

Milano, 11 novembre 2015

TOD'S S.p.A. – crescita dei ricavi del 6,2% nei primi nove mesi del 2015 con margine EBITDA del 20,3%

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2015

Ricavi: 786,9 milioni di Euro, +6,2% rispetto ai nove mesi del 2014

EBITDA: 160,1 milioni di Euro, pari al 20,3% dei ricavi

EBIT: 122,5 milioni di Euro, pari al 15,6% dei ricavi

Posizione finanziaria netta positiva: 78,7 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 nove mesi del 2015 (1 gennaio – 30 settembre 2015).

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

“Il nostro Gruppo ha ottenuto risultati buoni nel terzo trimestre, ancor più significativi se si considera la debolezza di alcuni importanti mercati per i beni di lusso. Siamo comunque sempre più convinti della bontà della nostra strategia di gruppo multimarca, basata su un portafoglio di marchi forti e ben distinti tra loro, con un'offerta di prodotti artigianali di alta qualità, molto riconoscibili e con tutti gli elementi riconducibili al lifestyle italiano. Siamo molto focalizzati sulla realizzazione di prodotti sempre più esclusivi, con campagne di marketing e promozione coerenti con il DNA di ogni marchio. C'è soddisfazione per i risultati che stiamo ottenendo nei nostri negozi e per come i nostri clienti apprezzano le collezioni, sicuri che la qualità del nostro management, la bontà della nostra strategia e le risorse finanziarie necessarie allo sviluppo dei nostri progetti ci faranno ottenere risultati sempre migliori. In considerazione dell'andamento del mercato in questo momento, possiamo confermare le aspettative per l'esercizio in corso.”

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 786,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2015, con una crescita del 6,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi nove mesi del 2014, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi sarebbero pari a 745,3 milioni di Euro (+0,6% rispetto allo scorso anno).

Il fatturato del solo terzo trimestre è pari a 271,6 milioni di Euro, con una crescita del 3,1% rispetto al terzo trimestre del 2014. Riteniamo positivo questo dato, se si considera quanto già dichiarato da altri importanti *players* del settore, in merito alla debolezza di importanti mercati per i beni di lusso, quali *Greater China* e, parzialmente, Stati Uniti, durante il terzo trimestre.

Suddivisione per Marchio del Fatturato

<i>Valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2015	9 mesi 2014	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti	esercizio 2014
Tod's	453,3	431,2	+5,1%	-1,5%	568,0
Hogan	176,8	171,5	+3,1%	+1,8%	212,3
Fay	43,8	44,3	-1,1%	-1,2%	57,3
Roger Vivier	112,1	93,3	+20,1%	+8,9%	126,9
Altro	0,9	0,7	n.s.	n.s.	1,0
TOTALE	786,9	741,0	+6,2%	+0,6%	965,5

I ricavi del marchio Tod's ammontano a 453,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2015, con una crescita del 5,1% rispetto allo stesso periodo del 2014, che evidenzia un'accelerazione rispetto al primo semestre 2015. Il marchio ha registrato risultati positivi su tutti i mercati in cui è distribuito, ad eccezione di quello cinese, che continua ad essere influenzato dalla generale debolezza dei consumi. Nel terzo trimestre tutte le categorie del marchio hanno registrato *performance* positiva; siamo particolarmente soddisfatti dell'andamento delle nuove famiglie di borse attualmente nei negozi.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 176,8 milioni di Euro, con una crescita del 3,1% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Buoni i risultati realizzati dall'intera collezione di calzature; il marchio continua a registrare risultati positivi su tutti i mercati esteri, nei quali si sta espandendo, inclusa *Greater China*.

Le vendite del marchio Fay ammontano a 43,8 milioni di Euro, valore sostanzialmente allineato a quello registrato nel corrispondente periodo del 2014.

Infine, il marchio Roger Vivier ha registrato ricavi pari a 112,1 milioni di Euro, con una crescita del 20,1%, che conferma l'ottimo andamento del marchio, riconosciuto a livello mondiale come una delle più prestigiose *maison* di accessori e calzature del segmento più esclusivo del lusso. Risultati positivi in tutte le aree geografiche, inclusa *Greater China*.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato

<i>valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2015	9 mesi 2014	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti	esercizio 2014
Calzature	621,3	574,9	+8,1%	+2,1%	743,5
Pelletteria e accessori	115,7	115,3	+0,3%	-5,9%	155,6
Abbigliamento	49,0	50,1	-2,1%	-2,8%	65,4
Altro	0,9	0,7	n.s.	n.s.	1,0
TOTALE	786,9	741,0	+6,2%	+0,6%	965,5

Continua la crescita dei ricavi delle calzature, a conferma della *leadership* del Gruppo nel suo *core business*. I ricavi del periodo ammontano a 621,3 milioni di Euro, con un incremento dell'8,1% rispetto al corrispondente valore del 2014.

Le vendite di pelletteria e accessori sono state complessivamente pari a 115,7 milioni di Euro (+0,3% rispetto ai 9 mesi del 2014). L'andamento del trimestre ha risentito della debolezza del mercato cinese e non ha ancora pienamente beneficiato degli ottimi risultati che stanno registrando le nuove famiglie di borse del marchio Tod's, risultati che continuano a migliorare di settimana in settimana.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 49 milioni di Euro, in lieve riduzione rispetto al valore dei primi nove mesi del 2014.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2015	9 mesi 2014	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti	esercizio 2014
Italia	254,1	249,4	+1,9%	+1,9%	311,1
Europa (escl. Italia)	189,7	169,9	+11,6%	+8,8%	221,3
Americhe (*)	73,9	62,0	+19,1%	+3,0%	87,3
Greater China (**)	167,8	169,9	-1,3%	-14,0%	225,7
Resto del Mondo	101,4	89,8	+12,9%	+7,2%	120,1
TOTALE	786,9	741,0	+6,2%	+0,6%	965,5

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

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

Nei primi nove mesi del 2015, i ricavi in Italia sono stati pari a 254,1 milioni di Euro, con una crescita dell'1,9% rispetto allo stesso periodo del 2014. Particolarmente buona la *performance* dei negozi; segnali positivi anche nel canale *wholesale*.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo ammontano complessivamente a 189,7 milioni di Euro, con una crescita dell'11,6% rispetto al corrispondente periodo del 2014; crescita a doppia cifra in tutti i principali paesi per il Gruppo.

Nelle Americhe, il Gruppo ha registrato complessivamente 73,9 milioni di Euro di vendite, con un incremento del 19,1% rispetto allo stesso periodo del 2014; ottimo l'andamento del canale *wholesale* nel terzo trimestre, mentre il dato del *retail* ha in parte risentito di un minor traffico di turisti.

Il fatturato realizzato in *Greater China* ammonta a 167,8 milioni di Euro, pari al 21,3% delle vendite consolidate al 30 settembre 2015. A cambi correnti, sono positivi i risultati della Cina continentale, che rappresenta più della metà di quest'area, mentre restano negative le vendite ad Hong Kong, per il forte calo del traffico.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 101,4 milioni di Euro, con una crescita del 12,9% rispetto all'anno precedente (+9% nel solo terzo trimestre, nonostante la difficile base di confronto); ottimi risultati in Giappone ed in Corea.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato

<i>Valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2015	9 mesi 2014	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti	esercizio 2014
DOS	482,8	449,3	+7,5%	-0,3%	616,0
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	304,1	291,7	+4,2%	+1,9%	349,5
TOTALE	786,9	741,0	+6,2%	+0,6%	965,5

Le vendite del canale diretto ammontano a 482,8 milioni di Euro, con una crescita del 7,5% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (+5,1% nel solo terzo trimestre).

Il dato di *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato a cambi costanti come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2014, è pari a -6,1% nelle prime 45 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 8 novembre 2015). Il dato ha presentato una forte volatilità nei mesi di agosto e settembre e dati disomogenei nelle diverse aree geografiche; nel complesso il *trend* è positivo nelle ultime settimane.

A cambi correnti, il dato rimane visibilmente positivo.

Al 30 settembre 2015, la rete distributiva del Gruppo è composta da 255 DOS e 95 negozi in *franchising*, rispetto ai 230 DOS e 91 negozi in *franchising* al 30 settembre 2014.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 304,1 milioni di Euro, con una crescita del 4,2% rispetto al corrispondente periodo del 2014.

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 2015, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 160,1 milioni di Euro, in crescita del 2,4% rispetto ai 9 mesi del 2014 e con un margine sulle vendite pari al 20,3%, che si confronta con il 21,1% dei 9 mesi 2014.

Nonostante il significativo miglioramento del margine industriale, il margine EBITDA resta inferiore rispetto al valore dei 9 mesi 2014, a causa della maggiore incidenza sui ricavi dei costi per servizi (pari al 23,8% nei 9 mesi 2015, rispetto al 23,1% dei 9 mesi 2014), del costo per affitti (pari al 12% nei 9 mesi 2015, rispetto al 10,9% dei 9 mesi 2014) e del costo del lavoro (pari al 17,3% nei 9 mesi 2015, rispetto al 16% dei 9 mesi 2014).

Continuano a crescere gli organici del Gruppo (4.530 dipendenti al 30 settembre 2015, rispetto ai 4.305 dipendenti al 30 settembre 2014).

Nei primi nove mesi del 2015, l'EBIT del Gruppo è pari a 122,5 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 15,6%; in lieve crescita il peso sui ricavi di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni (4,7% nel 2015, rispetto al 4,4% del 2014).

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari, rispettivamente, a 144,6 milioni di Euro (pari al 19,4% dei ricavi) e 109,4 milioni di Euro (con un margine sulle vendite del 14,7%).

Nei primi nove mesi del 2015, il Gruppo ha investito 38,3 milioni di Euro in attività materiali ed immateriali fisse, rispetto ai 49,5 milioni di Euro dello stesso periodo del 2014. Tali risorse sono state destinate in maggioranza all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS, oltre che all'ultimazione della costruzione del nuovo edificio all'interno del perimetro del quartier generale del Gruppo nelle Marche, costruzione iniziata nel 2013 e che sarà terminata quest'anno, come previsto. La restante parte riguarda i normali processi di ammodernamento delle strutture ed attrezzature industriali e le attività di sviluppo di *software* aziendali.

Il capitale circolante netto operativo è pari a 360,6 milioni di Euro al 30 settembre 2015, in aumento rispetto al valore di fine settembre 2014, soprattutto per la fisiologica crescita delle rimanenze, legata all'espansione della rete dei DOS.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 è positiva e pari a 78,7 milioni di Euro, con una differenza di circa 29 milioni di Euro, rispetto al dato di settembre 2014, che dovrebbe attenuarsi ulteriormente nel corso dell'anno.

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 2015, 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 2015	9 mesi 2014	esercizio 2014
Ricavi di vendita	786,9	741,0	965,5
EBITDA	160,1	156,4	193,5
EBIT	122,5	123,9	148,2

<i>valori in milioni di Euro</i>	30 settembre 2015	30 settembre 2014	31 dicembre 2014
Capitale circolante netto operativo (1)	360,6	309,9	266,3
Posizione finanziaria netta, positiva	78,7	107,6	130,0
Investimenti	38,3	49,5	64,5

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali