

Milano, 11 novembre 2010

TOD'S S.p.A.: ottimi risultati nei primi nove mesi del 2010: forte miglioramento della redditività (EBITDA: +20,4%, EBIT: +23,6%); crescita a doppia cifra delle vendite nel terzo trimestre (+15,5%).

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2010.

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2010: Ricavi: 609,1 milioni di Euro (+8,9% verso 9 mesi 2009), EBITDA: 157,4 milioni di Euro (+20,4%), EBIT: 133,1 milioni di Euro (+23,6%)

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 intermedio¹ sulla gestione del Gruppo Tod's relativo ai primi nove mesi del 2010 (1 gennaio – 30 settembre 2010).

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 609,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con un incremento dell'8,9% rispetto allo stesso periodo del 2009. Forte accelerazione della crescita dei ricavi nel terzo trimestre dell'anno: +15,5%, grazie agli ottimi risultati delle collezioni invernali.

Ottimi anche i risultati operativi. Nei primi nove mesi del 2010, l'EBITDA ammonta a 157,4 milioni di Euro, con una crescita del 20,4% rispetto ai primi nove mesi del 2009² e con un margine sulle vendite del 25,8% (rispetto a 23,4% del corrispondente dato dell'anno precedente). L'EBIT è pari a 133,1 milioni, con un incremento del 23,6% rispetto ai primi nove mesi del 2009 e con un margine sulle vendite del 21,8% (19,2% nei primi nove mesi del 2009). A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dei primi nove mesi del 2009, i ricavi si attesterebbero a 602 milioni di Euro, con un incremento del 7,6%, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari rispettivamente a 155 e 131,1 milioni di Euro.

¹ 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").

² Le variazioni, peraltro non significative, dei dati dei primi nove mesi del 2009 riportati in questo comunicato, rispetto a quelli pubblicati nel Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2009, sono determinate dall'applicazione di un *amendment* allo IAS 38, avente valore retroattivo. Per i dettagli, si rinvia alla Relazione al 31 dicembre 2009.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: crescita a doppia cifra per Tod's

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2010	9 mesi 2009	var. %	esercizio 2009
Tod's	310,4	273,0	+13,7%	348,8
Hogan	211,1	199,2	+6,0%	256,9
Fay	72,8	75,3	-3,5%	91,6
Roger Vivier	14,2	11,2	+26,6%	15,0
Altro	0,6	0,7	n.s.	0,8
TOTALE	609,1	559,4	+8,9%	713,1

Crescita a doppia cifra dei ricavi a marchio Tod's, grazie agli ottimi risultati registrati in tutte le aree geografiche, sia per le calzature, che per le borse e gli accessori. Le vendite complessive del marchio ammontano a 310,4 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con un incremento del 13,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; nel solo terzo trimestre dell'anno, i ricavi del marchio sono cresciuti del 24%.

Anche il marchio Hogan ha ottenuto risultati significativi; le vendite sono pari a 211,1 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con una crescita del 6% rispetto al corrispondente periodo del 2009 (la crescita è pari al 9,4% nel solo terzo trimestre).

Il marchio Fay ha realizzato ricavi pari a 72,8 milioni di Euro nel periodo in esame; in linea con le attese, positivi i risultati delle collezioni invernali. I ricavi del marchio sono cresciuti del 4,4% nel terzo trimestre dell'anno, determinando un significativo miglioramento della *performance* dei nove mesi, rispetto a quella del primo semestre.

Infine, il marchio Roger Vivier ha realizzato ricavi pari a 14,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con una crescita del 26,6% rispetto allo stesso periodo del 2009. Come detto più volte, non è al momento pienamente significativa l'analisi dell'andamento del fatturato di questo marchio, che è attualmente focalizzato nel consolidamento della sua esclusività e del suo prestigio.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra di tutte le categorie di prodotto nel terzo trimestre

valori in milioni di Euro	9 mesi 2010	9 mesi 2009	var. %	esercizio 2009
Calzature	440,1	395,8	+11,2%	506,1
Pelletteria e accessori	88,6	85,8	+3,3%	111,4
Abbigliamento	79,9	77,3	+3,4%	95,0
Altro	0,5	0,5	n.s.	0,6
TOTALE	609,1	559,4	+8,9%	713,1

Tutte le categorie merceologiche in cui opera il Gruppo hanno registrato una crescita a doppia cifra dei ricavi nel terzo trimestre dell'anno, grazie al forte successo delle collezioni invernali.

Confermata la *leadership* nel *core business* delle calzature. Nei primi nove mesi del 2010, i ricavi di questa categoria sono pari a 440,1 milioni di Euro, con un incremento dell'11,2% rispetto allo stesso periodo del 2009; +16,8% la crescita del solo terzo trimestre.

Ottimi i risultati dell'intera collezione di borse e accessori a marchio Tod's. I ricavi complessivi di pelletteria e accessori ammontano a 88,6 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con un incremento del 3,3%, rispetto al corrispondente periodo del 2009; +16% la crescita del solo terzo trimestre.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, ammontano a 79,9 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con un incremento del 3,4% rispetto allo stesso periodo del 2009; la crescita del solo terzo trimestre è pari a 10,5%.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra in tutti i mercati nel terzo trimestre

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2010	9 mesi 2009	var. %	esercizio 2009
Italia	337,8	320,4	+5,4%	405,1
Europa (escl. Italia)	132,5	120,9	+9,5%	150,7
Nord America	37,8	33,8	+12,0%	46,4
Asia e Resto del Mondo	101,0	84,3	+19,7%	110,9
TOTALE	609,1	559,4	+8,9%	713,1

Crescita a doppia cifra nel terzo trimestre per tutti i mercati in cui opera il Gruppo.

Confermata la *leadership* sul mercato domestico, dove i ricavi ammontano complessivamente a 337,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con una crescita del 5,4% rispetto al corrispondente periodo del 2009; +11,8% nel solo terzo trimestre.

Forte accelerazione delle vendite nel resto dell'Europa: +20,5% la crescita del terzo trimestre. Nei primi nove mesi del 2010, i ricavi del Gruppo sono complessivamente pari a 132,5 milioni di Euro in quest'area, con un incremento del 9,5% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Ottimi anche i risultati del mercato USA: i ricavi del Gruppo sono pari a 37,8 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2010, con una crescita del 12% rispetto allo stesso periodo del 2009, che sale al 13,5% nel solo terzo trimestre.

Anche l'area "Asia e Resto del Mondo" ha registrato un'accelerazione della crescita, rispetto ai mesi precedenti, con risultati particolarmente positivi in Cina, Hong Kong e Taiwan. Nei primi nove mesi del 2010, i ricavi complessivi di quest'area sono pari a 101 milioni di Euro, con una crescita del 19,7% rispetto ai primi nove mesi del 2009 e del 25,1% nel solo terzo trimestre.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita in tutti i canali di vendita; ottimi risultati nei DOS

Valori in milioni di Euro	9 mesi 2010	9 mesi 2009	var. %	esercizio 2009
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	329,5	312,5	+5,4%	363,8
DOS	279,6	246,9	+13,2%	349,3
TOTALE	609,1	559,4	+8,9%	713,1

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 2010, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 329,5 milioni di Euro, con un incremento del 5,4% rispetto allo stesso periodo del 2009; +10,8% la crescita dei ricavi nel terzo trimestre dell'anno.

Eccellenti i dati registrati nella rete dei DOS, spinti principalmente dalla fortissima crescita organica in tutte le aree geografiche, a conferma dell'ottima accoglienza da parte dei clienti delle collezioni Autunno/Inverno. Nei primi nove mesi del 2010 i ricavi dei DOS ammontano complessivamente a 279,6 milioni di Euro, con una crescita del 13,2% rispetto allo stesso periodo del 2009; l'incremento del terzo trimestre è pari al 23,2%.

Particolarmente brillante il dato della crescita organica: il *Same Store Sales Growth* (SSSG), calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2009, è pari a 11,7% nelle prime 45 settimane dell'anno in corso (periodo 1 gennaio – 7 novembre 2010), segnando una accelerazione rispetto al già ottimo dato dei primi otto mesi dell'anno.

Al 30 settembre 2010, la rete distributiva del Gruppo è composta da 158 DOS e 72 negozi in *franchising*, rispetto ai 146 DOS e 78 negozi in *franchising* al 30 settembre 2009.

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 2010, l'EBITDA ammonta a 157,4 milioni di Euro, con una crescita del 20,4% rispetto ai primi nove mesi del 2009 e con un margine sulle vendite del 25,8% (rispetto a 23,4% del corrispondente dato dell'anno precedente). Il forte miglioramento della redditività è legato principalmente al continuo incremento dell'efficienza aziendale, in tutti i processi, oltre che alla più favorevole composizione merceologica delle vendite ed agli ottimi risultati della rete dei DOS.

L'incidenza sui ricavi dei costi per gli affitti è pari al 7%, in linea con il corrispondente dato dell'esercizio precedente. Invariata l'incidenza del costo del lavoro (14,3% dei ricavi), nonostante il continuo aumento degli organici del Gruppo (3.138 dipendenti al 30 settembre 2010, rispetto ai 2.834 al 30 settembre 2009).

L'EBIT è pari a 133,1 milioni, con un incremento del 23,6% rispetto ai primi nove mesi del 2009 e con un margine sulle vendite del 21,8% (19,2% nei primi nove mesi del 2009). Oltre a quanto già detto per l'EBITDA, al forte miglioramento dell'EBIT ha contribuito anche la minore incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento (pari al 3,9% dei ricavi nei primi nove mesi del 2010, rispetto a 4,1% dei nove mesi 2009).

Gli investimenti complessivamente effettuati nei primi nove mesi del 2010 ammontano a 21,7 milioni di Euro (rispetto a 16 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009) e sono principalmente relativi alla rete distributiva, per le aperture di nuovi DOS e per la ristrutturazione di alcune importanti *boutiques*.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2010 è positiva e pari a 187,8 milioni di Euro, con una significativa crescita rispetto ai 106,3 milioni al 30 settembre 2009. Si ricorda che il terzo trimestre dell'anno è tipicamente caratterizzato da un forte utilizzo di risorse finanziarie, dovuto al finanziamento dei crediti commerciali, che saranno incassati nel trimestre successivo. Come già comunicato, nel mese di ottobre, è stato pagato un dividendo straordinario, pari a 3,50 Euro per azione, per un esborso complessivo di 107,1 milioni di Euro.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: “L'avvio delle vendite delle collezioni Autunno/Inverno ha determinato una ulteriore accelerazione della crescita dei ricavi, in tutte le aree geografiche ed in tutte le categorie di prodotto. Questi ottimi risultati di fatturato hanno generato una significativa crescita della redditività operativa. Sono pertanto fiducioso che anche l'ultimo trimestre possa dare buoni risultati e che, quindi, l'esercizio si possa chiudere in modo molto positivo. Considerando i dati della raccolta ordini per le prossime collezioni estive, penso che il nostro Gruppo potrà realizzare eccellenti risultati anche nel prossimo esercizio.”

Si informa che il Consiglio di Amministrazione della Società, come da Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e sue successive modifiche ed integrazioni, ha altresì approvato, in data odierna, la Procedura sulle operazioni con parti correlate della Tod's S.p.A.; in attuazione della stessa, il Consiglio ha quindi nominato un Comitato composto esclusivamente da tre Amministratori indipendenti.

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 2010	9 mesi 2009	esercizio 2009
Ricavi di vendita	609,1	559,4	713,1
EBITDA	157,4	130,7	158,7
EBIT	133,1	107,6	126,4

<i>valori in milioni di Euro</i>	30 settembre 2010	30 settembre 2009	31 dicembre 2009
Capitale circolante netto operativo (1)	269,4	276,8	200,1
Posizione finanziaria netta	187,8	106,3	177,2
Investimenti	21,7	16,0	21,3

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

I risultati dei primi nove mesi del 2009 sono stati rettificati in seguito all'applicazione retrospettiva dell'amendment allo IAS 38. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Relazione al 31 dicembre 2009.