

Milano, 22 novembre 2015

TOD'S S.p.A.: Tod's acquista il marchio Roger Vivier per Euro 415 milioni

Il venditore - Gousson, società italiana controllata da Diego e Andrea Della Valle - reinveste in Tod's Euro 207,5 milioni attraverso un aumento di capitale allo stesso riservato

Le azioni verranno sottoscritte a Euro 83,53 per azione (con un premio di Euro 4,42 per azione rispetto all'ultimo prezzo ufficiale di borsa disponibile)

L'operazione è stata subordinata ad una procedura volontaria di *white-wash*

L'assemblea verrà convocata per il 13 gennaio 2016 in prima convocazione e, occorrendo, per il 18 gennaio 2016 in seconda convocazione. Ai sensi della regolamentazione applicabile, l'accordo rappresenta un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, nonché una acquisizione significativa

Tod's S.p.A. ("Tod's") ha concluso con Gousson Consultadoria e Marketing S.r.l., società di diritto italiano indirettamente controllata da Diego e Andrea Della Valle ("Gousson"), un accordo (l'"Accordo") per l'acquisto - attraverso la controllata Partecipazioni Internazionali S.r.l. - del marchio Roger Vivier, attualmente concesso in licenza dalla stessa Gousson a Tod's.

Il corrispettivo pattuito per la cessione del marchio è di Euro 415 milioni (oltre IVA).

Gousson si è impegnata a reinvestire Euro 207,5 milioni in Tod's, sottoscrivendo un aumento di capitale alla stessa riservato.

Nell'ambito dell'operazione, Roger Vivier France Sas, società controllata da Tod's, si è assicurata la possibilità di acquistare, nello stesso contesto, Roger Vivier Paris Sas, società controllata da Gousson, che gestisce il *flagship store* di Parigi, Rue du Faubourg Saint-Honoré, 29, per Euro 20 milioni, importo comprensivo di una Posizione Finanziaria Netta positiva di almeno Euro 2,5 milioni.

Per il pagamento del corrispettivo, il Gruppo Tod's utilizzerà linee di credito già in essere e cassa disponibile.

L'operazione è stata approvata con l'unanime parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di applicare all'operazione, con l'obiettivo di coinvolgere la più ampia base azionaria possibile, una procedura volontaria di *white-wash*. Pertanto ha stabilito che, a prescindere dall'espressione di voto del socio di controllo, l'operazione non potrà essere eseguita qualora la maggioranza dei soci non correlati presenti in assemblea esprima voto contrario all'aumento di capitale di Tod's riservato a Gousson. La limitazione di cui sopra troverà applicazione a condizione che i soci non correlati presenti in assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale.

Finalità dell'operazione

Attraverso l'operazione, Tod's intende assicurare al Gruppo in via definitiva la titolarità del marchio, eliminando le incertezze proprie di qualunque licenza. Dal punto di vista finanziario, l'aumento di capitale riduce l'impatto dell'acquisizione sulla posizione finanziaria del Gruppo.

Tod's ritiene che l'acquisto del marchio abbia per il Gruppo un elevato valore strategico. Infatti, il marchio Roger Vivier si posiziona nella fascia più alta della piramide del lusso ed è quindi perfettamente complementare agli altri marchi del Gruppo, con un'offerta di prodotti (calzature, pelletteria e accessori) rivolti alla clientela più sofisticata. Nello stesso tempo, l'operazione consente a Tod's di avere piena governabilità sulla pianificazione di lungo termine di strategie e attività del marchio, con l'obiettivo di conseguire un miglioramento dei risultati attesi e di incorporarne pienamente tanto il potenziale di crescita, quanto la sua valorizzazione.

L'operazione rappresenta, quindi, un'importante opportunità di crescita e di sviluppo del *business* del Gruppo.

Aumento di capitale di Tod's riservato a Gousson

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla convocanda assemblea straordinaria un aumento di capitale, riservato alla correlata Gousson, di ammontare equivalente a circa il 50% del corrispettivo per la cessione del marchio e, precisamente, per Euro 207.500.047,14 (inclusivo di sovrapprezzo), mediante emissione di n. 2.484.138 nuove azioni al prezzo di Euro 83,53 ciascuna. Il prezzo di emissione è pari al valore medio ponderato dei prezzi ufficiali delle azioni Tod's rilevati negli ultimi sei mesi e comporta un premio di Euro 4,42 per azione (+5,6%) rispetto all'ultimo prezzo ufficiale disponibile (Euro 79,11 in data 20 novembre 2015).

Ad esito dell'aumento di capitale, Gousson deterrà il 7,51% del capitale sociale di Tod's, mentre tutti gli azionisti diversi da Diego Della Valle subiranno una diluizione del 7,51%. In considerazione del fatto che

Gousson è controllata da Diego Della Valle, la partecipazione in Tod's facente capo a quest'ultimo passerà dal 57,47% al 60,66%.

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato di procedere alla convocazione dell'assemblea straordinaria di Tod's per il 13 gennaio 2016 in prima convocazione e, occorrendo, per il 18 gennaio 2016 in seconda convocazione. In caso di approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea, si prevede che il *closing* possa avvenire entro la fine di gennaio 2016.

Altre previsioni dell'Accordo

L'Accordo prevede altresì:

1. il diritto di recesso a favore di Tod's e degli acquirenti qualora entro il *closing* si verificano eventi o circostanze: (i) in grado di incidere negativamente sull'oggetto della compravendita, ovvero (ii) che comportino un effetto negativo sul mercato finanziario e/o dei capitali italiano ed internazionale, in grado di pregiudicare l'operazione e gli obiettivi della stessa;
2. un impegno di non concorrenza di Gousson della durata di due anni;
3. che, in caso di perfezionamento dell'operazione, non maturerà a favore di Gousson alcuna *royalty* a partire dal 1 gennaio 2016;
4. l'obbligo di Gousson di corrispondere a favore di Tod's un importo di Euro 25 milioni per le restrizioni alle modalità di distribuzione dei prodotti a marchio Roger Vivier, quanto ai canali di vendita, precedentemente convenute nell'ambito dell'accordo di licenza.

L'efficacia dell'Accordo è sospensivamente condizionata a: (1) la messa a disposizione da parte di Gousson della valutazione dell'esperto indipendente dalla stessa nominato, relativa al valore dei beni compravenduti, che confermi che lo stesso non sia inferiore al corrispettivo pattuito tra le parti, (2) il rilascio del parere ex art. 158 del D. Lgs. n. 58/98 ("TUF") da parte della società di revisione di Tod's, con cui la medesima attesti la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, e (3) l'approvazione, con la procedura volontaria di *white-wash*, dell'aumento di capitale di Tod's riservato a Gousson da parte dell'assemblea straordinaria di Tod's.

Operazione tra parti correlate

L'Accordo regola un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17721/2010, come successivamente modificato (il "Regolamento Parti Correlate") e della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Tod's (la "Procedura"). Infatti: (1) Gousson è controllata per via indiretta da Diego Della Valle e partecipata, sempre per via indiretta, da Andrea Della Valle, (2) Diego Della Valle controlla Tod's, ai sensi dell'art. 93 del TUF, (3) Diego Della Valle e Andrea Della Valle sono,

rispettivamente, Presidente e Vice-Presidente di Tod's, nonché Amministratori Delegati e membri del Comitato Esecutivo della stessa.

L'operazione rappresenta: (i) un'operazione di maggiore rilevanza, come definita dall'articolo 4, primo comma, lett. a) del Regolamento Parti Correlate e dall'articolo 1 della Procedura, e (ii) un'acquisizione significativa, come definita dall'articolo 71 del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"). Pertanto, la società metterà a disposizione del pubblico, nei tempi previsti dalla normativa vigente, il documento informativo relativo a operazioni di maggiore rilevanza redatto ai sensi dell'Allegato 4 del Regolamento Parti Correlate e il documento relativo ad acquisizioni significative redatto ai sensi dell'Allegato 3B del Regolamento Emittenti.

Procedura

L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Tod's, previo unanime parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione è stato assistito dall'*advisor* finanziario UniCredit S.p.A. e da un esperto indipendente.

Il Comitato Amministratori Indipendenti si è avvalso di un *advisor* finanziario indipendente (Citigroup).

Gousson è stata assistita dall'*advisor* finanziario Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e da un esperto indipendente.

La documentazione relativa all'operazione sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della società, in Sant'Elpidio a Mare (FM), Via Filippo Della Valle 1, sul sito internet della società nella sezione "Corporate Governance" all'indirizzo www.todsgroup.com nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

Per chiarimenti: Ufficio Investor Relations - tel. +39 02 77 22 51
e-mail: c.oglio@todsgroup.com
Sito corporate: www.todsgroup.com