

Milano, 24 marzo 2009

TOD'S S.p.A – Ottima crescita del Gruppo nell'esercizio 2008. Fatturato: +7,7%, utile netto: +7,9%. Confermato il dividendo dell'anno precedente: 1,25 Euro per azione. Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2008.

Ricavi del Gruppo: 707,6 milioni di Euro, EBITDA: 156,2 milioni di Euro, EBIT: 126,6 milioni di Euro, Utile netto: 83,4 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 2008.

Il fatturato consolidato ammonta a 716,4 milioni di Euro, a cambi costanti¹, in crescita del 9% rispetto all'esercizio 2007. A cambi correnti, i ricavi di vendita sono pari a 707,6 milioni di Euro, con un incremento del 7,7%. Leggermente superiore (7,9%) è la crescita percentuale dell'utile netto, che si è attestato a 83,4 milioni di euro.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2008	esercizio 2007	var. %
Tod's	356,7	347,6	+2,6%
Hogan	238,7	199,5	+19,6%
Fay	93,3	90,0	+3,7%
Roger Vivier	16,8	16,0	+5,0%
Altro	2,1	4,0	n.s.
TOTALE	707,6	657,1	+7,7%

¹ Utilizzando, cioè, i cambi medi del 2007. Ove non espressamente indicato, nel presente comunicato si commentano i dati a cambi correnti.

Nell'esercizio 2008, i ricavi a marchio Tod's ammontano a 356,7 milioni di Euro, in crescita del 2,6% rispetto all'anno precedente. A cambi costanti, le vendite del marchio sono pari a 363,7 milioni di Euro, con un incremento del 4,6% rispetto al 2007.

I ricavi del marchio Hogan sono pari a 238,7 milioni di Euro nell'esercizio 2008, registrando un incremento del 19,6% rispetto al 2007.

Il marchio Fay ha realizzato vendite pari a 93,3 milioni di Euro nell'esercizio 2008, in crescita del 3,7% rispetto all'anno precedente.

Infine, i ricavi del marchio Roger Vivier, da considerarsi ancora nella sua fase di lancio, ammontano a 16,8 milioni di Euro nell'esercizio 2008, con un incremento del 5%; a cambi costanti, la crescita rispetto al 2007 è pari al 9,7%.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2008	esercizio 2007	var. %
Calzature	485,6	427,2	+13,7%
Pelletteria e accessori	126,6	139,2	-9,1%
Abbigliamento	94,5	89,2	+5,9%
Altro	0,9	1,5	n.s.
TOTALE	707,6	657,1	+7,7%

Le calzature confermano una crescita a doppia cifra anche nell'esercizio 2008, con ricavi pari a 485,6 milioni di Euro. L'incremento è pari al 13,7% rispetto al 2007, ovvero al 15,1% a cambi costanti.

I ricavi di pelletteria e accessori ammontano complessivamente a 126,6 milioni di Euro nell'esercizio 2008; la variazione rispetto all'anno precedente è pari a -7% a cambi costanti.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, sono pari a 94,5 milioni di Euro nell'esercizio 2008, in crescita del 5,9% rispetto all'anno precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra in Italia, bene Asia e Resto del Mondo

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2008	esercizio 2007	var. %
Italia	384,1	333,5	+15,2%
Europa (escl. Italia)	161,0	160,8	+0,1%
Nord America	59,3	66,3	-10,5%
Asia e resto del mondo	103,2	96,5	+6,9%
TOTALE	707,6	657,1	+7,7%

Molto buoni i risultati registrati da tutti i marchi del Gruppo sul mercato domestico, dove i ricavi ammontano a 384,1 milioni di Euro nell'esercizio 2008, in crescita del 15,2% rispetto all'anno precedente.

Nel resto dell'Europa, le vendite sono complessivamente pari a 161 milioni di Euro. La crescita rispetto all'esercizio 2007, a cambi costanti, è 1,4%.

In linea con le attese, il mercato americano ha visto un ulteriore rallentamento negli ultimi mesi dell'anno. Nell'intero esercizio, i ricavi ammontano a 59,3 milioni di Euro; a cambi costanti, il calo delle vendite è pari al 3%, rispetto al 2007.

Nel Resto del Mondo, infine, i ricavi sono complessivamente pari a 103,2 milioni di Euro nell'esercizio 2008; la crescita, a cambi costanti, è 8,8%.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2008	esercizio 2007	Var. %
DOS	335,6	318,1	+5,5%
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	372,0	339,0	+9,7%
TOTALE	707,6	657,1	+7,7%

I ricavi registrati nella rete dei DOS ammontano complessivamente a 335,6 milioni di Euro nell'esercizio 2008, in crescita del 5,5% rispetto al 2007; a cambi costanti, l'incremento sale al 7,4%. A tale risultato hanno contribuito sia la crescita organica nei negozi esistenti, che le 25 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 al 1,2% nell'intero esercizio 2008.

Lo stesso dato, calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2008, è pari a +0,6% nelle prime 11 settimane dell'anno in corso (periodo 1 gennaio – 15 marzo 2009).

Nell'esercizio 2008, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 372 milioni di Euro, in crescita del 9,7% (10,6% a cambi costanti) rispetto al 2007.

Come già ricordato, nell'esercizio 2008, il Gruppo ha significativamente ampliato la rete dei DOS, con l'apertura di numerosi ed importanti punti vendita. Segnaliamo, in particolare per il marchio Tod's, le prime tre *locations* sul mercato indiano (New Dehli, Mumbai e Bangalore), 17 punti vendita in Cina² e le già ricordate aperture di un *flagship store* dedicato al mondo femminile a Roma, in Via dei Condotti, e della prestigiosa "*maison*" di Roger Vivier a Milano, in Via Sant'Andrea. Nel periodo in esame, il Gruppo ha completamente rifatto ed ampliato, secondo il nuovo *concept*, i due *flagship stores* di Milano, per i marchi Tod's e Hogan, e ha aperto due prestigiose *boutiques* a Roma (rispettivamente, per i marchi Hogan e Fay), strategicamente importanti per immagine e visibilità.

Al 31 dicembre 2008, la rete distributiva del Gruppo è composta da 150 DOS e 71 negozi in *franchising*, rispetto a 125 DOS e 63 negozi in *franchising* del 31 dicembre 2007.

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nel 2008 l'EBITDA del Gruppo Tod's è stato pari a 156,2 milioni di Euro, pari al 22,1% delle vendite. A cambi costanti, ed al netto della gratifica liberale riconosciuta ai dipendenti, l'EBITDA ammonta a 164,4 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 22,9%, allineato a quello dell'esercizio 2007.

Nell'esercizio 2008, i consumi di materie prime hanno assorbito il 22,6% dei ricavi, in forte miglioramento rispetto al 23,9% dell'anno precedente. In contropartita, è salita al 33,4% (rispetto al 32,6% del 2007)

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

l'incidenza delle spese per servizi, in seguito all'aumento dei costi per le lavorazioni esterne. L'incidenza sui ricavi dei costi per affitti è pari al 6,3%, in lieve aumento rispetto al 5,9% dell'esercizio 2007, quale ovvia conseguenza dell'ampliamento della rete distributiva.

Come atteso, è aumentata anche l'incidenza sulle vendite dei costi del personale (14,8% nel 2008 rispetto al 13,6% del 2007), sia per il continuo aumento degli organici del Gruppo (2.814 dipendenti al 31 dicembre 2008, rispetto ai 2.472 al 31 dicembre 2007), legato principalmente all'ampliamento della rete del DOS, che per la componente "una tantum", rappresentata dalla gratifica liberale di 2,8 milioni di Euro riconosciuta ai dipendenti quale sostegno economico straordinario.

L'EBIT del Gruppo è pari a 126,6 milioni di Euro nell'esercizio 2008, valore allineato a quello dell'esercizio precedente. A cambi costanti, e sempre al netto della gratifica liberale, tale risultato ammonta a 134,5 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 18,8%.

L'incidenza sui ricavi degli ammortamenti è pari al 4,1%, sostanzialmente allineata rispetto al corrispondente valore dell'esercizio 2007 (3,9%).

L'utile ante imposte del Gruppo è stato pari a 126 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 17,8%, allineato a quello dell'EBIT, dato il sostanziale pareggio della gestione finanziaria.

Il carico fiscale dell'esercizio ammonta a 41,4 milioni di Euro, inferiore di oltre 6,5 milioni rispetto al valore dell'esercizio 2007. Il *tax rate* è pari al 32,8% presenta un miglioramento di cinque punti percentuali rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato è stato pari a 84,6 milioni di Euro, in crescita del 7,4% rispetto all'esercizio 2007 e con un margine sulle vendite del 12%. Infine, al netto degli interessi di terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 83,4 milioni di Euro, in crescita del 7,9% rispetto al 2007 e con un margine sulle vendite dell'11,8% (esattamente identico a quello dell'esercizio 2007).

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Gli investimenti complessivamente effettuati nell'esercizio 2008 ammontano a 40,8 milioni di Euro (rispetto a 45,2 milioni di Euro del 2007). La maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2008 è positiva e pari a 72,8 milioni di Euro, valore sostanzialmente allineato a quello di fine 2007; da rilevare la significativa riduzione delle risorse assorbite dal capitale circolante netto operativo del Gruppo (33,2 milioni di Euro nel 2008 rispetto ai 45,8 milioni di Euro del 2007).

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2008 è pari a 606,3 milioni di Euro (rispetto ai 566,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2007).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2008 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 558 milioni di Euro, in crescita del 10,2% rispetto ai 506,3 milioni di Euro dell'esercizio 2007.

L'utile netto è stato pari a 70,3 milioni di Euro, con un incremento del 16,4% rispetto al 2007 e con un margine sulle vendite pari al 12,6%; l'utile base per azione è quindi pari a 2,30 Euro per azione³.

Nel corso del 2008, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 15,1 milioni di Euro, rispetto ai 18 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2008 è positiva per 39,2 milioni di Euro (rispetto a 31,8 milioni di fine 2007) ed il patrimonio netto ammonta a 585,8 milioni di Euro (554,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2007).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 1,25 Euro⁴, invariato rispetto allo scorso esercizio. Lo stacco della cedola numero nove avverrà il 18 maggio 2009, con pagamento il 21 maggio 2009. Il dividendo proposto corrisponde ad un *pay-out* di circa il 46% sull'utile netto del Gruppo.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 20 aprile, alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 27 aprile 2009, stessi luogo ed ora).

³ L'utile diluito per azione, che tiene conto anche delle opzioni assegnate secondo il Piano di *Stock Options*, è pari a 2,26 Euro.

⁴ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: “In linea con le nostre attese, l’esercizio 2008 ha confermato la costante capacità reddituale del Gruppo, che è stato in grado di registrare una significativa crescita dell’utile, anche in un mercato difficile come quello attuale. Sono quindi lieto di poter confermare, per l’esercizio 2008, lo stesso dividendo distribuito l’anno precedente.

I primi segnali dell’esercizio in corso sono da considerare positivi, a conferma del continuo apprezzamento da parte dei clienti dei nostri marchi, che offrono prodotti di grande qualità, non condizionati dai *trend* del momento, ma, invece, molto spesso ritenuti “prodotti-icona”. Pur rilevando la forte incertezza del contesto, che non permette di avere chiara visibilità sull’anno in corso, gli obiettivi del Gruppo sono quelli di conseguire il mantenimento ed il consolidamento di quote di mercato e redditività, anche attraverso una strategia di grande attenzione ai costi, di miglioramento dell’efficienza gestionale, ove necessario, e con una forte attenzione all’innovazione dei prodotti”.

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.

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 2008	Esercizio 2007
Ricavi di vendita	707,6	657,1
EBITDA	156,2	153,0
EBIT	126,6	126,5
Utile ante imposte	126,0	126,7
Utile netto	84,6	78,7
<i>Di cui: di pertinenza del Gruppo</i>	83,4	77,3
<i>di terzi</i>	1,2	1,4

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
Capitale circolante netto operativo (1)	237,3	208,5
Attività materiali e immateriali	309,7	299,2
Altre attività/(passività) nette	(13,5)	(14,4)
Totale Capitale impiegato	533,5	493,3
Posizione finanziaria netta (positiva)	(72,8)	(73,5)
Patrimonio netto consolidato	606,3	566,8

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Cash Flow operativo	89,2	60,5
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(41,3)	(42,7)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(50,5)	(36,4)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	(2,6)	(18,5)

CAPOGRUPPO TOD'S SpA

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Ricavi di vendita	558,0	506,3
EBITDA	116,0	99,1
EBIT	102,7	87,7
Utile ante imposte	105,7	92,0
Utile netto	70,3	60,4

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007
Capitale circolante netto operativo (1)	243,7	206,5
Attività materiali e immateriali	226,8	225,0
Altre attività/(passività) nette	76,1	91,2
Totale Capitale impiegato	546,6	522,7
Posizione finanziaria netta (positiva)	(39,2)	(31,8)
Patrimonio netto	585,8	554,5

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

<i>Valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Cash Flow operativo	61,0	27,9
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(13,0)	(9,2)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(42,1)	(37,2)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	5,9	(18,5)