

Milano – 13 marzo 2018

TOD'S S.p.A. – ricavi del Gruppo pari a 963,3 milioni di Euro (973,4 milioni a cambi costanti) nell'esercizio 2017; utile di 71 milioni di Euro. Buona generazione di cassa e ritorno a posizione finanziaria netta positiva. Dividendo per azione di 1,40 Euro.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2017

Ricavi del Gruppo: 963,3 milioni di Euro, -4,1% rispetto al 2016
EBITDA: 160,5 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 16,7%
EBIT: 111,8 milioni di Euro
Utile netto del Gruppo: 71 milioni di Euro

Posizione finanziaria netta positiva: 9,3 milioni di Euro

Dividendo: 1,40 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 2017.

Commento del Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo

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

"I risultati dell'esercizio 2017 sono stati in linea con le nostre attese. Nell'esercizio il Gruppo è tornato ad avere una posizione finanziaria netta positiva, considerando anche l'acquisto del marchio Roger Vivier, grazie ad una buona generazione di cassa, derivante dall'efficace gestione del capitale circolante netto e dal controllo della struttura dei costi. Per questi motivi, abbiamo proposto di confermare lo stesso pay-out dell'anno scorso, che si colloca tra i più alti del settore.

La squadra dei nuovi managers è pressoché completa ed è già al lavoro da alcuni mesi. Tutti siamo concentrati nella realizzazione del piano strategico ed industriale presentato durante l'Investor Day di novembre, che auspichiamo potrà dare risultati nel prossimo futuro. Molto buono è il feedback raccolto da tutti i marchi durante la presentazione delle collezioni del prossimo Autunno/Inverno; apprezzata particolarmente la forte evoluzione creativa nell'interpretare i prodotti iconici del gruppo.

Ogni marchio sta seguendo la propria strategia, privilegiando su tutto lo sviluppo futuro e gli investimenti necessari per ottenere i risultati pianificati.

Siamo sempre più convinti che sia corretto il nostro modello di business di presentare più di due collezioni all'anno e di preparare capsule collections e limited editions, supportate da una adeguata comunicazione digitale.

Ci stiamo attrezzando con velocità e convinzione per avere in tutto il mondo strutture di marketing e di PR digitali forti e adeguate.

Sempre più importante è il canale di vendita dell'e-commerce, nel quale stiamo investendo molto e che sta dando ottimi risultati, crescendo a doppia cifra.

Il modello di sviluppo dei DOS segue i cambiamenti in corso nel gruppo, realizzando sia flagship stores speciali, fatti da artisti e architetti diversi, sia pop-up stores, che vengono portati in giro per il mondo, per dare sempre più notorietà al marchio, oltre che essere un ottimo strumento di vendita."

Commento ai dati di Fatturato del Gruppo

Il fatturato consolidato del Gruppo Tod's ammonta a 963,3 milioni di Euro nell'esercizio 2017, con un calo del 4,1% rispetto al valore dell'anno precedente.

Il fatturato del solo quarto trimestre è pari a 241,1 milioni di Euro, con un andamento leggermente negativo, ma in miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2017.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del 2016, comprensivi degli effetti delle coperture, i ricavi dell'esercizio sarebbero pari a 973,4 milioni di Euro (-3,1% rispetto allo scorso anno).

Nei paragrafi seguenti, i commenti faranno riferimento alle figure a cambi costanti, che riteniamo meglio esprimano il reale andamento del *business*.

Suddivisione per Marchio del Fatturato

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2017	esercizio 2016	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti
Tod's	515,7	559,0	-7,7%	-6,6%
Hogan	203,9	214,2	-4,8%	-4,5%
Roger Vivier	179,3	166,3	+7,8%	+9,7%
Fay	63,5	62,6	+1,4%	+1,4%
Altro	0,9	1,9	n.s.	n.s.
TOTALE	963,3	1.004,0	-4,1%	-3,1%

I ricavi del marchio Tod's ammontano a 515,7 milioni di Euro nell'esercizio 2017; il calo del 6,6%, rispetto all'anno precedente, è principalmente dovuto all'andamento delle calzature, penalizzate anche da alcuni ritardi nelle consegne, avvenuti ad inizio stagione e non recuperati.

Il marchio Hogan ha registrato ricavi pari a 203,9 milioni di Euro; come già commentato per i precedenti trimestri, il calo è principalmente dovuto alla debolezza del mercato italiano, mentre sono positivi i risultati all'estero, sia sul canale *retail* che su quello *wholesale*.

Il marchio Roger Vivier ha totalizzato 179,3 milioni di vendite, con una crescita del 9,7% rispetto all'anno precedente. Buoni i risultati su tutti i mercati principali.

Infine, i ricavi del marchio Fay ammontano a 63,5 milioni di Euro, in crescita dell'1,4% rispetto all'esercizio precedente. Positivi i risultati del marchio, sia in Italia, che nei paesi europei.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2017	esercizio 2016	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti
Calzature	757,9	791,3	-4,2%	-3,2%
Pelletteria e accessori	135,8	142,5	-4,7%	-3,6%
Abbigliamento	68,7	68,3	+0,5%	+0,6%
Altro	0,9	1,9	n.s.	n.s.
TOTALE	963,3	1.004,0	-4,1%	-3,1%

I ricavi delle calzature ammontano a 757,9 milioni di Euro nell'esercizio, in calo del 3,2% rispetto al 2016, ma con un deciso miglioramento dell'andamento nel quarto trimestre dell'anno. Per la sua maggiore esposizione al *wholesale*, questa categoria è quella che ha maggiormente sofferto della debolezza di questo canale.

Le vendite di pelletteria e accessori sono state complessivamente pari a 135,8 milioni di Euro, con un calo del 3,6% rispetto all'esercizio precedente.

Infine, i ricavi di abbigliamento ammontano a 68,7 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il valore dell'esercizio 2016; l'andamento riflette quello del marchio Fay.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato

<i>Valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2017	esercizio 2016	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti
Italia	298,2	311,5	-4,3%	-4,3%
Europa (escl. Italia)	245,1	250,0	-2,0%	-0,2%
Americhe (*)	78,0	96,7	-19,3%	-19,1%
<i>Greater China (**)</i>	212,0	210,3	+0,8%	+3,0%
Resto del Mondo	130,0	135,5	-4,1%	-3,5%
TOTALE	963,3	1.004,0	-4,1%	-3,1%

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

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

I ricavi del Gruppo nel mercato domestico ammontano a 298,2 milioni di Euro; il calo del 4,3% rispetto all'esercizio 2016 è principalmente dovuto alla debolezza del canale *wholesale*, soprattutto nelle città di provincia.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo ammontano complessivamente a 245,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il 2016. Positivi i risultati del canale *retail*, mentre rimane debole il canale *wholesale*.

Nelle Americhe il Gruppo ha registrato complessivamente 78 milioni di Euro di vendite, con un calo del 19,1% rispetto al 2016.

I ricavi del Gruppo nel mercato della *Greater China* ammontano a 212 milioni di Euro, in crescita del 3,0% rispetto al 2016. Positivi i risultati in Cina Continentale, che rappresenta più della metà di questa regione, mentre Hong Kong e Taiwan sono ancora negativi, anche se con timidi segni di miglioramento.

Infine, nell'area "Resto del Mondo", il Gruppo ha complessivamente registrato ricavi pari a 130 milioni di Euro, con un calo del 3,5% rispetto al 2016. Nel quarto trimestre dell'anno il Giappone ha registrato un forte miglioramento dei risultati, mentre il mercato coreano resta difficile.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato

Valori in milioni di Euro	esercizio 2017	esercizio 2016	var. % a cambi correnti	var. % a cambi costanti
DOS	621,1	630,3	-1,5%	+0,1%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	342,2	373,7	-8,4%	-8,4%
TOTALE	963,3	1.004,0	-4,1%	-3,1%

Le vendite del canale diretto ammontano a 621,1 milioni di Euro e rappresentano circa i due terzi del fatturato del Gruppo. A cambi costanti, il valore è sostanzialmente allineato a quello dello scorso anno.

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 2016, è pari a -2.8% nell'intero esercizio.

Al 31 dicembre 2017, la rete distributiva del Gruppo è composta da 275 DOS e 112 negozi in *franchising*, rispetto ai 272 DOS e 107 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2016.

I ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 342,2 milioni di Euro; il calo dell'8,4%, rispetto all'esercizio 2016, è dovuto alla già commentata debolezza di questo canale in alcuni mercati importanti, quali Italia e USA.

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2017, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 160,5 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 16,7%.

Il miglioramento del margine industriale, rispetto a quello dell'esercizio precedente, è stato più che compensato dalla maggiore incidenza sui ricavi del costo del personale (pari al 19,9% dei ricavi nel 2017, rispetto al 18,5% del 2016) e del costo per l'utilizzo di beni di terzi (pari al 12,3% nel 2017, rispetto all'11,7% del 2016). Sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi delle spese di comunicazione e di marketing.

Continuano a crescere gli organici del Gruppo, pari a 4.627 unità al 31 dicembre 2017, rispetto alle 4.485 di fine 2016.

Nell'esercizio 2017, l'EBIT del Gruppo è pari a 111,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite dell'11,6%; sostanzialmente invariato il peso sui ricavi di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, pari al 5,1% nel 2017 rispetto al 5,2% del 2016.

A cambi costanti, l'EBITDA e l'EBIT ammonterebbero, rispettivamente, a 163 milioni di Euro (pari al 16,7% dei ricavi) e 113,6 milioni di Euro (con un margine sulle vendite dell'11,7%).

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 101,9 milioni di Euro; le imposte dell'esercizio sono pari a 32,5 milioni di Euro, con un *tax rate* del 31,9%.

Al netto delle interessenze dei terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 71 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 7,4%.

Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Nell'esercizio 2017, gli investimenti in capitale fisso ammontano a 36,6 milioni di Euro, rispetto ai 34,9¹ milioni di Euro del 2016. Tali risorse sono state destinate in maggioranza all'espansione ed al rinnovamento della rete dei DOS; ricordiamo anche l'investimento per la realizzazione del nuovo stabilimento di Arquata del Tronto. La restante parte riguarda i normali processi di ammodernamento delle strutture ed attrezzature industriali e le attività di sviluppo di *software* aziendali.

Al 31 dicembre 2017, il saldo del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) ammontava a 261,3 milioni di euro, con una incidenza sui ricavi del 27,1%, in miglioramento rispetto al valore di fine 2016.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 è positiva e pari a 9,3 milioni di Euro e si confronta con un valore negativo di 35,4 milioni di Euro a fine 2016. E' stata, quindi, completamente assorbita finanziariamente l'acquisizione del marchio Roger Vivier, avvenuta nel 2016.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2017 è pari a 1.087,2 milioni di Euro, in linea con il valore di fine 2016.

¹ A questo valore, si aggiungono i 415 milioni di euro relativi all'acquisizione del marchio Roger Vivier, avvenuta nel mese di gennaio del 2016.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2017 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 662,6 milioni di Euro, rispetto ai 637,2 milioni di Euro dell'esercizio 2016.

L'utile netto è stato pari a 85 milioni di Euro, pari al 12,8% dei ricavi; l'utile base è pari a 2,57 Euro per azione.

Nel corso del 2017, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 15,7 milioni di Euro, rispetto ai 13,3 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2017 è negativa e pari a 73,9 milioni di Euro ed il patrimonio netto ammonta a 908,2 milioni di Euro.

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 1,40 Euro², che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo del 65,2%³, in leggero aumento rispetto al valore dello scorso anno (64,8%).

Lo stacco della cedola numero diciannove avverrà il 21 maggio 2018, con *record date* il 22 maggio 2018 e pagamento il 23 maggio 2018.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 19 aprile, alle ore 11.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 26 aprile 2018, stessi luogo ed ora), così come quella di destinare l'1% dell'utile netto consolidato, e quindi la somma di 693.615,41 Euro, ad iniziative di solidarietà.

Altre delibere

Sempre in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha (i) approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2017 redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF"), nonché (ii) aggiornato, su proposta del Comitato per la Remunerazione, le Politiche e Procedure di Remunerazione della Società e (iii) approvato la Relazione sulla

² Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter D. Lgs. n. 58/98. I citati documenti verranno messi a disposizione del pubblico, unitamente alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017, comprensiva della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D. Lgs. n. 254/16, entro il 29 marzo 2018 presso la sede legale, sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.todsgroup.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info all'indirizzo www.1info.it.

Facendo seguito a quanto comunicato in data 6 novembre 2017, si rammenta che i rapporti (sia di lavoro, sia di amministrazione) con l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Stefano Sincini avranno termine a far data dalla prossima Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per la Remunerazione e con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e del Collegio Sindacale, ha deliberato di riconoscere al Dott. Sincini: con riferimento alla cessazione del rapporto di amministrazione e alla cessazione del rapporto di lavoro (i) un importo di circa 0,6 milioni di euro, pari agli emolumenti complessivamente percepiti per le cariche di amministrazione nel Gruppo Tod's nell'arco di 12 mesi; (ii) un ulteriore importo di 1,8 milioni di euro a titolo di corrispettivo per un patto di non concorrenza e divieto di storno dipendenti della durata di 2 anni con validità in Europa, Svizzera e Stati Uniti, soggetto a *claw back* in caso di violazione; (iii) un importo di 1 milione di euro, pari a 24 mensilità della remunerazione fissa annua lorda per il rapporto di Direttore Generale, oltre a (iv) l'indennità sostitutiva del preavviso (pari a circa 0,3 milioni di euro corrispondente a circa 7 mensilità).

Per effetto della cessazione del rapporto di amministrazione, il Dott. Sincini perderà il diritto di esercitare le opzioni virtuali assegnate a titolo di componente remunerativa variabile di lungo periodo (LTI) per la carica di Amministratore Delegato, come stabilito dal regolamento del *Phantom Stock Option Plan* approvato dall'Assemblea del 20 aprile 2016. Si precisa inoltre che non sono previsti per il Dott. Sincini il mantenimento o il riconoscimento di benefici (monetari o non monetari), né la stipulazione di contratti di consulenza successivi alla cessazione del rapporto di lavoro e di amministrazione.

Sarà sottoscritto un accordo transattivo con relativo verbale di conciliazione, al fine di riflettere le condizioni sopra descritte. Tutti gli importi di cui sopra saranno corrisposti, successivamente alla firma di tale accordo e subordinatamente alla stessa, con tempi e modalità differenziate.

Si precisa che alla data odierna il Dott. Sincini non detiene azioni della Società.

La Società rinnova il proprio ringraziamento al Dott. Sincini per la sua collaborazione con il Gruppo, della durata di 33 anni.

³ Il *pay-out* è calcolato sul numero medio di azioni, pari a 33.093.539 per l'esercizio 2017 e a 32.916.587 per l'esercizio 2016.

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

Sito corporate: www.todsgroup.com

SEGUONO I PROSPETTI BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

Conto economico consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 17	Esercizio 16
Ricavi		
Ricavi delle vendite (1)	963.287	1.004.021
Altri ricavi	19.451	36.026
Totale ricavi	982.738	1.040.047
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL (2)	12.871	(55.346)
Costi per materie prime e di consumo (2)	(255.290)	(238.625)
Spese per servizi	(237.871)	(228.894)
Costi per utilizzo beni di terzi	(118.229)	(117.370)
Costo per il personale	(191.540)	(186.208)
Altri oneri operativi	(32.188)	(32.698)
Totale costi operativi	(822.245)	(859.140)
EBITDA	160.492	180.908
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(8.814)	(9.209)
Ammortamenti attività materiali	(35.405)	(36.956)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(2.453)	(4.431)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(46.672)	(50.596)
Accantonamenti	(2.060)	(1.951)
EBIT	111.760	128.361
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	17.341	20.184
Oneri finanziari	(26.541)	(33.579)
Proventi (oneri) finanziari	(9.199)	(13.395)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(664)	
Risultato prima delle imposte	101.897	114.967
Imposte sul reddito (3)	(32.535)	(29.198)
Risultato netto consolidato	69.362	85.768
Risultato di pertinenza di terzi	1.645	524
Risultato netto del Gruppo	71.007	86.292
Utile base per azione	2,15	2,62
Utile diluito per azione	2,15	2,62

Note:

(1) Di cui non ricorrenti per 25 milioni di euro nell'esercizio 2016.

(2) Di cui non ricorrenti per complessivi -24,2 milioni di euro nell'esercizio 2016.

(3) Di cui non ricorrenti per -0,3 milioni di euro nell'esercizio 2016.

Conto economico complessivo consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 17	Esercizio 16
Utile (perdita) del periodo (A)	69.362	85.768
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) sulla parte efficace degli strumenti di copertura (cash flow hedge)	750	4.410
Utile/(perdita) da conversione dei bilanci delle controllate estere	(19.992)	8.339
Utili/(Perdite) su cambi da investimenti netti in gestioni estere	4.275	(4.216)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	(14.967)	8.533
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(12)	(288)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	(12)	(288)
Totale utili/(perdite) complessivi (A) + (B) + (C)	54.383	94.013
Di cui:		
Soci controllante	56.123	94.669
Interessenze di terzi	(1.739)	(656)

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.17	31.12.16
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita (1)	565.934	565.881
Avviamenti a vita utile definita	14.427	15.847
Altre attività a vita utile definita	21.644	23.907
Totale attività immateriali	602.005	605.635
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	109.966	114.467
Impianti e macchinari	13.124	12.452
Attrezzature	10.800	12.180
Opere su beni di terzi	34.259	40.454
Altre	32.783	37.336
Totale attività materiali	200.932	216.888
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	22	25
Partecipazioni		20
Attività fiscali differite	50.411	58.885
Altre	18.547	21.367
Totale altre attività	68.979	80.298
Totale attività non correnti	871.916	902.821
Attività correnti		
Rimanenze	312.263	291.892
Crediti commerciali	107.471	118.142
Crediti tributari	29.805	28.646
Attività per derivati	2.763	2.857
Altre	38.706	36.635
Disponibilità liquide	221.609	227.706
Totale attività correnti	712.618	705.879
Totale attività	1.584.534	1.608.700

Continua

Nota:

(1) La voce include per 415 milioni di euro il valore del brand Roger Vivier acquisito attraverso un'operazione con parti correlate nel mese di gennaio 2016.

continua

euro/000	31.12.17	31.12.16
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.588	416.588
Azioni proprie		
Riserva copertura e traduzione	6.360	25.505
Altre Riserve	526.130	492.640
Risultato di periodo	71.007	86.292
Patrimonio netto del Gruppo	1.086.272	1.087.212
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	2.526	3.793
Risultato di periodo di terzi	(1.645)	(524)
Patrimonio netto di terzi	880	3.269
Totale Patrimonio netto	1.087.152	1.090.481
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.385	4.517
Passività fiscali differite	37.968	32.739
Fondi relativi al personale	13.157	14.787
Altre	15.795	15.910
Passività per derivati	1.197	2.687
Passività finanziarie non correnti	147.617	197.139
Totale passività non correnti	221.119	267.779
Passività correnti		
Debiti commerciali	158.388	130.804
Debiti tributari	7.932	8.241
Passività per derivati	2.459	8.046
Altre	38.205	35.859
Passività finanziarie correnti	64.654	65.948
Accantonamenti per rischi	4.626	1.543
Totale passività correnti	276.263	250.440
Totale Patrimonio netto e passività	1.584.534	1.608.700

Rendiconto finanziario consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.17	31.12.16
Utile (Perdita) del periodo	69.362	85.768
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	48.274	81.801
Altri oneri/(proventi) non monetari	1.756	125
Imposte del periodo	32.535	29.198
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	9.898	(7.059)
Rimanenze	(21.200)	28.647
Crediti e debiti tributari	(3.919)	15.147
Debiti Commerciali	27.584	(15.054)
Altre attività e passività	3.116	(8.176)
Variazione fondi per il personale	(1.641)	2.190
Flussi di cassa della gestione operativa	165.764	212.587
Interessi (pagati)/incassati	(1.189)	(1.767)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(16.380)	(61.136)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	148.195	149.684
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(35.868)	(34.181)
Acquisizione del marchio Roger Vivier		(415.000)
Acquisizione di Roger Vivier Paris Sas al netto delle disp. liquide		(17.297)
Altre variazioni delle immobilizzazioni		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(35.868)	(466.478)
Dividendi distribuiti	(56.259)	(66.187)
Aumento di capitale sociale		207.500
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Variazione debiti e altre passività finanziarie		
Rimborsi delle passività finanziarie	(49.713)	(123.040)
Accensioni delle passività finanziarie		300.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	(105.972)	318.273
Differenze cambi di conversione (D)	(12.648)	6.450
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	(6.293)	7.929
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	(6.293)	7.929
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	211.993	204.063
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	205.699	211.993
Variazione delle disponibilità liquide nette	(6.293)	7.929

Variazioni del patrimonio netto consolidato

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2017 euro/000	Capitale		Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
	Capitale sociale	Riserve di capitale					
Saldo al 01.01.17	66.187	416.588	25.505	578.932	1.087.212	3.269	1.090.481
Da conto economico				71.007	71.007	(1.645)	69.362
Da altri utili/(perdite)			(19.145)	4.261	(14.884)	(94)	(14.978)
Utili/(perdite) complessivi			(19.145)	75.268	56.123	(1.739)	54.383
Dividendi versati				(56.259)	(56.259)		(56.259)
Aumenti di capitale							
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni (1)				(804)	(804)	(649)	(1.453)
Saldo al 31.12.17	66.187	416.588	6.360	597.137	1.086.272	880	1.087.152

Esercizio 2016 euro/000	Capitale		Riserve di copertura e traduzione	Riserve di utili	Quota attribuita ad azionisti della capogruppo	Quota attribuita ai terzi	Totale
	Capitale sociale	Riserve di capitale					
Saldo al 01.01.16	61.219	214.055	12.630	574.127	862.032	4.048	866.081
Da conto economico				86.292	86.292	(524)	85.768
Da altri utili/(perdite)			12.875	(4.498)	8.377	(132)	8.245
Utili/(perdite) complessivi			12.875	81.794	94.669	(656)	94.013
Dividendi versati				(66.187)	(66.187)		(66.187)
Aumenti di capitale	4.968	202.532			207.500		207.500
Pagamenti basati su azioni							
Altre variazioni				(10.802)	(10.802)	(123)	(10.925)
Saldo al 31.12.16	66.187	416.588	25.505	578.932	1.087.212	3.269	1.090.481

Nota:

(1) Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio e gli effetti dell'acquisizione dell'ulteriore 50% delle quote societarie rappresentative del capitale sociale della società Webcover Ltd. (società già consolidata con il metodo integrale globale).

Conto economico

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Esercizio 17	Esercizio 16
Ricavi		
Ricavi delle vendite (1)	662.576	637.231
Altri ricavi e proventi (2)	7.807	32.657
Totale ricavi	670.383	669.888
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL (3)	3.665	(29.875)
Costi per materie prime e di consumo (3)	(232.158)	(219.440)
Costi per servizi	(178.984)	(170.429)
Costi per utilizzo beni di terzi	(24.859)	(23.889)
Costo per il personale	(86.823)	(83.011)
Altri oneri operativi	(18.831)	(22.965)
Totale costi operativi	(537.990)	(549.609)
EBITDA	132.393	120.279
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(6.501)	(7.119)
Ammortamenti attività materiali	(11.145)	(11.601)
Rivalutazioni (Svalutazioni)		
Totale ammortamenti e svalutazioni	(17.645)	(18.720)
Accantonamenti	(2.002)	(1.604)
EBIT	112.746	99.955
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	10.556	13.372
Oneri finanziari	(18.719)	(22.008)
Proventi (oneri) finanziari	(8.164)	(8.636)
Proventi (oneri) da partecipazioni	7.283	(1.843)
Risultato prima delle imposte	111.866	89.477
Imposte sul reddito (4)	(26.889)	(25.296)
Risultato netto	84.977	64.180
Utile base	2,57	1,95
Utile diluito	2,57	1,95

Note:

(1) La voce Ricavi delle vendite include operazioni con entità del Gruppo pari a 277,8 e 280,9 milioni di euro, rispettivamente negli esercizi 2017 e 2016. Relativamente all'esercizio 2016, tale voce include, inoltre, operazioni non ricorrenti, a riduzione dei ricavi, per 26,3 milioni di euro.

(2) Di cui non ricorrenti per 25 milioni di euro nell'esercizio 2016.

(3) Di cui non ricorrenti per complessivi -9,3 milioni di euro nell'esercizio 2016.

(4) Di cui non ricorrenti per 2,1 milioni di euro nell'esercizio 2016.

Conto economico complessivo

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	Eserc. 17	Eserc. 16
Utile/(perdita) del periodo (A)	84.977	64.180
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura (cash flow hedge)	1.400	2.770
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (B)	1.400	2.770
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(Perdite) attuariali cumulati sui piani a benefici definiti	(17)	(238)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio (C)	(17)	(238)
Totale utili/(perdite) complessivo (A)+(B)+(C)	86.360	66.712

Situazione patrimoniale-finanziaria

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.17	31.12.16
Attività non correnti		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	150.919	150.919
Altre attività	20.949	23.392
Totale attività immateriali	171.868	174.311
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	57.602	56.866
Impianti e macchinari	12.050	11.639
Attrezzature	8.559	9.626
Opere su beni di terzi	3.662	3.882
Altre	4.902	5.104
Totale attività materiali	86.776	87.117
<i>Altre attività</i>		
Investimenti immobiliari	22	25
Partecipazioni	583.059	583.145
Attività fiscali differite		
Altre	2.588	2.654
Totale altre attività	585.669	585.824
Totale attività non correnti	844.312	847.253
Attività correnti		
Rimanenze	164.421	150.882
Crediti commerciali (1)	182.687	188.569
Crediti tributari	16.267	10.986
Attività per derivati	2.688	2.034
Altre	35.213	68.269
Disponibilità liquide	100.802	87.989
Totale attività correnti	502.078	508.729
Totale attività	1.346.390	1.355.981

continua

Nota:

(1) La voce Crediti commerciali include crediti con entità del Gruppo pari a 99,9 e 99,3 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016.

continua

euro/000	31.12.17	31.12.16
Patrimonio netto		
Capitale sociale	66.187	66.187
Riserve di capitale	416.507	416.507
Azioni proprie		
Riserve di copertura	(186)	(1.586)
Riserve di utili	340.728	333.681
Risultato di periodo	84.977	64.180
Totale Patrimonio netto	908.213	878.970
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	5.210	4.328
Passività fiscali differite	13.241	8.443
Fondi relativi al personale	7.370	8.845
Passività per derivati	1.197	2.687
Passività finanziarie non correnti	137.572	183.612
Altre	14.340	13.269
Totale passività non correnti	178.928	221.183
Passività correnti		
Debiti commerciali (2)	157.268	131.478
Debiti tributari	3.767	3.201
Passività per derivati	2.020	7.239
Altre	46.533	66.944
Passività finanziarie correnti	46.176	46.289
Accantonamenti per rischi	3.485	678
Totale passività correnti	259.250	255.828
Totale Patrimonio netto e passività	1.346.390	1.355.981

Nota:

(2) La voce Debiti commerciali include debiti con entità del Gruppo pari a 19,2 e 20,5 milioni di euro, rispettivamente al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016.

Rendiconto finanziario

Dati non assoggettati a revisione contabile

euro/000	31.12.17	31.12.16
Utile (Perdita) del periodo	84.977	64.180
Rettifiche per riconciliare l'utile netto con i flussi di cassa generati (utilizzati) dalla gestione operativa:		
Ammortamenti, rivalutazioni, svalutazioni e accantonamenti	27.543	38.671
Altri oneri/(proventi) non monetari	(1.755)	710
Imposte del periodo	26.889	25.296
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	5.378	24.317
Rimanenze	(22.469)	17.577
Crediti e debiti tributari	(3.441)	5.719
Debiti Commerciali	25.791	(3.453)
Altre attività e passività	(23.046)	18.695
Variazione fondi per il personale	(1.492)	930
Flussi di cassa della gestione operativa	118.375	192.643
Interessi (pagati)/incassati	(518)	(284)
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	(23.366)	(48.513)
Flussi di cassa netti della gestione operativa (A)	94.490	143.846
Incrementi netti delle attività immateriali e materiali	(14.857)	(12.904)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(378)	(405.498)
Riduzione (incremento) altre attività non correnti	66	(14)
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività d'investimento (B)	(15.169)	(418.416)
Dividendi distribuiti	(56.259)	(66.187)
Aumento di capitale sociale		207.500
Altre variazioni del Patrimonio netto		
Finanziamenti a controllate	36.000	(45.000)
Rimborsi delle passività finanziarie	(46.250)	(119.449)
Accensioni delle passività finanziarie		300.000
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) dall'attività di finanziamento (C)	(66.509)	276.864
Differenze cambi di conversione (D)		
Flussi di cassa dell'attività in funzionamento (E) = (A)+(B)+(C)+(D)	12.813	2.294
Flussi di cassa delle attività in dismissione (F)		
Flussi di cassa ottenuti (impiegati) (G) = (E)+(F)	12.813	2.294
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	87.989	85.696
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	100.802	87.989
Variazione delle disponibilità liquide nette	12.813	2.294

Variazioni del Patrimonio netto

Dati non assoggettati a revisione contabile

Esercizio 2017					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.17	66.187	416.507	(1.586)	397.862	878.970
Da conto economico				84.977	84.977
Da altri utili/(perdite)			1.400	(17)	1.383
Utili/(perdite) complessivi			1.400	84.960	86.360
Dividendi versati				(56.259)	(56.259)
Aumenti di capitale					
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni (1)				(858)	(858)
Saldo al 31.12.17	66.187	416.507	(186)	425.705	908.213

Esercizio 2016					
euro/000	Capitale sociale	Riserve di capitale	Riserve di copertura	Riserve di utili	Totale
Saldo al 01.01.16	61.219	213.975	(4.356)	401.028	671.866
Da conto economico				64.180	64.180
Da altri utili/(perdite)			2.770	(238)	2.531
Utili/(perdite) complessivi			2.770	63.942	66.712
Dividendi versati				(66.187)	(66.187)
Aumenti di capitale	4.968	202.532			207.500
Pagamenti basati su azioni					
Altre variazioni				(921)	(921)
Saldo al 31.12.16	66.187	416.507	(1.586)	397.862	878.970

Nota:

(1) Includono l'utilizzo della riserva per il perseguimento di progetti di solidarietà nel territorio.