

Milano, 22 marzo 2010

TOD'S S.p.A – Ottimi risultati nel 2009. Ricavi ed utili in crescita; forte generazione di cassa. Aumentato del 20% il dividendo a 1,50 Euro per azione.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2009.

Ricavi del Gruppo: 713,1 milioni di Euro, EBITDA: 158,7 milioni di Euro, EBIT: 126,4 milioni di Euro, Utile netto: 85,7 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 2009.

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 713,1 milioni di Euro nell'esercizio 2009, con una crescita pari allo 0,8% rispetto all'anno 2008. A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi del 2008, i ricavi sono pari a 707,9 milioni di Euro, allineati all'esercizio precedente.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: buona tenuta delle vendite

valori in milioni di Euro	esercizio 2009	esercizio 2008	var. %
Tod's	348,8	356,7	- 2,2%
Hogan	256,9	238,7	+ 7,6%
Fay	91,6	93,3	- 1,7%
Roger Vivier	15,0	16,8	- 11,0%
Altro	0,8	2,1	n.s.
TOTALE	713,1	707,6	+ 0,8%

I ricavi a marchio Tod's ammontano a 348,8 milioni di Euro nel 2009, dimostrando una buona tenuta, considerata anche una precisa politica di vendita che aveva come obiettivi primi la protezione del marchio e la qualità della distribuzione, anche attraverso un rigoroso contenimento delle vendite promozionali ed una sempre più selettiva distribuzione *wholesale*.

Il marchio Hogan conferma i risultati molto positivi delle ultime stagioni: i ricavi sono pari a 256,9 milioni di Euro nel 2009, con una crescita del 7,6% rispetto all'esercizio 2008.

Nei giorni scorsi, è stato firmato un importante accordo di collaborazione con il noto *designer* Karl Lagerfeld, che disegnerà una collezione per la prossima stagione estiva, contribuendo ad arricchire l'offerta di calzature, pelletteria e capi *ready-to-wear* di Hogan. La grande notorietà di Lagerfeld potrà certamente contribuire a rafforzare l'espansione internazionale del marchio, già avviata con buoni risultati.

I ricavi a marchio Fay ammontano a 91,6 milioni di Euro nel 2009, con una differenza dell'1,7% rispetto all'anno precedente; molto soddisfacente la tenuta dei ricavi di Fay, alla luce dell'andamento del settore.

Infine, il marchio Roger Vivier ha realizzato ricavi pari a 15 milioni di Euro nell'esercizio 2009; questo marchio, che rappresenta circa il 2,1% del fatturato del Gruppo, procede nel suo percorso strategico, con scelte di distribuzione ancor più selettiva, coerenti con la politica di esclusività che lo contraddistingue, con un maggior *focus* sulla distribuzione diretta, rispetto a quella *wholesale*.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: continua la crescita del core business; positivi segnali di ripresa nei volumi della pelletteria

valori in milioni di Euro	esercizio 2009	esercizio 2008	var. %
Calzature	506,1	485,6	+ 4,2%
Pelletteria e accessori	111,4	126,6	- 12,0%
Abbigliamento	95,0	94,5	+ 0,5%
Altro	0,6	0,9	n.s.
TOTALE	713,1	707,6	+ 0,8%

Confermata la crescita nel *core business* delle calzature, che rappresenta circa il 71% del fatturato del Gruppo; i ricavi dell'esercizio 2009 ammontano a 506,1 milioni di Euro, con un incremento del 4,2% rispetto al 2008.

Positivi i dati di vendita registrati nei DOS dai prodotti di pelletteria; i dati di fatturato sono peraltro influenzati anche dal minor prezzo unitario di alcuni nuovi prodotti di successo, come ad esempio la G-Bag in tessuto a marchio Tod's. I ricavi complessivi di questa categoria ammontano a 111,4 milioni di Euro nell'esercizio 2009, pari al 15,6% del fatturato del Gruppo.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, sono pari a 95 milioni di Euro nell'esercizio 2009, con una leggera crescita rispetto all'anno precedente, particolarmente significativa alla luce dell'andamento del settore.

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

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2009	esercizio 2008	var. %
Italia	405,1	384,1	+ 5,5%
Europa (escl. Italia)	150,7	161,0	- 6,4%
Nord America	46,4	59,3	- 21,7%
Asia e resto del mondo	110,9	103,2	+ 7,5%
TOTALE	713,1	707,6	+ 0,8%

Il Gruppo conferma la sua indiscussa *leadership* sul mercato italiano, dove i ricavi hanno raggiunto i 405,1 milioni di Euro nell'esercizio 2009, in crescita del 5,5% rispetto al 2008.

Nel resto dell'Europa, le vendite del Gruppo ammontano a 150,7 milioni di Euro nel 2009, con una differenza del 6,4% rispetto all'anno precedente.

Nel mercato USA i ricavi sono pari a 46,4 milioni di Euro, rappresentando il 6,5% del fatturato del Gruppo; nel quarto trimestre hanno trovato conferma i positivi segnali registrati nel mese di settembre.

Particolarmente buoni i risultati registrati nel Resto del Mondo, in particolare nel mercato cinese; i ricavi complessivi di quest'area sono pari a 110,9 milioni di Euro nell'esercizio 2009, con una crescita del 7,5% rispetto al 2008.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: molto buoni i risultati dei DOS

<i>valori in milioni di Euro</i>	esercizio 2009	esercizio 2008	var. %
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	363,8	372,0	- 2,2%
DOS	349,3	335,6	+ 4,1%
TOTALE	713,1	707,6	+ 0,8%

Nell'esercizio 2009, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 363,8 milioni di Euro, con una differenza del 2,2% rispetto al 2008, risultato particolarmente buono, data la politica di prudenza distributiva adottata nel corso dell'anno, in relazione alla congiuntura mondiale.

Eccellenti i dati registrati nella rete dei DOS; i ricavi sono pari a 349,3 milioni di Euro nell'esercizio 2009, con una crescita del 4,1% rispetto all'anno precedente. Di particolare rilievo la loro favorevole composizione; infatti, nel quarto trimestre 2009 la parte di vendite ordinarie a prezzo pieno, rispetto a quelle promozionali, è stata significativamente superiore di quella del quarto 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 -0,2% nell'intero esercizio 2009, evidenziando una buona accelerazione nei mesi di novembre e dicembre.

Lo stesso dato, calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2009, è pari a +0,7% nelle prime 10 settimane dell'anno in corso (periodo 1 gennaio – 7 marzo 2010).

Al 31 dicembre 2009, la rete distributiva del Gruppo è composta da 149 DOS e 78 negozi in *franchising*, rispetto a 150 DOS e 71 negozi in *franchising* di fine 2008.

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2009, l'EBITDA del Gruppo Tod's ammonta a 158,7 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 22,2%, in miglioramento sia in valore assoluto che in termini di margine percentuale rispetto all'esercizio 2008¹ (155,6 milioni di Euro con un margine del 22%). A cambi costanti, l'EBITDA sarebbe sostanzialmente invariato in termini assoluti, con un'incidenza sui ricavi del 22,4%.

L'apertura dei nuovi DOS si è riflessa in una fisiologica crescita del costo degli affitti, il cui peso sui ricavi è pari al 7,2% nel 2009 (6,3% nel 2008). In lieve aumento anche l'incidenza del costo del personale (15,1% nel 2009 rispetto al 14,8% del 2008), anche in seguito al continuo aumento degli organici del Gruppo (2.840 dipendenti al 31 dicembre 2009, rispetto ai 2.814 al 31 dicembre 2008).

¹ Le variazioni, peraltro non significative, dei dati dell'esercizio 2008 riportati in questo comunicato, rispetto a quelli pubblicati nel bilancio 2008, sono determinate dall'applicazione di un *amendment* allo IAS 38, avente valore reattivo. Per i dettagli, si rinvia alle Note esplicative della Relazione di bilancio dell'esercizio 2009.

L'EBIT del Gruppo è pari a 126,4 milioni di Euro nell'esercizio 2009, con un margine sulle vendite del 17,7%, valori sostanzialmente allineati a quelli dell'esercizio precedente. A cambi costanti, l'EBIT ammonterebbe a 126,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 17,9%.

L'incidenza sui ricavi degli ammortamenti è pari al 4,3%, in lieve crescita rispetto al 4,1% dell'esercizio precedente.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 126,5 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 17,7%, uguale a quello dell'EBIT, dato il sostanziale pareggio della gestione finanziaria.

Il carico fiscale dell'esercizio è pari a 40,4 milioni di Euro, cui corrisponde un *tax rate* del 31,9%, in miglioramento di oltre un punto percentuale rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato è stato pari a 86,1 milioni di Euro, in crescita del 2,7% rispetto al 2008 e con un margine sulle vendite del 12,1%. Infine, depurato degli interessi di terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 85,7 milioni di Euro, in crescita del 3,5% rispetto al 2008 e con un margine sulle vendite del 12%.

Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cashflow

Nel 2009 la società ha adottato una attenta politica di investimento, data l'incertezza del contesto economico e l'instabilità dei mercati. Gli impieghi in capitale fisso effettuati nell'esercizio 2009 ammontano a 21,3 milioni di Euro, in forte riduzione rispetto ai 40,8 milioni di Euro del 2008; la maggior parte delle risorse è stata destinata all'ampliamento ed al rinnovo della rete dei DOS.

Nel 2009, il Gruppo ha rafforzato ulteriormente la già solida posizione di cassa, soprattutto grazie alla significativa riduzione degli impieghi in capitale circolante netto; l'incidenza sui ricavi del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali) è pari al 28,1% nell'esercizio 2009, in forte miglioramento rispetto al 33,5% del 2008.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009 è positiva e pari a 177,2 milioni di Euro, valore più che raddoppiato rispetto a quello dell'anno precedente (72,8 milioni di Euro).

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2009 è pari a 659,9 milioni di Euro (rispetto ai 602,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2008).

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2009 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 526,5 milioni di Euro, in riduzione del 5,6% rispetto ai 558 milioni di Euro dell'esercizio 2008.

L'utile netto è stato pari a 71,9 milioni di Euro, con un incremento del 3% rispetto al 2008² e con un margine sulle vendite pari al 13,7%; l'utile base è quindi pari a 2,35 Euro per azione.

Nel corso del 2009, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 9,2 milioni di Euro, rispetto ai 15,1 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2009 è positiva per 120,1 milioni di Euro (rispetto a 39,2 milioni di fine 2008) ed il patrimonio netto ammonta a 622,9 milioni di Euro (583,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2008).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 1,50 Euro³, superiore del 20% rispetto a quello dello scorso esercizio. Lo stacco della cedola numero dieci avverrà il 24 maggio 2010, con pagamento il 27 maggio 2010. Il dividendo proposto corrisponde ad un *pay-out* di circa il 54% sull'utile netto del Gruppo.

Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 22 aprile, alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 29 aprile 2010, stessi luogo ed ora).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "Sono particolarmente soddisfatto di poter commentare anche quest'anno dati di bilancio molto buoni, che

² Le variazioni, peraltro non significative, dei dati dell'esercizio 2008 riportati in questo comunicato, rispetto a quelli pubblicati nel bilancio 2008, sono determinate dall'applicazione di un *amendment* allo IAS 38, avente valore reattivo. Per i dettagli, si rinvia alle Note esplicative della Relazione di bilancio dell'esercizio 2009.

³ Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

presentano una crescita dei ricavi e degli utili, ed una forte generazione di cassa; questo dato è ancor più significativo se si considera il difficile contesto generale nel quale abbiamo operato. I risultati confermano la forza e l'efficacia delle nostre scelte, che pongono in primo piano la tutela del prestigio, della grande qualità e dell'esclusività dei nostri marchi. Osservando l'avvio della stagione nei nostri negozi ed i positivi segnali che stiamo registrando nella raccolta ordini per il prossimo Autunno/Inverno, ritengo che anche per l'anno 2010 potremo registrare una ulteriore crescita di ricavi ed utili".

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)

Valori in milioni di Euro	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Ricavi di vendita	713,1	707,6
EBITDA	158,7	155,6
EBIT	126,4	126,0
Utile ante imposte	126,5	125,4
Utile netto	86,1	83,9
Di cui: di pertinenza del Gruppo	85,7	82,8
di terzi	0,4	1,1

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

Valori in milioni di Euro	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Capitale circolante netto operativo (1)	200,1	237,3
Attività materiali e immateriali	297,4	309,7
Altre attività/(passività) nette	(14,8)	(17,2)
Totale Capitale impiegato	482,7	529,8
Posizione finanziaria netta (positiva)	(177,2)	(72,8)
Patrimonio netto consolidato	659,9	602,6

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

Valori in milioni di Euro	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Cash Flow operativo	154,2	89,2
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(20,1)	(41,3)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(31,2)	(50,5)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	102,8	(2,6)

Il risultati dell'esercizio 2008 sono stati rettificati in seguito all'applicazione retrospettiva dell'amendment allo IAS 38. Gli effetti sono pari a 0,6 milioni di euro su EBITDA e EBIT, 0,7 milioni sull'utile netto. Si rimanda alle Note esplicative della Relazione di bilancio per i dettagli.

CAPOGRUPPO TOD'S SpA

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

Valori in milioni di Euro	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Ricavi di vendita	526,5	558,0
EBITDA	120,6	115,6
EBIT	106,5	102,4
Utile ante imposte	106,9	105,4
Utile netto	71,9	69,8

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

Valori in milioni di Euro	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Capitale circolante netto operativo (1)	205,9	243,7
Attività materiali e immateriali	221,7	226,8
Altre attività/(passività) nette	75,2	73,7
Totale Capitale impiegato	502,8	544,2
Posizione finanziaria netta (positiva)	(120,1)	(39,2)
Patrimonio netto	622,9	583,4

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

Valori in milioni di Euro	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Cash Flow operativo	121,2	61,0
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(7,2)	(13,0)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(34,6)	(42,1)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	79,3	5,9

Il risultati dell'esercizio 2008 sono stati rettificati in seguito all'applicazione retrospettiva dell'amendment allo IAS 38. Gli effetti sono pari a 0,4 milioni di euro su EBITDA, EBIT ed utile netto. Si rimanda alle Note esplicative della Relazione di bilancio per i dettagli.