

Milano, 13 maggio 2009

TOD'S S.p.A.: ottimi risultati nel primo trimestre 2009: Ricavi: +5,4%, in crescita anche i risultati operativi.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi tre mesi del 2009.

Risultati consolidati dei primi tre mesi del 2009: Ricavi: 201,3 milioni di Euro, EBITDA: 45,7 milioni di Euro, EBIT: 37,9 milioni di Euro; a cambi costanti i tassi di crescita sono, rispettivamente, del 4,9%, dell'8,9% e del 7,8%.

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 sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi tre mesi del 2009 (1 gennaio – 31 marzo 2009).

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 201,3 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, in crescita del 5,4% rispetto allo stesso periodo del 2008. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi tre mesi del 2008, i ricavi sono pari a 200,3 milioni, con un incremento del 4,9%.

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

valori in milioni di Euro	I^ trimestre 2009	I^ trimestre 2008	var. %	esercizio 2008
Tod's	97,5	97,2	+0,3%	356,7
Hogan	74,5	63,3	+17,5%	238,7
Fay	25,2	24,5	+2,7%	93,3
Roger Vivier	3,9	5,1	-22,8%	16,8
Altro	0,2	0,8	n.s.	2,1
TOTALE	201,3	190,9	+5,4%	707,6

I ricavi a marchio Tod's ammontano a 97,5 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Il marchio Hogan continua a registrare ottimi risultati: le vendite sono pari a 74,5 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, con una crescita del 17,5% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Anche il marchio Fay ha registrato risultati positivi: nei primi tre mesi del 2009, i ricavi ammontano a 25,2 milioni di Euro, con un incremento del 2,7% rispetto al primo trimestre 2008.

Infine, il marchio Roger Vivier ha realizzato ricavi pari a 3,9 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, pari all'1,9% del fatturato consolidato, in riduzione di 1,2 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2008.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra del core business del Gruppo

valori in milioni di Euro	I [^] trimestre 2009	I [^] trimestre 2008	var. %	esercizio 2008
Calzature	144,7	130,4	+11,0%	485,6
Pelletteria e accessori	31,6	36,0	-12,4%	126,6
Abbigliamento	24,8	24,3	+2,2%	94,5
Altro	0,2	0,2	n.s.	0,9
TOTALE	201,3	190,9	+5,4%	707,6

Continua il forte successo delle calzature, che rappresentano il *core business* del Gruppo, e che sono la categoria più richiesta dai clienti in questo particolare momento di mercato. Nei primi tre mesi del 2009, i ricavi delle calzature sono pari a 144,7 milioni di Euro, con un incremento dell'11% rispetto al primo trimestre 2008.

Segnali positivi dal settore della pelletteria e accessori: infatti il numero di pezzi venduti nel corrente esercizio è sostanzialmente in linea con quello del primo trimestre 2008. Questo *trend* riflette anche il maggiore successo, all'interno della collezione di borse, di alcuni prodotti iconici, ma con prezzo medio inferiore, sui quali il Gruppo si è focalizzato negli ultimi mesi (come la linea Pashmy e la G-Bag in tessuto).

In termini di valori, i ricavi ammontano complessivamente a 31,6 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, in calo del 12,4% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, sono pari a 24,8 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, con una crescita del 2,2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra in Italia: + 16,2%

valori in milioni di Euro	I^ trimestre 2009	I^ trimestre 2008	var. %	esercizio 2008
Italia	116,5	100,3	+16,2%	384,1
Europa (escl. Italia)	46,5	48,8	-4,8%	161,0
Nord America	11,0	14,0	-21,6%	59,3
Asia e resto del mondo	27,3	27,8	-1,9%	103,2
TOTALE	201,3	190,9	+5,4%	707,6

In linea con le attese, tutti i marchi del Gruppo stanno confermando il loro forte successo sul mercato domestico, segno della *leadership* nelle rispettive categorie. Complessivamente, i ricavi in Italia ammontano a 116,5 milioni di Euro, nei primi tre mesi del 2009, con un incremento del 16,2% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo sono complessivamente pari a 46,5 milioni di Euro, con una contrazione piuttosto contenuta (4,8%).

I risultati del mercato USA, che rappresenta il 5,5% del fatturato del Gruppo con 11 milioni di Euro di ricavi, riflettono la perdurante difficile situazione economica e finanziaria di quel paese.

Nel Resto del Mondo, infine, i ricavi ammontano complessivamente a 27,3 milioni di Euro nei primi tre mesi del 2009, in leggerissima riduzione rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	I [^] trimestre 2009	I [^] trimestre 2008	var. %	esercizio 2008
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	127,2	120,3	+5,7%	372,0
DOS	74,1	70,6	+4,9%	335,6
TOTALE	201,3	190,9	+5,4%	707,6

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, le consegne effettuate 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.

Nei primi tre mesi del 2009, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 127,2 milioni di Euro, con un incremento del 5,7% rispetto allo stesso periodo del 2008.

I ricavi registrati nella rete dei DOS ammontano complessivamente a 74,1 milioni di Euro, con una crescita del 4,9% rispetto al primo trimestre 2008.

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 2008, è pari a -0,4% nelle prime 18 settimane dell'anno in corso (periodo 1 gennaio – 3 maggio 2009).

Al 31 marzo 2009, la rete distributiva del Gruppo è composta da 150 DOS e 72 negozi in *franchising*, rispetto a 130 DOS e 62 negozi in *franchising* del 31 marzo 2008.

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.

Nel primo trimestre del 2009, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 45,7 milioni di Euro, in crescita del 4,4% rispetto al corrispondente periodo del 2008 e con un margine sulle vendite pari al 22,7%, allineato a quello del primo trimestre 2008. A cambi costanti, l'EBITDA è pari a 47,7 milioni di Euro, con un margine sulle

vendite del 23,8%, in miglioramento di circa un punto percentuale rispetto all'analogo dato del primo trimestre 2008.

La forte espansione della rete dei DOS (150 DOS al 31 marzo 2009, rispetto ai 130 di fine marzo 2008) si è riflessa in un aumento di circa un punto percentuale dell'incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti ed è stata la principale ragione dell'aumento degli organici del Gruppo (2.838 dipendenti al 31 marzo 2009, rispetto ai 2.664 al 31 marzo 2008), e, di conseguenza, del costo del lavoro (14% dei ricavi nel primo trimestre 2009, rispetto al 13,5% dei primi tre mesi del 2008).

L'EBIT del Gruppo è pari a 37,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2009, in crescita dell'1,8% rispetto al valore dei primi tre mesi del 2008; a cambi costanti, l'EBIT ammonta a 40,1 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 20% (rispetto al 19,5% del primo trimestre 2008). L'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento è pari al 3,9% nei primi tre mesi del 2009, in lieve crescita rispetto a quella del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli investimenti complessivamente effettuati nei primi tre mesi del 2009 ammontano a 6,1 milioni di Euro (rispetto a 12 milioni di Euro del primo trimestre 2008). La maggior parte delle risorse è stata indirizzata alla rete distributiva ed i principali interventi sono stati il rinnovo di alcuni importanti punti vendita del Gruppo (tra cui: Parigi, New York e Singapore).

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2009 è positiva e pari a 56,4 milioni di Euro (rispetto ai 53,5 milioni al 31 marzo 2008); la variazione di circa 16 milioni di Euro, rispetto al 31 dicembre 2008, è dovuta al fisiologico e momentaneo finanziamento del capitale circolante netto operativo, in particolare dei crediti commerciali, che verranno incassati, secondo la consueta tempistica, nel trimestre successivo.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "I risultati dei primi mesi del 2009 confermano la forza dei nostri marchi nel *core business* del Gruppo, fatto che ci ha permesso di registrare una significativa crescita dei ricavi, anche in un momento di mercato particolarmente impegnativo, ed una buona *performance* dei margini. Buoni, all'interno del contesto generale, i risultati finali della raccolta ordini delle collezioni invernali; nonostante la visibilità rimanga ridotta, posso confermare gli obiettivi del Gruppo nel mantenere e consolidare quote di mercato e redditività."

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>	I [^] trimestre 2009	I [^] trimestre 2008	esercizio 2008
Ricavi di vendita	201,3	190,9	707,6
EBITDA	45,7	43,7	156,2
EBIT	37,9	37,2	126,6

<i>valori in milioni di Euro</i>	31 marzo 2009	31 marzo 2008	31 dicembre 2008
Capitale circolante netto operativo (1)	284,6	248,6	237,3
Posizione finanziaria netta	56,4	53,5	72,8
Investimenti	6,1	12,0	40,8

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali