

Milano, 28 marzo 2008

TOD'S S.p.A – Utile netto in crescita del 17,8% a 78,7 milioni di Euro con ricavi consolidati pari a 657,1 milioni di Euro (+14,7%) nell'esercizio 2007. Confermato il dividendo di 1,25 Euro per azione.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2007.

Ricavi del Gruppo: 657,1 milioni di Euro, EBITDA: 153 milioni di Euro, EBIT: 126,5 milioni di Euro, Utile netto: 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, pelletteria e abbigliamento di lusso con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Il fatturato consolidato ammonta a 657,1 milioni di Euro, in crescita del 14,7% rispetto all'esercizio 2006. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del 2006, i ricavi ammontano a 669,8 milioni di Euro, con una crescita del 16,9%¹.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: crescita significativa per tutti i marchi; ottimi i risultati di Hogan

valori in milioni di Euro	esercizio 2007	esercizio 2006	var. %
Tod's	347,6	326,4	6,5%
Hogan	199,5	155,5	28,3%
Fay	90,0	82,4	9,2%
Roger Vivier	16,0	6,5	146,0%
Altro	4,0	2,2	78,6%
TOTALE	657,1	573,0	14,7%

A cambi costanti i ricavi a marchio Tod's sono cresciuti di circa il 10%. A cambi correnti, ammontano a 347,6 milioni di Euro, con un incremento del 6,5% rispetto all'anno precedente.

Eccellenti i risultati del marchio Hogan, le cui vendite sono cresciute del 28,3% nell'esercizio 2007, grazie all'enorme successo del marchio sia sul mercato domestico, che negli altri paesi in cui è presente, e che ammontano a 199,5 milioni di Euro.

¹ I dati delle variazioni percentuali commentati nel comunicato sono a cambi correnti; si riportano anche i dati a cambi costanti, quando le differenze sono significative.

I ricavi a marchio Fay ammontano a 90 milioni di Euro nell'esercizio 2007, con una crescita del 9,2%.

Infine, i ricavi a marchio Roger Vivier hanno replicato nell'intero esercizio la crescita delle vendite evidenziata nei mesi precedenti, confermando le buone prospettive di quello che è un progetto di lungo termine e le cui vendite rappresentano ora il 2,4% del fatturato del Gruppo Tod's.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: ottima la crescita delle calzature

valori in milioni di Euro	esercizio 2007	esercizio 2006	var. %
Calzature	427,2	357,5	+19,5%
Pelletteria e accessori	139,2	133,5	+4,3%
Abbigliamento	89,2	80,9	+10,2%
Altro	1,5	1,1	+36,2%
TOTALE	657,1	573,0	+14,7%

I ricavi delle calzature ammontano a 427,2 milioni di Euro nell'esercizio 2007, registrando una crescita del 19,5% rispetto al 2006, ovvero del 21,3% a cambi costanti.

I ricavi di pelletteria e accessori sono pari a 139,2 milioni di Euro nell'esercizio, in crescita del 4,3% rispetto al 2006. Durante la scorsa stagione natalizia, pur confermandosi la grande forza dei marchi del Gruppo, si sono registrati, da questa categoria merceologica, risultati inferiori alle attese del *management*.

Buone notizie dal progetto di pelletteria "Pashmy", che ha confermato il successo dei mesi scorsi e che vedrà l'entrata a regime dell'intera linea di prodotti solo a partire dall'esercizio in corso. Come già commentato nei mesi precedenti, le vendite di pelletteria e accessori, particolarmente importanti nei mercati asiatici e americani, hanno scontato anche gli effetti del continuo rafforzamento dell'Euro: l'incremento dei ricavi è più che doppio a cambi costanti (8,7%).

I ricavi dell'abbigliamento, infine, si attestano a 89,2 milioni di Euro nell'esercizio 2007, con un incremento del 10,2% rispetto al 2006.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra (a cambi costanti) in tutti i mercati; accelerazione in Italia e Asia; buone performances nel mercato USA

valori in milioni di Euro	esercizio 2007	esercizio 2006	var. %
Italia	333,5	279,6	+19,3%
Europa (escl. Italia)	160,8	145,4	+10,6%
Nord America	66,3	60,0	+10,4%
Asia e resto del mondo	96,5	88,0	+9,6%
TOTALE	657,1	573,0	+14,7%

Ottimi i risultati registrati da tutti i marchi del Gruppo sul mercato domestico, dove i ricavi ammontano a 333,5 milioni di Euro nell'esercizio 2007, in crescita del 19,3% rispetto all'anno precedente.

Nel resto dell'Europa, i ricavi del Gruppo sono cresciuti del 10,6% (11% a cambi costanti) nell'esercizio 2007 e ammontano complessivamente a 160,8 milioni di Euro.

Il mercato americano ha confermato gli ottimi risultati dei mesi precedenti, registrando sull'intero esercizio una crescita del 19,6% a cambi costanti, che è pari al 10,4% dopo l'impatto del cambio Euro/USD. Le vendite su questo mercato ammontano a 66,3 milioni di Euro, pari a circa il 10% del fatturato del Gruppo.

Infine, i ricavi nel resto del mondo hanno evidenziato l'attesa accelerazione nell'ultimo trimestre, principalmente grazie agli ottimi risultati registrati nel *Far East*; sull'intero esercizio la crescita è pari al 17,2% a cambi costanti o 9,6% dopo l'impatto dei cambi. I ricavi di quest'area ammontano complessivamente a 96,5 milioni di Euro, pari a circa il 15% del fatturato del Gruppo.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: significativa crescita a doppia cifra in tutti i canali distributivi

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2007	esercizio 2006	Var. %
Clienti terzi (<i>Franchising + Indipendenti</i>)	339,0	289,8	+17,0%
DOS	318,1	283,2	+12,3%
TOTALE	657,1	573,0	+14,7%

I ricavi per vendite a clienti terzi ammontano a 339 milioni di Euro nell'esercizio 2007, in crescita del 17% (ovvero 18,1% a cambi costanti) rispetto all'anno precedente.

I ricavi registrati nella rete dei DOS ammontano complessivamente a 318,1 milioni di Euro, in crescita del 12,3% rispetto all'esercizio 2006; a cambi costanti, l'incremento sale al 15,6%. A tale risultato hanno contribuito sia la forte crescita organica nei negozi esistenti, che le 15 aperture dell'anno.

Il dato di *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2007 con dati comparabili, è pari a 5,6% nelle prime 13 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 23 marzo 2008), con un *trend* di crescita in coincidenza con l'inizio della stagione Primavera/Estate 2008.

Al 31 dicembre 2007 la rete distributiva del Gruppo è composta da 125 DOS e 63 negozi in *franchising*, rispetto a 110 DOS e 63 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2006².

² Ricordiamo che nel mese di agosto 2007 sono stati convertiti in DOS 7 punti vendita in *franchising* in Corea.

Importanti novità nella distribuzione diretta nel primo trimestre 2008; sono stati inaugurati:

- il nuovo negozio Tod's di Via della Spiga a Milano, che esprime un nuovo *concept* e rappresenta il *flagship store* del marchio, per immagine e dimensione;
- una nuova *boutique* Tod's a Roma, in Via dei Condotti, dedicata al mondo femminile.

E' stata inoltre aperta a Milano, in un prestigioso palazzo del XVIII secolo in Via Sant'Andrea, la prima *boutique* italiana di Roger Vivier.

Le aperture complessive del primo trimestre del 2008 sono relative a 8 DOS³ e 2 negozi in *franchising*; la rete distributiva del Gruppo è oggi rappresentata da 129 DOS e 62 negozi in *franchising*.

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nel 2007 l'EBITDA del Gruppo Tod's è stato pari a 153 milioni di Euro, con una crescita dell'11,3% rispetto all'anno precedente ed un margine sulle vendite pari al 23,3%. A cambi costanti, l'EBITDA ammonta a 158,9 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 23,7%, allineato al 24% dell'esercizio 2006.

Il confronto della marginalità tra i due esercizi evidenzia un incremento delle spese per servizi (32,6% dei ricavi nel 2007 rispetto al 31,5% del 2006), dovuto principalmente ai costi per le lavorazioni esterne. Sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi delle spese promo pubblicitarie (8,9% nel 2007 rispetto a 8,8% del 2006) e dei costi per gli affitti (5,9% nel 2007 rispetto al 5,7% del 2006).

Anche nel 2007 continua il calo dell'incidenza sulle vendite del costo del personale (13,6% nel 2007 rispetto al 14% del 2006), nonostante la costante crescita degli organici del Gruppo (2.472 dipendenti al 31 dicembre 2007 rispetto ai 2.280 del 2006).

L'EBIT del Gruppo è stato pari a 126,5 milioni di Euro, in crescita dell'11,2% rispetto all'esercizio precedente. A cambi costanti, tale risultato ammonta a 131,9 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 19,7%, allineato al 19,8% del 2006. Continua la riduzione dell'incidenza dell'ammortamento sui ricavi (pari al 3,9% nel 2007 rispetto al 4,1% dell'esercizio precedente).

L'utile ante imposte del Gruppo è stato pari a 126,7 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 19,3%, allineato a quello dell'EBIT, dato il sostanziale pareggio della gestione finanziaria.

³ Con decorrenza 1 gennaio 2008, il Gruppo ha rilevato attraverso la controllata Tod's Shanghai i 3 punti vendita di Shanghai e Pechino, prima gestiti in *franchising*.

Il carico fiscale dell'esercizio ammonta a 47,9 milioni di Euro, con un *tax rate* del 37,8%, in miglioramento di oltre tre punti percentuali rispetto all'esercizio precedente, grazie ai primi benefici derivanti dalle sostanziali modifiche apportate alla legislazione fiscale italiana e che entreranno a pieno regime nell'esercizio 2008, determinando un atteso ulteriore calo del *tax rate*.

Il risultato netto consolidato è stato pari a 78,7 milioni di Euro, in crescita del 17,8% rispetto all'esercizio 2006 e con un margine sulle vendite del 12%, in miglioramento rispetto al dato dell'anno precedente. Infine, al netto degli interessi di terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 77,3 milioni di Euro, in crescita del 17% rispetto al 2006 e con un margine sulle vendite dell'11,8% (in crescita rispetto all'11,5% del 2006).

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Gli investimenti complessivamente effettuati nell'esercizio 2007 ammontano a 45,2 milioni di Euro (rispetto a 30,5 milioni di Euro del 2006). La maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS (tra cui le suddette acquisizioni di prestigiose *locations* a Milano e Roma). Sono continuati anche gli investimenti di natura produttiva e quelli relativi all'implementazione del sistema SAP per la razionalizzazione della gestione dei flussi informativi dell'intera rete distributiva.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 è positiva e pari a 73,5 milioni di Euro. A fronte di una crescita della capacità di autofinanziamento del Gruppo (110,1 milioni di Euro nel 2007 rispetto a 99,6 del 2006) e di un minore assorbimento di risorse da parte del capitale circolante netto operativo del Gruppo (49,6 milioni di Euro nel 2007 rispetto a 52,6 del 2006), la variazione di circa 17 milioni di Euro rispetto alla posizione finanziaria di fine 2006 deriva dalla già commentata attività di investimento, superiore nel 2007 rispetto alla media annuale degli investimenti del Gruppo, e dal pagamento dei dividendi (38 milioni nel 2007 rispetto ai 30 milioni dell'anno precedente).

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2007 è pari a 566,8 milioni di Euro (rispetto ai 522,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2006).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2007 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 506,3 milioni di Euro, in crescita del 10,7% rispetto ai 457,5 milioni di Euro dell'esercizio 2006.

L'utile netto è stato pari a 60,4 milioni di Euro, con un incremento del 6,1% rispetto al 2006 e con un margine sulle vendite pari all'11,9%; l'utile base per azione è quindi pari a 1,983 Euro per azione⁴.

Nel corso del 2007, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 18 milioni di Euro, rispetto ai 16,4 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2007 è positiva per 31,8 milioni di Euro (rispetto a 48,9 milioni di fine 2006) ed il patrimonio netto ammonta a 554,5 milioni di Euro (526 milioni di Euro al 31 dicembre 2006).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 1,25 Euro⁵, invariato rispetto allo scorso esercizio. Lo stacco della cedola numero otto avverrà il 19 maggio 2008 con pagamento il 22 maggio 2008.

Il dividendo proposto corrisponde ad un *pay-out* di circa il 50% sull'utile netto del Gruppo.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 22 aprile alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 29 aprile 2008, stessi luogo ed ora).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "I dati dell'esercizio 2007 confermano la solidità del nostro Gruppo, che ha registrato una crescita a doppia cifra dei ricavi e dei profitti nello scorso esercizio, in un contesto economico e valutario molto impegnativo. Il buon avvio delle vendite di tutti i prodotti delle collezioni primaverili nei nostri negozi e l'ottima accoglienza di quelle del prossimo inverno ci consentono di nutrire buone aspettative per fatturati ed utili dell'esercizio in corso".

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha anche approvato la Relazione annuale sul governo societario, che è disponibile sul sito *corporate* www.todsgroup.com.

⁴ L'utile diluito per azione, che tiene conto anche delle opzioni assegnate secondo il Piano di *Stock Options*, è pari a 1,899 Euro.

⁵ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

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.

Si sottolinea che i dati esposti nel presente comunicato sono quelli predisposti dal Consiglio di Amministrazione e sono subordinati all'approvazione della prossima Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata come sopra specificato.

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

ALLEGATI

GRUPPO TOD'S

Principali dati di Conto Economico (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Ricavi di vendita	657,1	573,0
EBITDA	153,0	137,5
EBIT	126,5	113,7
Utile ante imposte	126,7	113,2
Utile netto	78,7	66,8
<i>Di cui: di pertinenza del Gruppo</i>	<i>77,3</i>	<i>66,1</i>
<i>di terzi</i>	<i>1,4</i>	<i>0,7</i>

Principali dati di Stato Patrimoniale (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
Capitale circolante netto operativo (1)	208,5	164,2
Attività materiali e immateriali	299,2	282,8
Altre attività/(passività) nette	(14,4)	(14,7)
Totale Capitale impiegato	493,3	432,3
Posizione finanziaria netta (positiva)	(73,5)	(90,6)
Patrimonio netto consolidato	566,8	522,9

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

Principali dati di Cash Flow (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Cash Flow operativo	60,5	46,9
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(42,7)	(28,2)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(36,4)	(26,8)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	(18,5)	(8,1)

CAPOGRUPPO TOD'S SpA

Principali dati di Conto Economico (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Ricavi di vendita	506,3	457,5
EBITDA	99,1	105,5
EBIT	87,7	95,6
Utile ante imposte	92,0	96,8
Utile netto	60,4	56,9

Principali dati di Stato Patrimoniale (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
Capitale circolante netto operativo (1)	206,5	168,8
Attività materiali e immateriali	225,0	218,6
Altre attività/(passività) nette	91,2	89,7
Totale Capitale impiegato	522,7	477,1
Posizione finanziaria netta (positiva)	(31,8)	(48,9)
Patrimonio netto	554,5	526,0

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

Principali dati di Cash Flow (secondo i principi IAS/IFRS)

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2007	Esercizio 2006
Cash Flow operativo	27,9	44,0
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(9,2)	(36,7)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(37,2)	(25,2)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	(18,5)	(17,9)