

Sant'Elpidio a Mare, 12 novembre 2008

TOD'S S.p.A.: ottimi risultati nei primi nove mesi del 2008: Ricavi: +12%; EBITDA: +17,6% a cambi costanti

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2008.

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2008 a cambi correnti: Ricavi: 549,7 milioni di Euro, (+9,9% rispetto ai primi nove mesi del 2007), EBITDA: 128,8 milioni di Euro (+13,4%), EBIT: 108,2 milioni di Euro (+13,1%)

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 sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2008 (1 gennaio – 30 settembre 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").

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 549,7 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008, in crescita del 9,9% rispetto allo stesso periodo del 2007. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi nove mesi del 2007, i ricavi sono pari a 560 milioni, con un incremento del 12%.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: risultati positivi per tutti i marchi; molto bene Hogan

| valori in milioni di Euro | 9 mesi 2008 | 9 mesi 2007 | var. % | esercizio 2007 |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|----------------|
| Tod's | 278,1 | 267,9 | +3,8% | 347,6 |
| Hogan | 178,9 | 147,1 | +21,7% | 199,5 |
| Fay | 77,8 | 69,9 | +11,3% | 90,0 |
| Roger Vivier | 13,2 | 12,2 | +8,2% | 16,0 |
| Altro | 1,7 | 2,8 | n.s. | 4,0 |
| TOTALE | 549,7 | 499,9 | +9,9% | 657,1 |

I ricavi a marchio Tod's ammontano a 278,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008; la crescita a cambi costanti è pari al 7%, in linea con l'andamento del primo semestre.

Il marchio Hogan sta confermando gli eccellenti risultati dei mesi precedenti; i ricavi sono pari a 178,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008. La crescita rispetto al corrispondente periodo del 2007 è pari al 22,4%, a cambi costanti.

Anche il marchio Fay ha registrato risultati molto positivi: nei primi nove mesi del 2008, i ricavi ammontano a 77,8 milioni di Euro, con un incremento dell'11,3%¹.

Infine, il marchio Roger Vivier ha realizzato ricavi pari a 13,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008. La crescita a cambi costanti è pari al 14,3%, dato positivo, anche se poco significativo, sia per gli ancor modesti volumi, sia per il fatto che questo prestigioso marchio di calzature e di accessori di lusso è tuttora in fase di lancio.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra di calzature ed abbigliamento

| valori in milioni di Euro | 9 mesi 2008 | 9 mesi 2007 | var. % | esercizio 2007 |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|----------------|
| Calzature | 374,3 | 325,1 | +15,1% | 427,2 |
| Pelletteria e accessori | 96,9 | 106,0 | -8,7% | 139,2 |
| Abbigliamento | 78,1 | 68,2 | +14,5% | 89,2 |
| Altro | 0,4 | 0,6 | n.s. | 1,5 |
| TOTALE | 549,7 | 499,9 | +9,9% | 657,1 |

I ricavi delle calzature confermano gli ottimi tassi di crescita del primo semestre, segno della grande forza dei marchi del Gruppo nel suo *core business*, anche in un contesto impegnativo. Nei primi nove mesi del 2008, questa categoria ha registrato vendite pari a 374,3 milioni di Euro; l'incremento a cambi costanti è pari al 17,1%.

I ricavi di pelletteria e accessori ammontano complessivamente a 96,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008; a cambi costanti hanno registrato, nel periodo in esame, un calo del 5% rispetto al corrispondente periodo del 2007. In considerazione dell'andamento della pelletteria nelle ultime stagioni, il Gruppo sta lavorando con attenzione alle collezioni delle borse in pelle, con l'obiettivo di rafforzare la distintività e l'identità di marchio, concentrandosi su prodotti iconici ed *evergreen*, strategia che ha avuto molto successo in passato e che viene peraltro convalidata dai buoni risultati del progetto Pashmy.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, sono pari a 78,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008; la crescita rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente è pari al 14,6%, a cambi costanti.

¹ L'impatto del cambio non è significativo per questo marchio, i cui ricavi sono realizzati quasi interamente in Euro.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a cambi costanti in tutti i mercati; Italia: + 18,4%

| valori in milioni di Euro | 9 mesi 2008 | 9 mesi 2007 | var. % | esercizio 2007 |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|----------------|
| Italia | 298,5 | 252,0 | +18,4% | 333,5 |
| Europa (escl. Italia) | 131,9 | 128,9 | +2,3% | 160,8 |
| Nord America | 43,8 | 47,4 | -7,6% | 66,3 |
| Asia e resto del mondo | 75,5 | 71,6 | +5,4% | 96,5 |
| TOTALE | 549,7 | 499,9 | +9,9% | 657,1 |

I volumi di fatturato sono cresciuti in tutti i mercati in cui opera il Gruppo.

Sul mercato domestico, le vendite hanno registrato un'ulteriore accelerazione rispetto agli eccellenti risultati del primo semestre. I ricavi in Italia ammontano a 298,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008, con un incremento del 18,4% rispetto al corrispondente periodo del 2007.

Positivi anche i risultati nel resto dell'Europa, dove i ricavi ammontano complessivamente a 131,9 milioni di Euro. La crescita a cambi costanti è pari al 3,6%.

Buono, a cambi costanti, anche il risultato degli USA, con una crescita del 3,8% nei primi nove mesi del 2008; per effetto dell'aggravarsi della situazione economica e della perdurante crisi finanziaria, le vendite in questo mercato hanno mostrato segnali di rallentamento nella seconda parte dell'anno.

Nel Resto del Mondo, infine, i ricavi ammontano complessivamente a 75,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008. La crescita, a cambi costanti, è pari al 10,3%, trainata dai risultati positivi realizzati in *Far East* e in Medio Oriente, mentre il Giappone, come previsto, conferma la debolezza dei mesi precedenti.

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

| Valori in milioni di Euro | 9 mesi 2008 | 9 mesi 2007 | var. % | esercizio 2007 |
|--|-------------|-------------|--------|----------------|
| Clienti terzi (Franchising + Indipendenti) | 314,4 | 276,0 | +13,9% | 339,0 |
| DOS | 235,3 | 223,9 | +5,1% | 318,1 |
| TOTALE | 549,7 | 499,9 | +9,9% | 657,1 |

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

Nei primi nove mesi del 2008, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 314,4 milioni di Euro, con un incremento del 13,9% (15% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2007.

I ricavi registrati nella rete dei DOS ammontano complessivamente a 235,3 milioni di Euro; a cambi costanti, la crescita è pari all'8,3%.

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 al 1,4% nei primi dieci mesi dell'anno (periodo 1 gennaio – 26 ottobre 2008).

Nei primi nove mesi del 2008 il Gruppo ha aperto 27 DOS. Segnaliamo, in particolare, le prime tre *locations* sul mercato indiano (New Dehli, Mumbai e Bangalore), 16 nuovi punti vendita in Cina² e le già ricordate aperture di un *flagship store* dedicato al mondo femminile a Roma, in Via dei Condotti, e del prestigioso “palazzo” Roger Vivier di Milano, in Via Sant'Andrea. Nel periodo in esame, il Gruppo ha anche ampliato, e profondamente ristrutturato secondo il nuovo *concept*, i due *flagship stores* di Milano, per i marchi Tod's e Hogan, e ne ha aperto uno per il marchio Hogan a Roma.

Al 30 settembre 2008 la rete distributiva del Gruppo è composta da 147 DOS e 63 negozi in *franchising*, rispetto a 125 DOS e 63 negozi in *franchising* del 31 dicembre 2007.

Nel mese di ottobre è stato aperto il primo negozio monomarca di Fay a Roma, in una prestigiosa *boutique* in Via Fontanella Borghese.

Commento ai dati quantitativi economico-finanziari e patrimoniali intermedi

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. Di conseguenza, sarebbe errato considerare il conto economico del periodo come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Nei primi nove mesi del 2008, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 128,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 23,4%, in crescita di 70 punti base rispetto al dato dei primi nove mesi del 2007 (22,7%). A cambi costanti, l'EBITDA è pari a 133,6 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 23,8%. Questo significativo incremento della redditività, ottenuto nonostante la mancata contribuzione della crescita della pelletteria, testimonia l'efficacia delle misure intraprese dal *management* nella direzione di incrementare l'efficienza in ogni settore aziendale.

² Di cui 5 conversioni di punti vendita prima gestiti in *franchising*.

I costi del personale sono pari al 14,1% del fatturato nei primi nove mesi del 2008; l'incremento di circa un punto percentuale dell'incidenza sui ricavi, rispetto al corrispondente dato del 2007 (13,2%), è dovuto principalmente al significativo aumento degli organici del Gruppo (2.798 dipendenti al 30 settembre 2008, rispetto ai 2.492 al 30 settembre 2007), legato all'importante ampliamento della rete dei DOS.

L'incidenza sui ricavi di tutte le altre linee di costo è rimasta sostanzialmente stabile, rispetto ai corrispondenti dati dei primi nove mesi del 2007.

L'EBIT del Gruppo è pari a 108,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2008, con un margine sulle vendite pari al 19,7%, in miglioramento di circa un punto percentuale rispetto al margine EBIT dei primi nove mesi del 2007.

L'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento è pari al 3,9% nei primi nove mesi del 2008, rispetto al 3,6% dei primi nove mesi del 2007.

Gli investimenti complessivamente effettuati nei primi nove mesi del 2008 ammontano a 35,2 milioni di Euro (rispetto a 31,6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2007). La maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2008 è positiva e pari a 29,6 milioni di Euro, rispetto ai 40,6 milioni di Euro del 30 settembre 2007.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "Gli ottimi risultati dei primi nove mesi dell'anno confermano la forza dei nostri marchi nel loro *core business*, anche in un contesto particolarmente impegnativo. Grazie all'efficienza e alla snellezza della struttura produttiva del nostro Gruppo, l'aumento dei ricavi si è tradotto in un forte miglioramento anche dei margini. Pur considerando l'attuale maggiore volatilità delle vendite nei negozi, ritengo che, con una accettabile stagione natalizia, le nostre aspettative di crescita di ricavi ed utile nell'intero esercizio siano pienamente raggiungibili".

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

ALLEGATO

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

| <i>Valori in milioni di Euro</i> | 9M 2008 | 9M 2007 | Esercizio 2007 |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Ricavi di vendita | 549,7 | 499,9 | 657,1 |
| EBITDA | 128,8 | 113,6 | 153,0 |
| EBIT | 108,2 | 95,7 | 126,5 |

| <i>Valori in milioni di Euro</i> | 30 settembre 2008 | 30 settembre 2007 | 31 dicembre 2007 |
|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Capitale circolante netto operativo (I) | 292,0 | 232,9 | 208,5 |
| Posizione finanziaria netta | 29,6 | 40,6 | 73,5 |
| Investimenti | 35,2 | 31,6 | 45,2 |

(I) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali