi del 2012, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi si attesterebbero a 756,9 milioni di Euro (+0,9% rispetto allo stesso periodo del 2012)¹.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: continua la forte crescita di Roger Vivier

<i>Valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2013	9 mesi 2012	var. %	esercizio 2012
Tod's	448,6	435,0	+3,1%	569,7
Hogan	174,7	202,5	-13,7%	243,4
Fay	45,3	61,4	-26,3%	74,5
Roger Vivier	83,2	50,2	+65,7%	74,5
Altro	0,8	0,8	+1,8%	1,0
TOTALE	752,6	749,9	+0,4%	963,1

Nel primi 9 mesi del 2013, il marchio Tod's ha registrato ricavi pari a 448,6 milioni di Euro, con un incremento del 3,1% rispetto allo stesso periodo del 2012 (+4,2% a cambi costanti).

Il marchio Hogan ha realizzato 174,7 milioni di Euro di ricavi nei primi nove mesi del 2013; il calo delle vendite, rispetto allo stesso periodo del 2012, è interamente dovuto alla strategia adottata sul mercato italiano. Nello stesso tempo, il marchio sta registrando risultati particolarmente positivi all'estero, con crescita a doppia cifra sia in Europa che in Asia.

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

Nei primi nove mesi del 2013, le vendite del marchio Fay ammontano a 45,3 milioni di Euro; come previsto, questo marchio, che è quello con maggiore esposizione al mercato domestico ed al canale *wholesale*, ha maggiormente risentito della strategia di razionalizzazione adottata in Italia.

Infine, il marchio Roger Vivier sta continuando a registrare eccellenti risultati, confermando di essere una delle più prestigiose *maison* di accessori e calzature del segmento più esclusivo del lusso, a livello mondiale. Nei primi nove mesi del 2013, le vendite del marchio ammontano a 83,2 milioni di Euro, con una crescita del 65,7% rispetto allo stesso periodo del 2012.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2013	9 mesi 2012	var. %	esercizio 2012
Calzature	580,1	555,2	+4,5%	710,4
Pelletteria e accessori	120,6	123,9	-2,7%	165,5
Abbigliamento	51,1	70,1	-27,0%	86,2
Altro	0,8	0,7	+1,8%	1,0
TOTALE	752,6	749,9	0,4%	963,1

I ricavi delle calzature ammontano a 580,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, con una crescita del 4,5% rispetto allo stesso periodo del 2012, che conferma la *leadership* del Gruppo nel *core business* delle calzature.

Le vendite di pelletteria e accessori sono complessivamente pari a 120,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013. La differenza del 2,7% rispetto allo stesso periodo del 2012 (sarebbe -0,8% a cambi costanti) è principalmente dovuta all'impatto della razionalizzazione della rete *wholesale*; peraltro va rilevato che la *performance* di questa categoria è positiva nel terzo trimestre dell'anno.

Infine, i ricavi dell'abbigliamento ammontano a 51,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013; il calo, rispetto allo stesso periodo del 2012, riflette sostanzialmente l'andamento del marchio Fay.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: solida crescita delle vendite all'estero
(Greater China: +28%)

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2013	9 mesi 2012	var. %	esercizio 2012
Italia	260,8	319,9	-18,5%	383,9
Europa (escl. Italia)	163,4	156,2	+4,6%	200,3
Americhe (*)	66,2	58,3	+13,6%	81,6
Greater China (**)	180,8	141,3	+27,9%	195,9
Resto del Mondo	81,4	74,2	+9,8%	101,4
TOTALE	752,6	749,9	+0,4%	963,1

(*) include l'intero continente americano (Nord e Sud America).

(**) comprende: Cina Continentale, Hong Kong, Macao e Taiwan.

Nei primi nove mesi del 2013, i ricavi in Italia ammontano a 260,8 milioni di Euro; il calo rispetto allo stesso periodo del 2012 è principalmente dovuto alla situazione del mercato domestico ed alla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente. Positivo l'andamento delle vendite nei DOS nel terzo trimestre dell'anno.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo sono complessivamente pari a 163,4 milioni di Euro, con una crescita del 4,6% rispetto ai primi nove mesi del 2012, determinata principalmente dai buoni risultati di Francia e UK. Crescita a doppia cifra nel terzo trimestre dell'anno.

Il mercato americano conferma la solida crescita a doppia cifra; nei primi nove mesi del 2013, i ricavi del Gruppo in quest'area ammontano a 66,2 milioni di Euro, con un incremento del 13,6% rispetto allo stesso periodo del 2012 (+15,1% a cambi costanti). Ottimi risultati sia nel canale dei DOS, che in quello *wholesale*.

Rimangono eccellenti i risultati ottenuti nel mercato della *Greater China* (+27,9% o 26,1% a cambi costanti), nonostante un rallentamento in *mainland* China, come già commentato anche da altre importanti società del settore. I ricavi dell'area ammontano a 180,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013 e rappresentano il 24% del fatturato consolidato al 30 settembre 2013.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 81,4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, con una crescita del 9,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+17,3% a cambi costanti).

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita a doppia cifra dei ricavi dei DOS (+10,5%)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2013	9 mesi 2012	var. %	esercizio 2012
DOS	457,5	413,9	+10,5%	574,1
Clienti terzi (<i>Franchising + Indipendenti</i>)	295,1	336,0	-12,2%	389,0
TOTALE	752,6	749,9	+0,4%	963,1

Confermato l'incremento a doppia cifra dei ricavi dei DOS, spinti sia dalla crescita organica che dall'espansione della rete distributiva. Nel complesso, i ricavi del canale diretto ammontano a 457,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, con una crescita del 10,5% rispetto allo stesso periodo del 2012 (+11,6% a cambi costanti),

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 3,2% nelle prime 45 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 10 novembre 2013), con un rallentamento nel terzo trimestre dell'anno.

Al 30 settembre 2013, la rete distributiva del Gruppo è composta da 208 DOS e 82 negozi in *franchising*, rispetto ai 192 DOS e 74 negozi in *franchising* al 30 settembre 2012.

Nei primi nove mesi del 2013, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 295,1 milioni di Euro, con un calo del 12,2% rispetto allo stesso periodo del 2012, determinato in massima parte dalla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente.

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; sarebbe quindi errato considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Nei primi nove mesi del 2013, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 199,5 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 26,5%, sostanzialmente allineato a quello del corrispondente periodo del 2012.

Al continuo miglioramento del margine industriale, determinato principalmente dalla più favorevole composizione dei ricavi per area geografica e canale distributivo, si è contrapposta la maggiore incidenza sui

ricavi dei costi per gli affitti (9,9% nei nove mesi 2013, rispetto al 8,3% dei nove mesi 2012), legata prevalentemente alla significativa espansione della rete dei DOS, e del costo del lavoro (15% dei ricavi nei nove mesi 2013, rispetto al 14,1% dei nove mesi del 2012), determinata dal continuo aumento degli organici del Gruppo (4.085 dipendenti al 30 settembre 2013, rispetto ai 3.861 al 30 settembre 2012).

L'EBIT del Gruppo è pari a 168,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, con un margine sulle vendite del 22,4%, sostanzialmente allineato a quello del corrispondente periodo dell'anno precedente. Invariata, e pari al 3,8%, l'incidenza sui ricavi degli ammortamenti.

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 199,4 e 168 milioni di Euro.

Nei primi nove mesi del 2013, il Gruppo ha investito 36,2 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, rispetto ai 41,5 milioni di Euro dello stesso periodo del 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 314,7 milioni di Euro al 30 settembre 2013, in lieve aumento rispetto ai 303,7 milioni di Euro al 30 settembre 2012, per la fisiologica crescita delle rimanenze, legata all'espansione della rete dei DOS.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2013 è positiva e pari a 132 milioni di Euro, con un incremento di circa 58 e 28 milioni di Euro, se confrontato, rispettivamente, con il dato di settembre e 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 30 Settembre 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.

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>	9 mesi 2013	9 mesi 2012	esercizio 2012
Ricavi di vendita	752,6	749,9	963,1
EBITDA	199,5	199,5	250,2
EBIT	168,5	169,7	208,8

<i>valori in milioni di Euro</i>	30 settembre 2013	30 settembre 2012	31 dicembre 2012
Capitale circolante netto operativo (1)	314,7	303,7	278,5
Posizione finanziaria netta, positiva	132,0	74,0	103,7
Investimenti	36,2	41,5	49,9

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali