

Milano, 11 novembre 2009

TOD'S S.p.A. – continua la crescita dei ricavi; ottima la redditività e ulteriormente rafforzata la struttura patrimoniale

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

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2009: Ricavi: 559,4 milioni di Euro (+1,8% rispetto ai 9 mesi 2008), EBITDA: 129,3 milioni di Euro, pari al 23,1% dei ricavi, EBIT: 106,2 milioni di Euro; Posizione Finanziaria Netta positiva pari a 106,3 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 Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2009 (1 gennaio – 30 settembre 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").

Nei primi nove mesi del 2009, il fatturato del Gruppo ammonta a 559,4 milioni di Euro, con una crescita dell'1,8% rispetto allo stesso periodo del 2008. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi nove mesi del 2008, i ricavi sarebbero pari a 552,1 milioni di Euro, con un incremento dello 0,4%.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: buona tenuta dei marchi, cresce a doppia cifra il marchio Hogan

valori in milioni di Euro	9 mesi 2009	9 mesi 2008	var. %	esercizio 2008
Tod's	272,9	278,1	- 1,9%	356,7
Hogan	199,3	178,9	+ 11,4%	238,7
Fay	75,3	77,8	- 3,1%	93,3
Roger Vivier	11,2	13,2	- 15,1%	16,8
Altro	0,7	1,7	n.s.	2,1
TOTALE	559,4	549,7	+1,8%	707,6

I ricavi a marchio Tod's ammontano a 272,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009.

Continua la crescita a doppia cifra del marchio Hogan: i ricavi sono pari a 199,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, con un incremento dell'11,4% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

I ricavi a marchio Fay ammontano a 75,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009; la differenza del 3,1%, rispetto ai primi nove mesi del 2008, è attribuibile principalmente alla base di confronto particolarmente impegnativa (+25% nel Q3 2008).

Infine, il marchio Roger Vivier ha realizzato ricavi pari a 11,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009; il marchio è, come noto, in fase di costruzione e, quindi, privilegia l'esclusività ed il sogno a scapito, in alcuni casi, del fatturato. L'obiettivo è di riuscire, entro qualche anno, ad avere il marchio più esclusivo nel mondo degli accessori in pelle.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: confermata la solidità del core business; buoni segnali dalla pelletteria

valori in milioni di Euro	9 mesi 2009	9 mesi 2008	var. %	esercizio 2008
Calzature	395,8	374,3	+ 5,8%	485,6
Pelletteria e accessori	85,8	96,9	- 11,4%	126,6
Abbigliamento	77,3	78,1	- 1,0%	94,5
Altro	0,5	0,4	n.s.	0,9
TOTALE	559,4	549,7	+ 1,8%	707,6

Il Gruppo conferma la sua indiscussa *leadership* nel *core business* delle calzature; le vendite di questa categoria ammontano complessivamente a 395,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, con una crescita del 5,8% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

I ricavi di pelletteria e accessori sono complessivamente pari a 85,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009. Ci sono buoni segnali dalle vendite delle collezioni di alcuni prodotti a marchio Tod's, come ad esempio la G-Bag in tessuto, caratterizzati da un prezzo unitario inferiore a quello delle linee in sola pelle.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, sono pari a 77,3 milioni di Euro nei primi nove mesi 2009, sostanzialmente in linea con il valore del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: significativa crescita in Asia e in Italia

<i>valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2009	9 mesi 2008	var. %	esercizio 2008
Italia	320,4	298,5	+ 7,3%	384,1
Europa (escl. Italia)	120,9	131,9	- 8,3%	161,0
Nord America	33,8	43,8	- 22,9%	59,3
Asia e resto del mondo	84,3	75,5	+11,7%	103,2
TOTALE	559,4	549,7	+ 1,8%	707,6

Continua la solida crescita del Gruppo nel mercato italiano; i ricavi complessivi sono pari a 320,4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, con un incremento del 7,3% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo sono complessivamente pari a 120,9 milioni di Euro nel periodo in esame, con una riduzione dell'8,3% rispetto ai primi nove mesi del 2008.

Molto timidi i segnali di ripresa nel mercato USA, che rappresenta il 6% del fatturato consolidato; nei primi nove mesi del 2009, i ricavi del Gruppo sono pari a 33,8 milioni di Euro, con un calo del 22,9% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Confermata la crescita a doppia cifra del Resto del Mondo, con risultati molto positivi in Cina e Hong Kong. I ricavi complessivi dell'area ammontano a 84,3 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, con una crescita dell'11,7% rispetto allo stesso periodo del 2008.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: risultati molto buoni in tutti i canali di vendita

<i>valori in milioni di Euro</i>	9 mesi 2009	9 mesi 2008	var. %	esercizio 2008
Clienti terzi (Negozzi in <i>franchising</i> + Indipendenti)	312,5	314,4	- 0,6%	372,0
DOS	246,9	235,3	+ 4,9%	335,6
TOTALE	559,4	549,7	+1,8%	707,6

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 2009, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 312,5 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del 2008, nonostante una base di confronto particolarmente impegnativa. La *performance* del terzo trimestre riflette il risultato della raccolta degli ordini delle collezioni Autunno/Inverno 2009/2010.

I ricavi registrati nella rete dei DOS ammontano complessivamente a 246,9 milioni di Euro, con una crescita del 4,9% rispetto ai primi nove mesi del 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 45 settimane dell'anno in corso (periodo 1 gennaio – 8 novembre 2009).

Al 30 settembre 2009, la rete distributiva del Gruppo è composta da 146 DOS e 78 negozi in *franchising*, rispetto a 147 DOS e 63 negozi in *franchising* del 30 settembre 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.

Nei primi nove mesi del 2009, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 129,3 milioni di Euro, in crescita dello 0,4% rispetto al corrispondente periodo del 2008 e con un margine sulle vendite pari al 23,1%. A cambi costanti, l'EBITDA sarebbe pari a 130,3 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 23,6%, in lieve miglioramento rispetto al margine EBITDA dei primi 9 mesi del 2008, che era pari al 23,4%.

Il miglioramento dell'efficienza operativa ha parzialmente compensato la fisiologica crescita del costo degli affitti, legata all'espansione della rete dei DOS. In lieve crescita l'incidenza del costo del lavoro, anche in seguito all'aumento degli organici del Gruppo (2.834 dipendenti al 30 settembre 2009, rispetto ai 2.798 al 30 settembre 2008).

L'EBIT del Gruppo è pari a 106,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2009, sostanzialmente allineato al valore del corrispondente periodo del 2008; a cambi costanti, l'EBIT ammonterebbe a 107,7 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 19,5% (rispetto al 19,7% dei 9 mesi 2008). L'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento è pari al 4,1% nei primi nove mesi del 2009, in lieve crescita rispetto a quella del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (3,9%).

Gli investimenti complessivamente effettuati nei primi nove mesi del 2009 ammontano a 16 milioni di Euro, con una significativa riduzione rispetto a 35,2 milioni di Euro dei 9 mesi 2008; la maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS.

Grazie anche ad un'ottima gestione del capitale circolante netto operativo, il Gruppo ha potuto ulteriormente rafforzare la già solida posizione di cassa; la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2009 è positiva e pari a 106,3 milioni di Euro (rispetto ai 72,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2008 e ai 29,6 milioni di Euro al 30 settembre 2008).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "Le caratteristiche dei nostri marchi, che offrono prodotti iconici, di qualità e di grande esclusività, ci hanno permesso di registrare, grazie alla forte attrattiva che esercitano sui consumatori, una consolidata crescita dei ricavi, anche in un momento di mercato particolarmente impegnativo per il settore; molto soddisfacenti i risultati economici ed ottimi anche i risultati in termini di ulteriore rafforzamento della già solida struttura patrimoniale e finanziaria del nostro Gruppo. A questo punto, sono fiducioso che, se le cose continueranno in questo modo, chiuderemo un ottimo 2009".

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>	9 mesi 2009	9 mesi 2008	esercizio 2008
Ricavi di vendita	559,4	549,7	707,6
EBITDA	129,3	128,8	156,2
EBIT	106,2	108,2	126,6

<i>valori in milioni di Euro</i>	30 settembre 2009	30 settembre 2008	31 dicembre 2008
Capitale circolante netto operativo (1)	276,8	292,0	237,3
Posizione finanziaria netta	106,3	29,6	72,8
Investimenti	16,0	35,2	40,8

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali