

Milano, 14 maggio 2008

TOD'S S.p.A.: continua la crescita del fatturato e dei profitti (Ricavi: +8,9%; EBIT: +9,3% a cambi costanti)

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tod's relativo al primo trimestre 2008.

A cambi correnti Ricavi del Gruppo nel primo trimestre 2008: 190,9 milioni di Euro, in crescita del 7,4% rispetto al primo trimestre 2007; EBITDA: 43,7 milioni di Euro, con un incremento pari al 8,1%; EBIT: 37,2 milioni di Euro, in crescita del 8%

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 Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tod's relativo al primo trimestre del 2008 (1 gennaio – 31 marzo 2008). Tale resoconto è stato redatto in conformità all'art. 154 ter comma 5 del Testo Unico della Finanza, introdotto dal decreto legislativo 195/2007, in attuazione della Direttiva comunitaria 2004/109/CE (cosiddetta "Direttiva Transparency").

I risultati dei primi mesi dell'esercizio confermano la validità della strategia del Gruppo, che ha riportato una crescita sia dei ricavi che degli utili.

Come sempre evidenziato, l'analisi dei risultati economico-patrimoniali dei singoli trimestri non è pienamente significativa, data la non perfetta omogeneità nei diversi mesi dell'anno dei ricavi e dei costi dell'attività industriale – e ciò vale in modo particolare per i primi tre mesi dell'anno, quando i volumi di vendita presentano valori assoluti poco rilevanti. Di conseguenza, sarebbe errato considerare il conto economico del trimestre come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Il fatturato consolidato del primo trimestre 2008 ammonta a 190,9 milioni di Euro, in crescita del 7,4% rispetto ai primi tre mesi del 2007; a cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del primo trimestre 2007, i ricavi crescono dell'8,9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente¹.

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.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	I [^] trimestre 2008	I [^] trimestre 2007	var. %	esercizio 2007
Tod's	97,2	95,6	+1,7%	347,6
Hogan	63,3	53,4	+18,6%	199,5
Fay	24,5	23,6	+4,0%	90,0
Roger Vivier	5,1	3,7	+35,6%	16,0
Altro	0,8	1,4	n.s.	4,0
TOTALE	190,9	177,7	+7,4%	657,1

I ricavi a marchio Tod's ammontano a 97,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2008, in crescita a cambi costanti del 3,8% rispetto ai primi tre mesi del 2007; a cambi correnti l'incremento è dell'1,7%.

Il marchio Hogan conferma gli eccellenti risultati dello scorso esercizio, con ricavi pari a 63,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2008, in crescita del 18,6% rispetto ai primi tre mesi del 2007.

I ricavi a marchio Fay sono pari a 24,5 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2008, con un incremento del 4% rispetto al primo trimestre 2007.

Infine, il marchio Roger Vivier, ancora in fase di lancio, conferma il suo potenziale di crescita, registrando nel periodo ricavi pari a 5,1 milioni di Euro, con un incremento del 35,6% rispetto ai primi tre mesi del 2007.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra delle calzature

<i>valori in milioni di Euro</i>	I [^] trimestre 2008	I [^] trimestre 2007	var. %	esercizio 2007
Calzature	130,4	117,0	+11,5%	427,2
Pelletteria e accessori	36,0	38,1	-5,5%	139,2
Abbigliamento	24,3	22,1	+9,9%	89,2
Altro	0,2	0,5	n.s.	1,5
TOTALE	190,9	177,7	+7,4%	657,1

I ricavi delle calzature hanno registrato ottimi tassi di crescita anche nel corrente esercizio, segno del continuo rafforzamento della *leadership* del Gruppo in questo settore. Nel primo trimestre 2008, i ricavi di questa categoria sono stati pari a 130,4 milioni di Euro, con un incremento del 12,9% (o l'11,5% a cambi correnti) rispetto ai primi tre mesi del 2007.

I ricavi di pelletteria e accessori ammontano complessivamente a 36 milioni di Euro nel primo trimestre 2008; a cambi costanti hanno registrato, nel periodo in esame, un calo del 2,8% rispetto ai primi tre mesi

del 2007, influenzando la *performance* del marchio Tod's. La particolare situazione valutaria e macroeconomica ha penalizzato, nel settore, le vendite di pelletteria nel segmento di più alto prezzo, dove si posiziona una buona parte della collezione in pelle. Positivi sono i risultati della linea Pashmy, che si colloca invece in una fascia di prezzo meno cara e che conferma appieno le aspettative del Gruppo, soprattutto in prospettiva futura.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, nel primo trimestre 2008, sono pari a 24,3 milioni di Euro, con una crescita del 9,9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a cambi costanti in tutti i mercati; ottimi risultati in Italia

<i>valori in milioni di Euro</i>	I [^] trimestre 2008	I [^] trimestre 2007	var. %	esercizio 2007
Italia	100,3	88,9	+12,7%	333,5
Europa (escl. Italia)	48,8	47,5	+2,9%	160,8
Nord America	14,0	14,7	-4,8%	66,3
Asia e resto del mondo	27,8	26,6	+4,7%	96,5
TOTALE	190,9	177,7	+7,4%	657,1

A cambi costanti, i ricavi sono cresciuti bene in tutti i mercati di riferimento.

Il Gruppo ha registrato eccellenti risultati in Italia. I ricavi del primo trimestre 2008 sono pari a 100,3 milioni di Euro, con un incremento del 12,7% rispetto ai primi tre mesi del 2007.

Nel resto dell'Europa, le vendite sono state complessivamente pari a 48,8 milioni di Euro, con una crescita del 3,5% rispetto al primo trimestre 2007 (2,9% a cambi correnti).

A cambi costanti nei primi tre mesi del 2008 i ricavi del mercato americano sono cresciuti dell'8,2% rispetto al primo trimestre 2007; questo dato è stato ovviamente influenzato dal forte rafforzamento dell'Euro rispetto al dollaro.

Infine, le vendite nei mercati asiatici sono state complessivamente pari a 27,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2008, con un incremento del 6,6% rispetto ai primi tre mesi del 2007, derivante dagli ottimi risultati ottenuti nei paesi del Sud-Est Asiatico. A cambi correnti, la crescita è del 4,7%.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita omogenea in tutti i canali di vendita

Valori in milioni di Euro	I [^] trimestre 2008	I [^] trimestre 2007	var. %	esercizio 2007
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	120,3	112,0	+7,4%	339,0
DOS	70,6	65,7	+7,5%	318,1
TOTALE	190,9	177,7	+7,4%	657,1

Come già ricordato più volte, il primo trimestre dell'anno si caratterizza per la prevalenza di vendite *wholesale*; infatti, per la diversa tempistica di contabilizzazione dei ricavi, nel primo trimestre le consegne al canale dei DOS si traducono in magazzino degli stessi nel processo di consolidamento e diventeranno ricavi di vendita solo nel secondo trimestre, quando i prodotti saranno venduti dai negozi al consumatore finale.

Nel primo trimestre 2008, i ricavi a clienti terzi sono complessivamente cresciuti dell'8,4% (7,4% a cambi correnti), grazie alla crescita organica delle vendite ai clienti indipendenti².

La rete dei DOS ha riportato risultati significativi, con ricavi complessivi pari a 70,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2008, in crescita del 9,8% (o 7,5% a cambi correnti) rispetto ai primi tre mesi del 2007.

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 3,5% nelle prime 20 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 11 maggio 2008).

Nel primo trimestre del 2008 sono stati inaugurati nove DOS. Di rilievo l'apertura a Roma, in Via dei Condotti, di un *flagship store* dedicato al mondo femminile, nonché l'ampliamento e la profonda ristrutturazione, secondo un nuovo *concept*, del più grande dei negozi Tod's, in Via della Spiga a Milano. È stato anche inaugurato il "palazzo" Roger Vivier di Milano, negozio situato in Via Sant'Andrea, in un prestigioso edificio del XVIII secolo.

Al 31 marzo 2008 la rete distributiva del Gruppo è composta da 130 DOS e 62 negozi in *franchising*, rispetto a 117 DOS e 65 negozi in *franchising* del 31 marzo 2007.

Commento ai dati quantitativi economico-finanziari e patrimoniali intermedi

Nel primo trimestre del 2008, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 43,7 milioni di Euro, in crescita dell'8,1% rispetto al corrispondente periodo del 2007 e con un margine sulle vendite pari al 22,9%, allineato a quello

² Ricordiamo che sono stati convertiti 7 negozi in Corea nell'agosto 2007 e 3 in Cina a gennaio 2008.

del primo trimestre 2007. A cambi costanti, l'EBITDA è pari a 44,3 milioni di Euro, con lo stesso margine sulle vendite del 22,9%,

L'incremento delle spese per servizi (33,2% dei ricavi nel primo trimestre 2008, rispetto al 31,8% dello stesso trimestre dell'anno precedente) è determinato principalmente dall'aumento dei costi per le lavorazioni esterne. Sostanzialmente invariata l'incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti (5,4% nel primo trimestre 2008, rispetto al 5,3% dei primi tre mesi del 2007).

La forte crescita degli organici del Gruppo (2.664 dipendenti al 31 marzo 2008, rispetto ai 2.388 al 31 marzo 2007), dovuta principalmente all'ampliamento della rete dei DOS, si è riflessa in una più alta incidenza sulle vendite dei costi del personale (13,5% nel primo trimestre 2008, rispetto al 12,4% dei primi tre mesi del 2007). Tale importo comprende anche la quota della gratifica liberale "una tantum" riconosciuta ai dipendenti quale sostegno economico straordinario (il valore per l'intero anno è pari a circa 2,8 milioni di Euro).

L'EBIT del Gruppo è pari a 37,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2008, in crescita dell'8% rispetto al corrispondente dato dei primi tre mesi del 2007 e con un margine sulle vendite pari al 19,5%; a cambi costanti, l'EBIT ammonta a 37,7 milioni di Euro, con lo stesso margine sulle vendite del 19,5%. L'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento è pari al 3,4% nei primi tre mesi del 2008, allineata a quella del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli investimenti complessivamente effettuati nei primi tre mesi del 2008 ammontano a 12 milioni di Euro (rispetto a 9,5 milioni di Euro del primo trimestre 2007). La maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS (tra cui le suddette aperture di prestigiose *locations* a Milano e Roma).

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2008 è positiva e pari a 53,5 milioni di Euro; la variazione di 20 milioni di Euro, rispetto al 31 dicembre 2007, è dovuta al fisiologico e momentaneo finanziamento dei crediti commerciali, che verranno incassati nel trimestre successivo, e delle giacenze presso i DOS delle collezioni Primavera/Estate 2008, che saranno vendute ai consumatori finali nel secondo trimestre.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "I dati dei primi mesi del 2008 evidenziano la validità della strategia del nostro Gruppo, che continua a veder crescere sia i ricavi che i profitti, anche in un contesto di mercato particolarmente impegnativo. Sulla base dei più recenti

dati di vendita dei negozi e dei risultati finali della raccolta ordini delle collezioni invernali, posso confermare le nostre aspettative di registrare nell'intero esercizio una buona crescita del fatturato e degli utili".

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**](http://www.todsgroup.com)

ALLEGATO

DATI QUANTITATIVI ECONOMICO-FINANZIARI-PATRIMONIALI INTERMEDI DEL GRUPPO TOD'S

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Q1 2008	Q1 2007	Esercizio 2007
Ricavi di vendita	190,9	177,7	657,1
EBITDA	43,7	40,5	153,0
EBIT	37,2	34,5	126,5

<i>Valori in milioni di Euro</i>	31 marzo 2008	31 marzo 2007	31 dicembre 2007
Capitale circolante netto operativo (I)	248,6	200,1	208,5
Posizione finanziaria netta	53,5	80,7	73,5
Investimenti	12,0	9,5	45,2

(I) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali