

Milano, 11 marzo 2014

**TOD'S S.p.A.: Ricavi del Gruppo pari a 967,5 milioni nell'esercizio 2013; forte generazione di cassa. Confermato il dividendo di 2,7 Euro per azione.**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2013

Ricavi del Gruppo: 967,5 milioni di Euro, +0,5% rispetto al 2012  
EBITDA: 236,3 milioni di Euro, con un margine del 24,4% sui ricavi  
EBIT: 193,2 milioni di Euro  
Utile netto del Gruppo: 133,8 milioni di Euro

Posizione finanziaria netta positiva: 181,1 milioni di Euro

Dividendo: 2,70 Euro per azione

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 2013.

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

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

*"I risultati del 2013 confermano il positivo percorso di crescita internazionale del Gruppo, trainato dai marchi Tod's e Roger Vivier. Abbiamo attuato un'eccellente gestione del capitale circolante netto e generato molta cassa, rafforzando la già solida struttura patrimoniale e finanziaria. Considerato che il Gruppo dispone, comunque, di tutte le risorse necessarie per continuare ad investire nello sviluppo dei marchi e nel rafforzamento della struttura distributiva e produttiva, proporremo all'Assemblea di confermare il dividendo dello scorso esercizio. Continua il forte apprezzamento dei clienti per la qualità ed esclusività dei nostri marchi e dei nostri prodotti, come confermato dagli ottimi riscontri delle Collezioni Autunno/Inverno, presentate di recente a Milano. Grande successo è stato ottenuto anche dalla sfilata curata dalla nostra creative director, Alessandra Facchinetti, che ha raccolto consensi unanimi nel mondo degli addetti ai lavori, molto utile per stimolare l'attenzione del mercato su tutte le categorie merceologiche del marchio. Stiamo nel frattempo completando i lavori di costruzione del nuovo stabilimento produttivo in Italia, che servirà per soddisfare la prevista crescita della domanda. A conferma dell'impegno del Gruppo Tod's per il sociale,*

anche quest'anno proporremo all'Assemblea di destinare l'1% dell'utile ad iniziative di solidarietà, da noi considerate molto importanti."

### **Commento ai dati di Fatturato del Gruppo**

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 967,5 milioni di Euro nell'esercizio 2013, con una crescita dello 0,5% rispetto all'anno precedente. Nel quarto trimestre dell'anno, i ricavi sono stati pari a 214,9 milioni di Euro, con una crescita dello 0,8% rispetto al quarto trimestre 2012, in netto miglioramento rispetto al terzo trimestre dell'anno.

Come già commentato nei trimestri precedenti, i dati di vendita dell'esercizio 2013 evidenziano da un lato gli esiti dell'espansione internazionale, che riguarda principalmente i marchi Tod's e Roger Vivier, e dall'altro l'impatto della decisione strategica di razionalizzare la distribuzione indipendente in Italia, con il fine di preservare l'esclusività ed il posizionamento dei marchi e migliorare la già ottima qualità del portafoglio crediti.

Tale razionalizzazione ha interessato tutti i marchi, ma è stata particolarmente evidente sulle vendite di Hogan e Fay, che sono quelli con la maggiore esposizione al mercato italiano ed al canale *wholesale*.

Inoltre, i dati di vendita sono stati influenzati dall'impatto sfavorevole delle valute; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'esercizio 2012, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi si attesterebbero a 979,2 milioni di Euro, con un incremento dell'1,7% rispetto all'anno precedente<sup>1</sup>.

### **Suddivisione per Marchio del Fatturato: confermati gli ottimi risultati di Roger Vivier**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>esercizio 2013</b>	esercizio 2012	var. %
Tod's	<b>578,1</b>	569,7	+1,5%
Hogan	<b>217,0</b>	243,4	-10,8%
Fay	<b>57,6</b>	74,5	-22,6%
Roger Vivier	<b>113,7</b>	74,5	+52,5%
Altro	<b>1,1</b>	1,0	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>967,5</b>	963,1	+0,5%

Il marchio Tod's ha registrato ricavi pari a 578,1 milioni di Euro, con un incremento dell'1,5% rispetto al 2012 (+3,3% a cambi costanti). Particolarmente positivi i risultati delle calzature.

Il marchio Hogan ha realizzato 217 milioni di Euro di ricavi. Il calo delle vendite, rispetto al 2012, è interamente dovuto alla razionalizzazione della distribuzione operata in Italia; crescita a doppia cifra sui mercati esteri, con risultati brillanti in Cina.

I ricavi del marchio Fay ammontano a 57,6 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 ha totalizzato 113,7 milioni di ricavi, con una crescita del 52,5% rispetto al 2012 (54,1% a cambi costanti), che conferma il crescente successo del marchio, riconosciuto a livello mondiale come una delle più prestigiose *maison* di accessori e calzature del segmento più esclusivo del lusso.

### **Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: confermata la leadership del Gruppo nelle calzature**

<i>valori in milioni di Euro</i>	<b>esercizio 2013</b>	esercizio 2012	var. %
Calzature	<b>739,7</b>	710,4	+4,1%
Pelletteria e accessori	<b>160,9</b>	165,5	-2,8%
Abbigliamento	<b>65,8</b>	86,2	-23,6%
Altro	<b>1,1</b>	1,0	n.s.
<b>TOTALE</b>	<b>967,5</b>	963,1	+0,5%

Il Gruppo ha ulteriormente rafforzato la sua *leadership* nel *core business* delle calzature. I ricavi di questa categoria ammontano a 739,7 milioni di Euro, con un incremento del 4,1% rispetto al 2012 (+5,1% a cambi costanti).

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

Le vendite di pelletteria e accessori sono complessivamente pari a 160,9 milioni di Euro. A cambi costanti, tale valore salirebbe a 165,7 milioni, in leggera crescita rispetto all'esercizio 2012.

Infine, i ricavi dell'abbigliamento ammontano a 65,8 milioni di Euro; il calo, rispetto al 2012, riflette sostanzialmente l'andamento del marchio Fay.

### **Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra nelle Americhe ed in Greater China**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>esercizio 2013</b>	esercizio 2012	var. %
Italia	<b>323,0</b>	383,9	-15,9%
Europa (escl. Italia)	<b>207,8</b>	200,3	+3,8%
Americhe (*)	<b>90,3</b>	81,6	+10,5%
<i>Greater China (**)</i>	<b>237,5</b>	195,9	+21,3
Resto del Mondo	<b>108,9</b>	101,4	+7,4%
<b>TOTALE</b>	<b>967,5</b>	963,1	+0,5%

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

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

I ricavi in Italia ammontano a 323 milioni di Euro; il calo del 15,9%, rispetto all'esercizio 2012, è principalmente dovuto alla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente. Molto volatile l'andamento delle vendite nel canale diretto, anche se nelle ultime settimane si sono iniziati a vedere segnali di miglioramento.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo sono complessivamente pari a 207,8 milioni di Euro, con una crescita del 3,8% (+4,3% a cambi costanti) rispetto al 2012; particolarmente buoni i risultati di UK e Francia.

Il mercato americano conferma la buona crescita a doppia cifra dei trimestri precedenti; i ricavi del Gruppo in quest'area ammontano a 90,3 milioni di Euro, con un incremento del 10,5% rispetto al 2012 (+13,1% a cambi costanti).

Solida crescita a doppia cifra nel mercato della *Greater China* (+21,3%), nonostante il rallentamento registrato negli ultimi mesi nella crescita organica dei DOS della *mainland* China, fenomeno già rilevato

anche da altre importanti società del settore. I ricavi dell'area ammontano a 237,5 milioni di Euro e rappresentano il 24,5% del fatturato consolidato al 31 dicembre 2013.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 108,9 milioni di Euro, con una crescita del 7,4% rispetto all'anno precedente, che sale a 16,1% a cambi costanti, dato, soprattutto, il forte indebolimento dello Yen rispetto all'Euro.

**Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita del 7,6% dei ricavi dei DOS, con 2,3% di crescita organica**

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<b>esercizio 2013</b>	esercizio 2012	var. %
DOS	<b>617,7</b>	574,1	+7,6%
Clients terzi (Franchising + Indipendenti)	<b>349,8</b>	389,0	-10,1%
<b>TOTALE</b>	<b>967,5</b>	963,1	+0,5%

Le vendite complessive del canale diretto ammontano a 617,7 milioni di Euro e rappresentano il 63,8% dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2013. L'incremento del 7,6% rispetto al 2012 (+9,5% a cambi costanti) è stato determinato sia dall'espansione della rete dei DOS, che dalla crescita organica.

Nell'intero esercizio 2013, 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 2,3%.

Nell'esercizio in corso, il dato di SSSG è negativo, sia per la difficile base di confronto, che come riflesso dell'attuale contesto macroeconomico e di settore. Nelle prime 10 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 9 marzo 2014) il valore di tale dato, calcolato a cambi costanti come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2013, è -5,4%. I dati settimanali presentano molta volatilità, ma siamo fiduciosi sulla futura *performance*.

Al 31 dicembre 2013, la rete distributiva del Gruppo è composta da 219 DOS e 84 negozi in *franchising*, rispetto ai 193 DOS e 78 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2012.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 349,8 milioni di Euro, con un calo del 10,1% rispetto all'esercizio 2012, determinato principalmente dalla già commentata razionalizzazione della distribuzione indipendente.

## **Commento alle principali voci di Conto Economico**

Nell'esercizio 2013, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 236,3 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 24,4%. A cambi costanti, l'EBITDA salirebbe a 239,2 milioni di Euro.

Nonostante il continuo miglioramento del margine industriale, determinato principalmente dalla più favorevole composizione dei ricavi per area geografica e canale distributivo, la redditività operativa è stata influenzata dalla maggiore incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti e del costo del lavoro.

Gli affitti ammontano a 101,8 milioni di Euro nell'esercizio 2013, pari al 10,5% dei ricavi; l'incremento, rispetto all'8,9% del 2012, è prevalentemente dovuto alla significativa espansione della rete dei DOS sui mercati asiatici. Il costo del lavoro ammonta a 151,7 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi del 15,7%, in crescita rispetto al 14,8% del 2012; continuano, infatti, a crescere gli organici del Gruppo: 4.144 dipendenti al 31 dicembre 2013, rispetto ai 3.878 di fine 2012.

Nell'esercizio 2013, l'EBIT del Gruppo è pari a 193,2 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 20%, rispetto al 21,7% dell'esercizio 2012. La dinamica dell'EBIT riflette quella dell'EBITDA, dato che è sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi di ammortamenti e accantonamenti.

A cambi costanti, l'EBIT sarebbe pari a 195,5 milioni di Euro.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 191,2 milioni di Euro; le imposte dell'esercizio ammontano a 57,2 milioni di Euro, con un *tax rate* del 29,9%, sostanzialmente allineato a quello dell'esercizio precedente.

Depurato delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 133,8 milioni di Euro, con una differenza dell'8,0% rispetto al 2012 e con un margine sulle vendite del 13,8%.

## **Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria**

Nell'esercizio 2013, il Gruppo ha investito 51,4 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, rispetto ai 49,9 milioni di Euro 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.

Al 31 dicembre 2013, il saldo del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) ammontava a 224,1 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi del 23,2%, in deciso miglioramento rispetto all'esercizio precedente (26,6%), grazie soprattutto alla riduzione dei crediti commerciali, a cui ha contribuito anche la più volte citata razionalizzazione della distribuzione *wholesale*.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 è positiva e pari a 181,1 milioni di Euro, in forte miglioramento rispetto a fine 2012.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2013 è pari a 801,1 milioni di Euro, che si confronta con i 763,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2012.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2013 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 652,4 milioni di Euro, con una differenza del 3,3% rispetto ai 674,3 milioni di Euro dell'esercizio 2012.

L'utile netto è stato pari a 101,5 milioni di Euro, pari al 15,6% dei ricavi; l'utile base è pari a 3,32 Euro per azione.

Nel corso del 2013, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 22,1 milioni di Euro, rispetto ai 25,9 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2013 è positiva per 100,3 milioni di Euro (rispetto a 59,1 milioni di fine 2012) ed il patrimonio netto ammonta a 660,1 milioni di Euro (642,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2012).

### **Proposta di dividendo**

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 2,70 Euro<sup>2</sup>, uguale quello dello scorso esercizio, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo del 61,8%, in crescita rispetto al già ottimo livello del precedente esercizio.

---

<sup>2</sup> Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Lo stacco della cedola numero quindici avverrà il 19 maggio 2014, con *record date* il 21 maggio 2014 e pagamento il 22 maggio 2014.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 17 aprile, alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 23 aprile 2014, stessi luogo ed ora), così come quella di destinare l'1% dell'utile consolidato, e quindi la somma di 1,3 milioni di Euro, ad iniziative di solidarietà.

**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](mailto:c.oglio@todsgroup.com)

Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://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	Esercizio 13	Esercizio 12
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite	967.490	963.132
Altri ricavi	15.630	22.060
<b>Totale ricavi</b>	<b>983.120</b>	<b>985.192</b>
<b>Costi operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	16.549	33.456
Costi per materie prime e di consumo	(267.948)	(282.779)
Spese per servizi	(211.761)	(226.049)
Costi per utilizzo beni di terzi	(101.778)	(85.747)
Costo per il personale	(151.665)	(143.004)
Altri oneri operativi	(30.200)	(30.902)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(746.803)</b>	<b>(735.025)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>236.317</b>	<b>250.167</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		
Ammortamenti attività immateriali	(8.889)	(8.935)
Ammortamenti attività materiali	(30.395)	(29.154)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		(246)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(39.284)</b>	<b>(38.335)</b>
Accantonamenti	(3.878)	(2.995)
<b>EBIT</b>	<b>193.155</b>	<b>208.837</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	18.201	18.174
Oneri finanziari	(20.184)	(19.294)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(1.983)</b>	<b>(1.120)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>191.172</b>	<b>207.717</b>
Imposte sul reddito	(57.172)	(61.980)
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>134.000</b>	<b>145.737</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(220)	(276)
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>133.780</b>	<b>145.461</b>
Utile base per azione	4,37	4,75
Utile diluito per azione	4,37	4,75

**Conto economico complessivo consolidato**

**Dati non assoggettati a revisione contabile**

Euro/000	Esercizio 13	Esercizio 12
<b>Utile (perdita) del periodo (A)</b>	<b>134.000</b>	<b>145.737</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) sulla parte efficace degli strumenti di copertura ( <i>cash flow hedge</i> )	(3.718)	6.101
Utile / (perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	(8.427)	(5)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>(12.145)</b>	<b>6.096</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) attuariali cumulate sui piani a benefici definiti	623	(1.383)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>623</b>	<b>(1.383)</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)</b>	<b>122.478</b>	<b>150.450</b>
Di cui:		
Soci controllante	122.255	150.191
Interessenze di terzi	223	259

**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

**Dati non assoggettati a revisione contabile**

Euro/000	31.12.13	31.12.12
<b>Attività non correnti</b>		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	149.466	149.466
Avviamenti a vita utile definita	18.419	20.557
Altre attività a vita utile definita	28.455	28.417
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>196.340</b>	<b>198.440</b>
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	90.225	104.334
Impianti e macchinari	8.472	8.222
Attrezzature	16.002	15.060
Opere su beni di terzi	37.460	35.428
Altre	40.194	31.678
<b>Totale attività materiali</b>	<b>192.353</b>	<b>194.722</b>
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	36	39
Partecipazioni	20	20
Attività fiscali differite	49.568	45.427
Altre	15.362	13.403
<b>Totale altre attività</b>	<b>64.986</b>	<b>58.889</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>453.679</b>	<b>452.051</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	282.348	265.389
Crediti commerciali	94.326	129.734
Crediti tributari	9.050	15.519
Attività per derivati	4.430	5.370
Altre	34.793	36.551
Disponibilità liquide	228.178	168.329
<b>Totale attività correnti</b>	<b>653.125</b>	<b>620.892</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.106.804</b>	<b>1.072.943</b>

*continua*

continua

**Dati non assoggettati a revisione contabile**

Euro/000	31.12.13	31.12.12
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	214.055	214.055
Azioni proprie		
Riserva copertura e traduzione	(10.902)	1.235
Altre Riserve	397.304	335.322
Risultato di periodo	133.780	145.461
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>795.456</b>	<b>757.292</b>
<b>Di terzi</b>		
Capitale e riserve di terzi	5.428	5.519
Risultato di periodo di terzi	220	276
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>5.648</b>	<b>5.795</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>801.104</b>	<b>763.087</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Accantonamenti per rischi	3.651	2.969
Passività fiscali differite	35.254	32.261
Fondi relativi al personale	11.134	12.030
Altre	18.835	20.169
Passività finanziarie non correnti	21.087	32.023
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>89.961</b>	<b>99.452</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	152.619	139.236
Debiti tributari	-	7.590
Passività per derivati	1.876	1.704
Altre	35.278	29.309
Passività finanziarie correnti	25.966	32.565
<b>Totale passività correnti</b>	<b>215.739</b>	<b>210.404</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>1.106.804</b>	<b>1.072.943</b>

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000

	Esercizio 13	Esercizio 12
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>134.000</b>	<b>145.737</b>
<b>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</b>		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	42.256	41.702
Variazione fondi relativi al personale	(272)	(435)
Variazione imposte differite/anticipate	(1.148)	(4.465)
Altri oneri/(proventi) non monetari	(1.915)	(2.134)
<b>Cash flow (a)</b>	<b>172.921</b>	<b>180.405</b>
<b>Variazioni nelle attività e passività correnti:</b>		
Rimanenze	(19.210)	(30.878)
Crediti commerciali	34.687	848
Crediti tributari	6.469	(2.680)
Altri Crediti	1.758	(4.885)
Debiti Commerciali	13.383	(20.640)
Debiti tributari	(7.590)	(8.864)
Altre passività correnti	4.512	(2.020)
<b>Variazione CCN operativo (b)</b>	<b>34.009</b>	<b>(69.119)</b>
<b>Cash flow operativo (c) = (a)+(b)</b>	<b>206.930</b>	<b>111.286</b>
Incrementi netti delle immob. immat. e materiali	(49.582)	(47.112)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni		
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(1.959)	(3.739)
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (d)</b>	<b>(51.541)</b>	<b>(50.851)</b>
Dividendi distribuiti	(83.014)	(76.647)
Variazione debiti e altre passività	(5.844)	(4.266)
Aumento capitale		
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Variazioni interessenze minoranze		
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (e)</b>	<b>(88.858)</b>	<b>(80.913)</b>
Differenze cambi di conversione (f)	(735)	3.769
<b>Cash flow attività in funzionamento (f)=(c)+(d)+(e)+(f)</b>	<b>65.796</b>	<b>(16.709)</b>
Cash flow attività in dismissione (g)		
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) (h)=(e)+(g)</b>	<b>65.796</b>	<b>(16.709)</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	141.304	158.013
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	207.100	141.304
<b>Variazione disponibilità liquide nette</b>	<b>65.796</b>	<b>(16.709)</b>

## Variazioni del Patrimonio netto consolidato

### Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2013							
Euro/000							
	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
<b>Saldo al 01.01.13</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>1.235</b>	<b>481.690</b>	<b>758.199</b>	<b>5.788</b>	<b>763.987</b>
Modifica principi (IAS 19)				(907)	(907)	7	(900)
<b>Saldo al 01.01.13</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>1.235</b>	<b>480.783</b>	<b>757.292</b>	<b>5.795</b>	<b>763.087</b>
Da conto economico				133.780	133.780	220	134.000
Da altri utili/perdite			(12.137)	612	(11.525)	3	(11.522)
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>(12.137)</b>	<b>134.392</b>	<b>122.255</b>	<b>223</b>	<b>122.478</b>
Dividendi versati				(82.645)	(82.645)	(370)	(83.015)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(1.446)	(1.446)		(1.446)
<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>(10.902)</b>	<b>531.084</b>	<b>795.456</b>	<b>5.648</b>	<b>801.104</b>

Esercizio 2012							
Euro/000							
	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
<b>Saldo al 01.01.12</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>(4.851)</b>	<b>412.739</b>	<b>683.162</b>	<b>5.625</b>	<b>688.787</b>
Modifica principi (IAS 19)				449	449	34	483
<b>Saldo al 01.01.12</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>(4.851)</b>	<b>413.188</b>	<b>683.611</b>	<b>5.659</b>	<b>689.270</b>
Da conto economico				145.461	145.461	276	145.737
Da altri utili/perdite			6.086	(1.356)	4.730	(17)	4.713
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>6.086</b>	<b>144.105</b>	<b>150.191</b>	<b>259</b>	<b>150.450</b>
Dividendi versati				(76.524)	(76.524)	(123)	(76.647)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				14	14		14
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>61.219</b>	<b>214.055</b>	<b>1.235</b>	<b>480.783</b>	<b>757.292</b>	<b>5.795</b>	<b>763.087</b>

**Tod's S.p.A.**

**Prospetti contabili**

## Conto Economico

### Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000	Esercizio 13	Esercizio 12
<b>Ricavi</b>		
Ricavi delle vendite <sup>(1)</sup>	652.366	674.315
Altri ricavi e proventi	12.742	20.171
<b>Totale ricavi</b>	<b>665.108</b>	<b>694.486</b>
<b>Costi operativi</b>		
Variazione rimanenze PF e SL	(21)	15.350
Costi per materie prime e di consumo	(250.208)	(266.725)
Costi per servizi	(158.154)	(175.048)
Costi per utilizzo beni di terzi	(17.654)	(14.130)
Costo per il personale	(75.748)	(72.184)
Altri oneri operativi	(17.616)	(18.726)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(519.401)</b>	<b>(531.463)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>145.707</b>	<b>163.023</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		
Ammortamenti attività immateriali	(6.323)	(5.836)
Ammortamenti attività materiali	(10.483)	(9.728)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(16.806)</b>	<b>(15.564)</b>
Accantonamenti	(3.181)	(2.670)
<b>EBIT</b>	<b>125.720</b>	<b>144.789</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
Proventi finanziari	10.506	11.158
Oneri finanziari	(11.064)	(10.709)
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(558)</b>	<b>449</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	18.000	6.201
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>143.162</b>	<b>151.439</b>
Imposte sul reddito	(41.660)	(46.416)
<b>Risultato netto</b>	<b>101.502</b>	<b>105.023</b>
Utile base	3,32	3,43
Utile diluito	3,32	3,43

Nota:

<sup>(1)</sup> La voce Ricavi delle vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 289,9 e 279,9 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2013 e 2012.

**Conto economico complessivo**

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000		
	Eserc. 13	Eserc. 12
<b>Utile/(perdita) del periodo (A)</b>	<b>101.502</b>	<b>105.023</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura (cash flow hedge)	(536)	4.707
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)</b>	<b>(536)</b>	<b>4.707</b>
Utili/(perdite) attuariali cumulate sui piani a benefici definiti	514	(1.181)
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)</b>	<b>514</b>	<b>(1.181)</b>
<b>Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)</b>	<b>101.480</b>	<b>108.548</b>

## Situazione patrimoniale-finanziaria

### Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000	31.12.13	31.12.12
<b>Attività non correnti</b>		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	150.919	150.919
Altre attività	27.972	27.921
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>178.891</b>	<b>178.840</b>
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	40.698	41.055
Opere su beni di terzi	6.078	5.374
Impianti e macchinari	7.254	6.980
Attrezzature	13.661	13.245
Altre	9.566	6.119
<b>Totale attività materiali</b>	<b>77.257</b>	<b>72.773</b>
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	36	39
Partecipazioni	156.468	146.135
Attività fiscali differite	11.376	9.631
Altre	3.327	3.279
<b>Totale altre attività</b>	<b>171.207</b>	<b>159.084</b>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>427.355</b>	<b>410.697</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	155.784	157.300
Crediti commerciali <sup>(1)</sup>	168.916	182.128
Crediti tributari	5.621	11.432
Attività per derivati	4.135	4.536
Altre	30.186	31.217
Disponibilità liquide	102.169	62.763
<b>Totale attività correnti</b>	<b>466.811</b>	<b>449.376</b>
<b>Totale attività</b>	<b>894.166</b>	<b>860.073</b>

continua

Note:

<sup>(1)</sup> La voce Crediti commerciali include crediti con entità del Gruppo pari a 93,3 e 74,4 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

continua

**Dati non assoggettati a revisione contabile**

Euro/000	31.12.13	31.12.12
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	213.975	213.975
Azioni proprie		
Riserva copertura e traduzione	1.289	1.825
Riserve di utili	282.127	260.693
Risultato di periodo	101.502	105.023
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>660.112</b>	<b>642.735</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Accantonamenti	2.730	2.450
Passività fiscali differite	31.654	28.999
Fondi relativi al personale	7.504	8.271
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti	-	1.821
Altre	19.797	21.087
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>61.685</b>	<b>62.628</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali <sup>(2)</sup>	138.100	128.146
Debiti tributari	-	1.052
Passività per derivati	436	720
Altre	32.012	22.968
Scoperti bancari e finanziamenti correnti	1.821	1.824
<b>Totale passività correnti</b>	<b>172.369</b>	<b>154.710</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>894.166</b>	<b>860.073</b>

Nota:

<sup>(2)</sup> La voce Debiti commerciali include debiti con entità del Gruppo pari a 9,9 e 7,9 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.

## Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

Euro/000	Eserc. 13	Eserc. 12
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>101.502</b>	<b>105.023</b>
<b>Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni	19.495	19.095
Variazione fondi per il personale	(253)	(366)
Variazione imposte differite/anticipate	911	1.035
Altri oneri/(proventi) non monetari	(144)	(4.307)
<b>Cash flow (A)</b>	<b>121.511</b>	<b>120.480</b>
<b>Variazioni nelle attività e passività correnti:</b>		
Rimanenze	(452)	(7.137)
Clienti	12.492	6.498
Crediti tributari	5.811	329
Altri crediti	2.531	(5.186)
Debiti commerciali	9.954	(19.835)
Debiti tributari	(1.052)	(5.485)
Altri debiti	7.587	463
<b>Variazione CCN operativo (B)</b>	<b>36.871</b>	<b>(30.353)</b>
<b>Cash flow operativo (C) = (A)+(B)</b>	<b>158.382</b>	<b>90.127</b>
Incrementi netti delle Attività immateriali e materiali (1)	(21.338)	(23.924)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(10.333)	(2.939)
Riduzione (incremento) altre Attività non correnti	(710)	(2.004)
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività d'investimento (D)</b>	<b>(32.381)</b>	<b>(28.867)</b>
Dividendi distribuiti	(82.645)	(76.524)
Finanziamenti a controllate	(838)	(88)
Variazione debiti e altre passività	(3.112)	(2.817)
Aumento capitale		
Altre variazione Patrimonio netto		
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attività di finanziamento (E)</b>	<b>(86.595)</b>	<b>(79.429)</b>
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) (C+D+E)</b>	<b>39.406</b>	<b>(18.169)</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	62.763	80.932
Disponibilità liquide alla fine del periodo	102.169	62.763
<b>Variazione disponibilità liquide</b>	<b>39.406</b>	<b>(18.169)</b>

### Variazioni del Patrimonio netto

#### Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2013					
Euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Totale
<b>Saldo al 01.01.13</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>1.825</b>	<b>366.503</b>	<b>643.522</b>
Modifica principi (IAS 19)				(787)	(787)
<b>Saldo al 01.01.13</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>1.825</b>	<b>365.716</b>	<b>642.735</b>
Da conto economico				101.502	101.502
Da transazioni con non soci			(536)	514	(22)
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>(536)</b>	<b>102.016</b>	<b>101.480</b>
Dividendi				(82.645)	(82.645)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni				(1.458)	(1.458)
<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>1.289</b>	<b>383.629</b>	<b>660.112</b>

Esercizio 2012					
Euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Totale
<b>Saldo al 01.01.12</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>(2.882)</b>	<b>338.004</b>	<b>610.316</b>
Modifica principi (IAS 19)				394	394
<b>Saldo al 01.01.12</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>(2.882)</b>	<b>338.398</b>	<b>610.710</b>
Da conto economico				105.023	105.023
Da altri utili/perdite			4.707	(1.181)	3.526
<b>Utili/(perdite) complessivi</b>			<b>4.707</b>	<b>103.842</b>	<b>108.549</b>
Dividendi				(76.524)	(76.524)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni					
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>61.219</b>	<b>213.975</b>	<b>1.825</b>	<b>365.716</b>	<b>642.735</b>