

Milano, 14 marzo 2011

TOD'S S.p.A – Eccellenti risultati nell'esercizio 2010: ricavi: +10,4%, EBITDA: +21,7%; utile netto: +28,6%. Solida struttura patrimoniale. Aumentato di oltre il 33% il dividendo a 2 Euro per azione.

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio dell'esercizio 2011.

Ricavi del Gruppo: 787,5 milioni di Euro, EBITDA: 193,1 milioni di Euro, EBIT: 159,9 milioni di Euro, Utile netto: 110,8 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, accessori e abbigliamento di lusso e di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier, ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

Come già comunicato a gennaio, il fatturato consolidato dell'esercizio 2010 ammonta a 787,5 milioni di Euro, con una crescita del 10,4% rispetto al 2009. Nel corso dell'anno, i ricavi hanno registrato una continua accelerazione della loro crescita: +3,4% nel primo trimestre, +7,4% nel secondo, +15,5% nel terzo e +16,1% nel quarto trimestre.

Significativo miglioramento della redditività: l'EBITDA del Gruppo ammonta a 193,1 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con un incremento del 21,7% rispetto al 2009, crescita più che doppia rispetto a quella dei ricavi. Il margine EBITDA sale al 24,5% (+230 punti base rispetto al 2009). L'EBIT è pari a 159,9 milioni di Euro, con un incremento del 26,5% rispetto all'esercizio 2009 e con un margine sulle vendite del 20,3% (17,7% nel 2009). L'utile netto consolidato ammonta a 110,8 milioni di Euro, in crescita del 28,6% rispetto al 2009.

A cambi costanti, utilizzando cioè gli stessi cambi medi dell'esercizio 2009, i ricavi si attesterebbero a 773,8 milioni di Euro, con un incremento dell'8,5%, l'EBITDA e l'EBIT sarebbero pari rispettivamente a 186,9 e 154,4 milioni di Euro.

Suddivisione per Marchio del Fatturato: forte accelerazione nel secondo semestre, buoni risultati per tutti i marchi, ottimi per Tod's

Valori in milioni di Euro	esercizio 2010	esercizio 2009	var. %
Tod's	407,0	348,8	+16,7%
Hogan	268,3	256,9	+4,4%
Fay	89,7	91,6	- 2,2%
Roger Vivier	21,7	15,0	+45,3%
Altro	0,8	0,8	n.s.
TOTALE	787,5	713,1	+10,4%

Ottimi risultati per il marchio Tod's, che ha registrato ricavi pari a 407 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con un incremento del 16,7% rispetto all'esercizio 2009; la crescita è pari al 27,3% nel solo quarto trimestre dell'anno. Eccellenti risultati in tutte le categorie di prodotto ed in tutti i mercati in cui opera il Gruppo. A cambi costanti, la crescita del marchio è pari al 13,2% nell'esercizio 2010.

I ricavi del marchio Hogan ammontano a 268,3 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con un aumento del 4,4% rispetto all'anno precedente. Positivi i risultati in Italia; il marchio sta incrementando la sua presenza internazionale, con l'obiettivo di crescere sempre più nei mercati esteri; ottimi risultati se si considera la corretta politica di protezione dell'esclusività del marchio.

Il marchio Fay ha realizzato ricavi pari a 89,7 milioni di Euro nell'esercizio 2010, contro 91,6 milioni di Euro dell'esercizio 2009, confermando nel quarto trimestre i positivi risultati evidenziati con l'avvio delle vendite delle collezioni invernali.

Infine, il marchio Roger Vivier ha registrato ricavi pari a 21,7 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con una crescita del 45,3% rispetto all'anno precedente. Come detto più volte, non è al momento pienamente significativa l'analisi dei risultati di questo marchio, che si trova ancora nella fase di costruzione e consolidamento della sua strategia nel mercato mondiale del lusso più esclusivo.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita a doppia cifra della pelletteria

Valori in milioni di Euro	esercizio 2010	esercizio 2009	var. %
Calzature	564,6	506,1	+11,6%
Pelletteria e accessori	123,2	111,4	+10,6%
Abbigliamento	99,1	95,0	+4,3%
Altro	0,6	0,6	n.s.
TOTALE	787,5	713,1	+10,4%

Confermata l'indiscussa *leadership* del Gruppo nel *core business* delle calzature, categoria che ha registrato una crescita a doppia cifra nell'esercizio 2010; i ricavi ammontano a 564,6 milioni di Euro, con un incremento dell'11,6% rispetto all'esercizio 2009.

Ottima accelerazione della crescita dei ricavi di pelletteria (+16% nel Q3 2010, +35% nel Q4 2010), grazie agli eccellenti risultati dell'intera collezione di borse e accessori a marchio Tod's. I ricavi complessivi di pelletteria e accessori ammontano a 123,2 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con un incremento del 10,6% rispetto all'anno precedente.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, ammontano a 99,1 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con un incremento del 4,3% rispetto all'esercizio 2009.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita in tutti i mercati; Asia: +30,5%, USA: +15%

Valori in milioni di Euro	esercizio 2010	esercizio 2009	var. %
Italia	425,7	405,1	+5,1%
Europa (escl. Italia)	163,7	150,7	+8,6%
Nord America	53,4	46,4	+15,0%
Asia e Resto del Mondo	144,7	110,9	+30,5%
TOTALE	787,5	713,1	+10,4%

Confermata la *leadership* del Gruppo sul mercato domestico, dove i ricavi ammontano complessivamente a 425,7 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con una crescita del 5,1% rispetto all'anno precedente.

Positivi anche i risultati nel resto dell'Europa, dove il Gruppo ha registrato vendite complessive pari a 163,7 milioni di Euro, con un incremento dell'8,6% rispetto all'anno precedente.

Ottimi i risultati del mercato USA, che nel secondo semestre ha registrato una forte accelerazione delle vendite (+13,5% nel Q3 2010, +23% nel Q4 2010). I ricavi complessivi del Gruppo su questo mercato ammontano a 53,4 milioni di Euro nell'esercizio 2010, con una crescita del 15% rispetto all'anno precedente; a cambi costanti, la crescita di questo mercato è pari al 10,2% nell'esercizio 2010.

Eccellenti i risultati dell'area "Asia e Resto del Mondo", dove i ricavi sono pari a 144,7 milioni di Euro, con una crescita del 30,5% rispetto al 2009; anche quest'area ha registrato una forte accelerazione delle vendite nel secondo semestre (+25% nel Q3 2010, +65% nel Q4 2010). Particolarmente brillanti i risultati di Cina, Hong Kong, Taiwan e Corea.

A cambi costanti, la crescita di quest'area è pari al 21,6% nell'esercizio 2010.

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

Valori in milioni di Euro	esercizio 2010	esercizio 2009	var. %
Clients terzi (Franchising + Indipendenti)	383,7	363,8	+5,5%
DOS	403,8	349,3	+15,6%
TOTALE	787,5	713,1	+10,4%

Nell'esercizio 2010, i ricavi a clienti terzi ammontano complessivamente a 383,7 milioni di Euro, con un incremento del 5,5% rispetto all'esercizio 2009.

Ottimi i risultati realizzati nell'intera rete dei DOS; i ricavi complessivi del canale diretto ammontano a 403,8 milioni di Euro, pari al 51,3% del fatturato del Gruppo. La crescita dell'esercizio è pari a 15,6%, ovvero 12,2% a cambi costanti.

Al 31 dicembre 2010, la rete distributiva del Gruppo era composta da 159 DOS e 71 negozi in *franchising*, rispetto ai 149 DOS e 78 negozi in *franchising* al 31 dicembre 2009.

Particolarmente significativo il dato della crescita organica: nell'esercizio 2010 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 13%.

Eccellente la crescita organica per l'esercizio in corso: il dato di SSSG, calcolato come media a livello mondiale dei tassi di crescita dei ricavi registrati nei DOS esistenti al 1° gennaio 2010, è pari a +17,3% nelle prime 10 settimane dell'anno (periodo 1 gennaio – 6 marzo 2011).

Commento alle principali voci di Conto Economico

Nell'esercizio 2010, l'EBITDA del Gruppo ammonta a 193,1 milioni di Euro, con una crescita del 21,7% rispetto all'esercizio 2009 e con un margine sulle vendite del 24,5% (+230 punti base rispetto al 22,2% dell'anno precedente).

Il significativo miglioramento della redditività è legato principalmente alla forte crescita organica delle vendite ed alla più favorevole ripartizione merceologica e geografica dei ricavi. Il Gruppo beneficia anche degli ottimi livelli di efficienza aziendale, in tutti i processi.

La continua espansione della rete dei DOS e dei relativi volumi di vendita si è riflessa in una fisiologica crescita del costo per gli affitti: l'incidenza sui ricavi di questa voce si attesta al 7,5% dei ricavi, rispetto al 7,2% dell'esercizio 2009.

Sostanzialmente invariata l'incidenza del costo del lavoro (15% dei ricavi rispetto al 15,1% del 2009), nonostante il continuo aumento degli organici del Gruppo (3.194 dipendenti al 31 dicembre 2010, rispetto ai 2.840 di fine 2009).

Nell'esercizio 2010, l'EBIT del Gruppo è pari a 159,9 milioni di Euro, con un incremento del 26,5% rispetto all'esercizio 2009 e con un margine sulle vendite del 20,3% (+260 punti base rispetto al 17,7% 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 4,1% dei ricavi nell'esercizio 2010, rispetto a 4,4% del 2009).

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 163,4 milioni di Euro, con una crescita del 29,1% rispetto al 2009. Tale risultato ha beneficiato anche del saldo della gestione finanziaria, legato principalmente al positivo differenziale prodotto dalla gestione valutaria.

Il carico fiscale dell'esercizio è pari a 52,6 milioni di Euro, cui corrisponde un tax rate del 32,2%, sostanzialmente allineato a quello dell'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato è stato pari a 110,8 milioni di Euro, in crescita del 28,6% rispetto al 2009. Infine, depurato degli interessi di terzi, il risultato netto del Gruppo ammonta a 109,1 milioni di Euro, in crescita del 27,3% rispetto al 2009 e con un margine sulle vendite del 13,9% (12% nel 2009).

Commento alle principali voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Gli investimenti complessivamente effettuati nell'esercizio 2010 ammontano a 96,1 milioni di Euro, di cui 66,3 milioni di Euro relativi all'acquisizione¹, nel mese di novembre, dell'Omotesando *building* di Tokyo, prestigioso edificio di 7 piani, ideato dal rinomato architetto Toyo Ito, che ospita, sin dal 2005, il *flagship store* di Tokyo del marchio Tod's e gli uffici del Gruppo. I restanti 29,8 milioni di Euro sono stati investiti principalmente nella rete distributiva, per le aperture di nuovi DOS e per la ristrutturazione di alcune importanti *boutiques*, e nel consueto e periodico ammodernamento delle strutture industriali, logistiche e produttive.

Nel 2010, il Gruppo ha ulteriormente ottimizzato la gestione del capitale circolante netto operativo (crediti commerciali + magazzino – debiti commerciali), migliorandone l'incidenza sui ricavi: 24,5% nel 2010, rispetto al 28,1% del 2009 ed al 33,5% del 2008.

Tale risultato ha contribuito a rafforzare il *cash flow* operativo, positivo per 169 milioni di Euro (rispetto ai 154,2 milioni di Euro del 2009).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2010 ammonta a 96,5 milioni di Euro, rispetto ad un valore di 177,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2009. Il saldo della PFN è stato significativamente influenzato dall'erogazione di dividendi (45,9 milioni come dividendo ordinario dell'esercizio 2009 e 107,1 milioni come dividendo straordinario pagato nel mese di ottobre) e dalla già commentata attività di investimento.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2010 è pari a 618,4 milioni di Euro (rispetto ai 659,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2009).

¹ In data 25 novembre 2010, Tod's SpA ha acquistato la società Holpaf BV, proprietaria di terreno ed edificio relativi all'Omotesando building. Per tutti i dettagli dell'operazione, si rinvia al relativo Documento Informativo, pubblicato sul sito corporate www.todsgroup.com, nella sezione Corporate Governance.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio 2010 della capogruppo Tod's SpA, che ha registrato ricavi di vendita per 577 milioni di Euro, in crescita del 9,6% rispetto ai 526,5 milioni di Euro dell'esercizio 2009.

L'utile netto è stato pari a 83 milioni di Euro, con un incremento del 15,4% rispetto al 2009 e con un margine sulle vendite pari al 14,4%; l'utile base è quindi pari a 2,71 Euro per azione.

Nel corso del 2010, la capogruppo ha realizzato investimenti complessivi pari a 13,6 milioni di Euro, rispetto ai 9,2 milioni dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2010 è positiva per 56,9 milioni di Euro (rispetto a 120,1 milioni di fine 2009) ed il patrimonio netto ammonta a 552,9 milioni di Euro (622,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2009).

Proposta di dividendo

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a 2 Euro², superiore di oltre il 33% rispetto a quello dello scorso esercizio, che corrisponde ad un *pay-out* sull'utile netto del Gruppo di oltre il 56%, migliore di quello del dividendo ordinario del precedente esercizio.

Lo stacco della cedola numero dodici avverrà il 23 maggio 2011, con pagamento il 26 maggio 2011.

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 2011, stessi luogo ed ora).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "L'esercizio 2010 si è chiuso con ottimi risultati, sia a livello di ricavi, che, ancor più, a livello di redditività. Ottima anche la gestione del circolante e la generazione di cassa, che confermano la solidità del nostro Gruppo. Abbiamo

² Al lordo delle eventuali ritenute di legge.

voluto aumentare anche quest'anno il dividendo, dando una remunerazione molto interessante ai nostri azionisti, che si aggiunge al dividendo straordinario pagato nel mese di ottobre. Sempre maggiore è l'apprezzamento da parte dei clienti per i nostri prodotti iconici e la loro altissima qualità. Osservando anche la forte crescita organica che stiamo vedendo nei nostri DOS ed i positivi segnali che stiamo registrando nella prima fase della raccolta ordini per il prossimo Autunno/Inverno, sono fiducioso che nel corrente esercizio il nostro Gruppo potrà darci eccellenti risultati.”

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta odierna, ha anche approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti societari, che sarà reso disponibile sul sito corporate www.todsgroup.com nei termini previsti dalla legge.

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, non sono assoggettati a revisione contabile, 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

Conto economico consolidato

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Eserc. 10	Eserc. 09
Ricavi		
Ricavi delle vendite	787.539	713.135
Altri ricavi	18.819	15.454
Totale ricavi	806.358	728.589
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	952	(48.111)
Costi per materie prime e di consumo	(178.829)	(145.998)
Spese per servizi	(238.514)	(201.343)
Costi per utilizzo beni di terzi	(58.714)	(51.377)
Costo il personale	(117.751)	(107.340)
Altri oneri operativi	(20.443)	(15.767)
Totale costi operativi	(613.299)	(569.936)
EBITDA	193.059	158.653
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(7.599)	(7.242)
Ammortamenti attività materiali	(24.476)	(23.237)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	(562)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(32.075)	(31.041)
Accantonamenti	(1.040)	(1.164)
EBIT	159.944	126.448
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	19.371	14.256
Oneri finanziari	(15.963)	(14.159)
Proventi (oneri) finanziari	3.408	97
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	163.352	126.545
Imposte sul reddito	(52.566)	(40.405)
Risultato netto consolidato	110.786	86.140
Risultato di pertinenza di terzi	(1.710)	(472)
Risultato netto del Gruppo	109.076	85.668
Utile base per azione	3,56	2,80
Utile diluito per azione	3,56	2,80

GRUPPO TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.10	31.12.09
Attività non correnti		
Attività immateriali		
Attività a vita utile indefinita	149.024	149.024
Avviamenti a vita utile definita	27.679	31.823
Altre attività a vita utile definita	12.380	10.613
Totale attività immateriali	189.083	191.460
Attività materiali		
Immobili e terreni	105.721	40.720
Impianti e macchinari	3.962	4.991
Attrezzature	12.573	11.852
Opere su beni di terzi	30.595	29.794
Altre	21.252	18.550
Totale attività materiali	174.103	105.907
Altre attività		
Investimenti immobiliari	46	49
Partecipazioni	20	20
Attività fiscali differite	32.027	22.472
Altre	7.789	7.579
Totale altre attività	39.882	30.120
Totale attività non correnti	403.068	327.487
Attività correnti		
Rimanenze	203.136	196.051
Crediti commerciali	119.560	107.999
Crediti tributari	3.856	2.215
Attività per derivati	2.084	594
Altre	12.263	9.006
Disponibilità liquide	171.729	204.009
Totale attività correnti	512.628	519.874
Attività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale attività	915.696	847.361

GRUPPO TOD'S

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (continua)

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.10	31.12.09
Patrimonio netto del Gruppo		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	214.055	214.055
Azioni proprie	-	-
Riserva copertura e traduzione	(4.263)	(5.333)
Altre Riserve	231.451	299.042
Utile(perdita) esercizi precedenti	-	-
Risultato di periodo	109.076	85.668
Patrimonio netto del Gruppo	611.538	654.651
Di terzi		
Capitale e riserve di terzi	5.193	4.810
Risultato di periodo di terzi	1.710	472
Patrimonio netto di terzi	6.903	5.282
Totale Patrimonio netto	618.441	659.933
Passività non correnti		
Accantonamenti per rischi	1.369	825
Passività fiscali differite	27.722	22.369
Fondi relativi al personale	11.419	10.960
Altre	-	-
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti	42.805	6.819
Totale passività non correnti	83.315	40.973
Passività correnti		
Debiti commerciali	130.008	103.921
Debiti tributari	20.064	4.170
Strumenti derivati	2.333	693
Altre	29.106	17.670
Scoperti bancari e finanziamenti correnti	32.429	20.001
Totale passività correnti	213.940	146.455
Passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale Patrimonio netto e passività	915.696	847.361

GRUPPO TOD'S

Rendiconto finanziario consolidato

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Eserc. 10	Eserc. 09
Utile (Perdita) del periodo del Gruppo	109.076	85.668
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidita':		
Ammortamenti rivalutazioni e svalutazioni	37.928	37.369
Variazione fondi relativi al personale	1.077	1.121
Variazione imposte differite/anticipate	(4.202)	(1.957)
Incremento (riduzione) fondi rischi e altri movimenti	902	633
Cash flow (a)	144.780	122.834
Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:		
Rimanenze	(11.084)	40.278
Crediti commerciali	(11.915)	(195)
Crediti tributari	(1.641)	(603)
Altri crediti	(4.747)	7.024
Debiti commerciali	26.087	(9.193)
Debiti tributari	15.894	(1.737)
Altre passivita' correnti	11.576	(4.244)
Variazione CCN operativo (b)	24.170	31.330
Cash flow operativo (c) = (a)+(b)	168.950	154.164
Incrementi netti delle immob.i immateriali e materiali	(29.238)	(19.335)
Acquisizione asset immobiliare (Holpaf B.V.)	(66.267)	-
Altre variazioni delle immobilizzazioni	(2.389)	586
Riduzione (incremento) altre att. immobilizzate	(207)	(1.387)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attivita' d'investimento (d)	(98.101)	(20.136)
Dividendi distribuiti	(153.047)	(38.262)
Variazione debiti a m/l termine	(2.568)	(2.557)
Quota a m/l termine prestiti obbligazionari (Holpaf B.V.)	37.578	-
Aumento capitale	-	4.664
Altre variazioni del Patrimonio netto	858	4.610
Variazione interessenze minoranze	1.621	354
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attivita' di finanziamento (e)	(115.558)	(31.191)
Cash flow attivita' in funzionamento (f)=(c)+(d)+(e)	(44.708)	102.837
Cash flow attivita' in dismissione (g)	-	-
Cash flow ottenuto (impiegato) (h)=(e)+(g)	(44.708)	102.837
Disponibilita' liquide all'inizio del periodo	184.008	81.171
Disponibilita' liquide alla fine del periodo	139.300	184.008
Variazione posizione finanziaria a breve	(44.708)	102.837

TOD'S S.p.A

Conto economico

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Esercizio 10	Esercizio 09
Ricavi		
Ricavi delle vendite	577.031	526.491
Altri ricavi e proventi	15.012	11.742
Totale ricavi	592.043	538.233
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL	6.739	(29.820)
Costi per materie prime e di consumo	(170.638)	(140.189)
Costi per servizi	(208.676)	(173.511)
Costi per utilizzo beni di terzi	(7.263)	(6.456)
Costo il personale	(62.224)	(58.723)
Altri oneri operativi	(11.437)	(8.942)
Totale costi operativi	(453.499)	(417.641)
EBITDA	138.544	120.592
Ammortamenti e svalutazioni		
Ammortamenti attività immateriali	(3.419)	(3.010)
Ammortamenti attività materiali	(10.044)	(10.063)
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	(13.463)	(13.073)
Accantonamenti	(927)	(1.000)
EBIT	124.154	106.519
Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	11.422	11.023
Oneri finanziari	(9.735)	(10.686)
Proventi (oneri) finanziari	1.687	337
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	125.841	106.856
Imposte sul reddito	(42.867)	(34.935)
Risultato netto	82.974	71.921
Utile base	2,71	2,35
Utile diluito	2,71	2,35

TOD'S S.p.A

Situazione patrimoniale-finanziaria

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.10	31.12.09
Attività non correnti		
Attività immateriali		
Attività a vita utile indefinita	150.476	150.476
Altre attività	12.339	10.574
Totale attività immateriali	162.815	161.050
Immobili, impianti e macchinari		
Immobili e terreni	38.845	40.070
Opere su beni di terzi	666	981
Impianti e macchinari	3.289	4.252
Attrezzature	11.475	10.991
Altre	4.137	4.360
Totale attività materiali	58.412	60.654
Altre attività		
Investimenti immobiliari	46	49
Partecipazioni	143.196	102.773
Attività fiscali differite	7.251	3.119
Altre	1.208	1.187
Totale altre attività	151.701	107.128
Totale attività non correnti	372.928	328.832
Attività correnti		
Rimanenze	137.993	137.508
Crediti commerciali	165.460	167.452
Crediti tributari	8.442	6.836
Attività per derivati	1.992	356
Altre	7.407	7.701
Disponibilità liquide	63.747	128.390
Totale attività correnti	385.041	448.243
Totale attività	757.969	777.075

TOD'S S.p.A

Situazione patrimoniale-finanziaria (continua)

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	31.12.10	31.12.09
Patrimonio netto		
Capitale sociale	61.219	61.219
Riserve di capitale	213.975	213.975
Azioni proprie	-	-
Riserve di copertura e traduzione	74	21
Riserve di utili	194.612	275.738
Utile(perdita) esercizi precedenti	-	-
Risultato di periodo	82.974	71.921
Totale Patrimonio netto	552.854	622.874
Passività non correnti		
Accantonamenti	1.200	665
Passività fiscali differite	24.192	21.666
Fondi relativi al personale	7.972	8.158
Scoperti bancari e finanziamenti non correnti	5.227	6.819
Totale passività non correnti	38.591	37.308
Passività correnti		
Debiti commerciali	125.051	99.049
Debiti tributari	14.788	3.326
Passività per derivati	595	353
Altre	24.499	12.644
Scoperti bancari e finanziamenti correnti	1.591	1.521
Totale passività correnti	166.524	116.893
Totale Patrimonio netto e passività	757.969	777.075

TOD'S S.p.A

Rendiconto finanziario

(Dati non assoggettati a revisione contabile)		
Euro/000		
	Eserc. 10	Eserc. 09
Utile (Perdita) del periodo	82.974	71.921
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidita':		
Ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni	23.835	19.349
Variazione fondi per il personale	321	379
Variazione imposte differite/anticipate	(1.606)	1.152
Altre variazioni	535	290
Cash flow (A)	106.059	93.091
Variazioni nelle attivita' e passivita' correnti:		
Rimanenze	(3.577)	25.879
Clienti	1.642	8.998
Crediti tributari	1.884	(3.222)
Altri crediti	(3.234)	3.329
Debiti commerciali	26.002	(3.413)
Debiti tributari	7.972	(340)
Debiti diversi	5.167	(3.167)
Variazione CCN operativo (B)	35.856	28.064
Cash flow operativo (C) = (A)+(B)	141.915	121.155
Incrementi netti delle Attivita' immateriali e materiali	(12.986)	(7.939)
(Incremento) decremento nelle partecipazioni	(40.423)	-
Finanziamenti a controllate	1.892	1.436
Riduzione (incremento) altre Attivita' non correnti	(18)	(736)
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attivita' d'investimento (D)	(51.535)	(7.239)
Dividendi distribuiti	(153.047)	(38.262)
Variazioni debiti a M/L termine	(2.099)	(2.123)
Aumento capitale	-	4.664
Altre variazioni Patrimonio netto	53	1.128
Cash flow ottenuto (impiegato) dall'attivita' di finanziamento (E)	(155.093)	(34.593)
Cash flow ottenuto (impiegato) (C+D+E)	(64.713)	79.323
Disponibilita' liquide all'inizio del periodo	126.869	47.546
Disponibilita' liquide alla fine del periodo	62.156	126.869
Variazione posizione finanziaria a breve	(64.713)	79.323