

*Milano, 28 marzo 2002*

**Il Gruppo TOD'S annuncia eccellenti risultati anche per il 2001: Utile Netto quasi raddoppiato.**

**(Fatturato: +26,6%, EBITDA: +31,5%, Risultato Operativo: +39,9%, Utile Netto: +96,6%).**

TOD'S - Il Consiglio di Amministrazione di Tod's S.p.A., il gruppo italiano del lusso, quotato alla Borsa di Milano e attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, pelletteria e abbigliamento di lusso con i marchi Tod's, Hogan e Fay, ha approvato oggi il progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001. A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 26,6%, rispetto all'anno precedente, l'utile netto del Gruppo è aumentato del 96,6%, attestandosi a 36,8 milioni di Euro, pari a 1,22 Euro per azione.

Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) ha raggiunto gli 80,6 milioni di Euro, pari al 25,3% dei ricavi, ed il margine operativo (EBIT) si è attestato a 56,1 milioni di Euro, pari al 17,6% dei ricavi.

Il Consiglio ha anche approvato la proposta di distribuire un dividendo pari a Euro 0,35 per azione, quasi triplicato rispetto a quello dello scorso esercizio (Euro 0,13 per azione), con stacco cedole il 20 maggio 2002 e pagamento il 23 maggio 2002. Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 29 aprile alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 6 maggio 2002 stessi luogo ed ora).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha espresso grande soddisfazione per i risultati ottenuti, che confermano pienamente gli obiettivi prefissati al momento della quotazione, pur in un contesto generale deteriorato: "Il 2001 è stato un anno positivo per il Gruppo, sia in termini di sviluppo delle vendite che di redditività; i risultati ottenuti confermano la validità della strategia in corso di implementazione. Credo che il nostro Gruppo abbia ottenuto, in termini relativi, uno dei migliori risultati nell'ambito del settore dei beni di lusso. Confortato anche dall'andamento dei primi mesi del 2002, resto fiducioso nel ritenere che il Gruppo abbia tutti i presupposti per continuare, anche nell'anno in corso, il suo percorso di crescita, sia pure tenendo conto di uno scenario economico che rimane non pienamente favorevole e che quello in corso è, dei tre anni di piano, quello più impegnativo nel processo di allargamento della rete dei DOS."

### **Gruppo Tod's**

A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 26,6%, rispetto all'anno precedente, l'EBITDA è aumentato del 31,5%, attestandosi a 80,6 milioni di Euro. Il miglioramento di circa un punto percentuale dell'incidenza sulle vendite è una ulteriore conferma della tendenza di crescita della redditività conseguente al miglior sfruttamento della leva operativa.

Ancora più evidente la crescita del risultato operativo, quasi del 40% rispetto all'esercizio precedente, determinata prevalentemente dalla minore incidenza percentuale degli ammortamenti dei marchi (costanti a fronte di ricavi crescenti).

Il risultato ante imposte si è attestato a 59,5 milioni di Euro, con una crescita del 53,2% rispetto all'esercizio precedente. Va peraltro rilevato il contributo positivo dato dalla gestione finanziaria (+4,1 milioni di Euro contro -0,4 milioni di Euro nel precedente esercizio), che, per il primo semestre dell'anno, ha beneficiato della liquidità riveniente dall'IPO.

L'utile netto del Gruppo si è attestato, infine, a 36,8 milioni di Euro, ad un valore quasi doppio rispetto a quello dell'anno precedente: determinante è stato il beneficio della DIT (legato all'aumento di capitale al servizio della quotazione), che ha contribuito alla riduzione del tax rate effettivo del Gruppo dal 50,6% del 2000 al 37,3% dell'esercizio 2001.

Nel corso dell'anno gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 29,6 milioni di Euro, riconducibili in misura prevalente all'espansione della rete distributiva: nel 2001 la rete dei DOS è cresciuta di 12 nuovi negozi e quella dei punti vendita in franchising di 11 unità.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali, pari a 8,7 milioni di Euro, si riferiscono a spese sostenute per l'apertura o la ristrutturazione di negozi ed uffici, oltre che ad acquisti di impianti, macchinari ed attrezzature industriali.

Tutti gli investimenti sono stati finanziati tramite le risorse finanziarie generate dal Gruppo.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2001 continua a rimanere positiva, pari a 51,4 milioni di Euro; la significativa diminuzione (161,5 milioni di Euro) rispetto all'anno 2000, è stata determinata per 154,9 milioni di Euro dalla liquidazione del debito per l'acquisizione dei marchi Hogan e Fay.

### **Tod's SpA**

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio della capogruppo Tod's SpA, che ha evidenziato ricavi di vendita pari a 293 milioni di Euro (+28,5% rispetto all'anno precedente) e che registra un utile netto di 37 milioni di Euro (+122,6% vs 2000).

Il margine operativo lordo (EBITDA) ha registrato una crescita del 40,7% e ha raggiunto i 75,1 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi del 25,6%, migliorata di oltre due punti percentuali rispetto all'esercizio precedente, grazie ai benefici derivanti da un miglior sfruttamento della leva operativa.

Il risultato operativo (EBIT) si è attestato a 56,1 milioni di Euro, registrando un incremento di quasi il 60% rispetto all'anno precedente, determinato in misura prevalente, come già ricordato nel commento ai dati consolidati, dalla minore incidenza percentuale degli ammortamenti dei marchi.

Il risultato ante imposte ha registrato una crescita del 72,9%, raggiungendo i 59,2 milioni di Euro; come già ricordato, è stato rilevante il contributo positivo della gestione finanziaria (con proventi finanziari pari a 4,3 milioni di Euro rispetto ad oneri finanziari di 0,4 milioni di Euro nel precedente esercizio), riconducibile, per il primo semestre dell'anno, ai proventi della liquidità riveniente dall'IPO.

L'utile netto, infine, è salito a 37 milioni di Euro, valore più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente: determinante è stato il beneficio della DIT (legato all'aumento di capitale al servizio della quotazione), che ha contribuito alla riduzione del tax rate effettivo della capogruppo dal 51,4% del 2000 al 37,4% dell'esercizio 2001.

Nel corso dell'anno, la capogruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali per complessivi 8,3 milioni di Euro, di cui 5,6 milioni di Euro relativi alle immobilizzazioni materiali e riconducibili prevalentemente all'ammodernamento delle strutture logistiche e produttive.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2001 è positiva per 38,4 milioni di Euro; come già ricordato, la forte contrazione delle disponibilità finanziarie rispetto all'esercizio precedente (162 milioni di Euro) deriva per 154,9 milioni di Euro dalla liquidazione del debito per l'acquisizione dei marchi Hogan e Fay.

**Si sottolinea che i dati esposti nel presente comunicato sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione e sono subordinati all'approvazione della prossima Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata come sopra specificato.**

**Tutti i riferimenti ai dati di Conto Economico 2000 sono fatti ai dati pro-forma.**

**Conto Economico Riclassificato di Tod's SpA**

(Migliaia di euro)

	31-dic-01	%	31-dic-00	%
	<b>Pro-forma</b>			
Ricavi delle vendite	292.995	100,0	227.924	100,0
Altri ricavi e proventi	3.011	1,0	2.763	1,2
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>296.006</b>	<b>-</b>	<b>230.687</b>	<b>-</b>
Costi per materie prime, suss. di consumo e merci e variazione rimanenze	(107.505)	36,7	(80.252)	35,2
Costi per godimento beni di terzi	(4.119)	1,4	(3.808)	1,7
Costi per servizi	(76.615)	26,1	(63.697)	27,9
<b>Valore aggiunto</b>	<b>107.767</b>	<b>36,8</b>	<b>82.930</b>	<b>36,4</b>
Costo del lavoro	(27.175)	9,3	(23.787)	10,4
Oneri diversi	(5.486)	1,9	(5.774)	2,5
<b>Ebitda</b>	<b>75.106</b>	<b>25,6</b>	<b>53.369</b>	<b>23,4</b>
Ammortamenti	(18.584)	6,3	(17.856)	7,8
Altri stanziamenti rettificativi	(422)	0,1	(343)	0,2
<b>Ebit</b>	<b>56.100</b>	<b>19,1</b>	<b>35.170</b>	<b>15,4</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	4.258	1,5	(364)	0,2
Rettifiche di valore	(912)	0,3	(250)	0,1
<b>Risultato della gestione Ordinaria</b>	<b>59.446</b>	<b>20,3</b>	<b>34.556</b>	<b>15,2</b>
Proventi (oneri) straordinari netti	(274)	0,1	(339)	0,1
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>59.172</b>	<b>20,2</b>	<b>34.217</b>	<b>15,0</b>
Imposte sul reddito	(22.123)	7,6	(17.574)	7,7
<b>Risultato netto</b>	<b>37.049</b>	<b>12,6</b>	<b>16.643</b>	<b>7,3</b>

Prospetti di Bilancio

Stato patrimoniale riclassificato di Tod's SpA

(Migliaia di euro)	31-dic-01	%	31-dic-00	%
Disponibilità liquide	39.487	8,7	201.623	35,7%
Crediti verso clienti	50.436	11,1	46.470	8,2%
Crediti verso controllate	34.195	7,5	18.494	3,3%
Altri crediti (entro 12 mesi)	13.959	3,1	8.879	1,6%
Attività finanziarie a breve	-	-	-	-
Ratei e risconti attivi	1.036	0,2	1.584	0,3%
Rimanenze	67.530	14,9	48.405	8,6%
<b>Attività correnti (A)</b>	<b>206.645</b>	<b>45,6</b>	<b>325.455</b>	<b>57,6%</b>
Immobilizzazioni immateriali	177.362	39,1	188.851	33,4%
Immobilizzazioni materiali	17.271	3,8	16.534	2,9%
Partecipazioni	49.379	10,9	33.068	5,9%
Crediti immobilizzati	2.423	0,5	677	0,1%
<b>Immobilizzazioni (B)</b>	<b>246.435</b>	<b>54,4</b>	<b>239.130</b>	<b>42,4%</b>
<b>Totale Attività (A) + (B)</b>	<b>453.080</b>	<b>100,0</b>	<b>564.585</b>	<b>100,0%</b>
Debiti verso banche	1.040	0,2	787	0,1%
Debiti verso fornitori	56.231	12,4	212.094	37,6%
Debiti verso controllate	3.580	0,8	3.118	0,6%
Debiti verso l'Erario	10.863	2,4	1.291	0,2%
Altri debiti	6.160	1,4	5.696	1,0%
Ratei e risconti passivi	12	0,0	42	0,0%
<b>Passività a breve (C)</b>	<b>77.885</b>	<b>17,2</b>	<b>223.027</b>	<b>39,5%</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (A-C)</b>	<b>128.760</b>	<b>28,4</b>	<b>102.428</b>	<b>18,1%</b>
TFR	5.426	1,2	4.564	0,8%
Fondo per rischi e oneri	542	0,1	451	0,1%
Debiti verso banche oltre 12 mesi	-	-	432	0,1%
<b>Passività a medio lungo termine (E)</b>	<b>5.968</b>	<b>1,3</b>	<b>5.447</b>	<b>1,0%</b>
<b>Totale passività (F) = (C) + (E)</b>	<b>83.853</b>	<b>18,5</b>	<b>228.474</b>	<b>40,5%</b>
Capitale sociale	60.500	13,4	60.500	10,7%
Riserve	271.678	60,0	263.463	46,7%
Risultato di periodo	37.049	8,2	12.148	2,2%
<b>Patrimonio netto (G)</b>	<b>369.227</b>	<b>81,5</b>	<b>336.110</b>	<b>59,5%</b>
<b>Totale passività e patrimonio (G) + (F)</b>	<b>453.080</b>	<b>100,0</b>	<b>564.585</b>	<b>100,0%</b>

## Prospetti di Bilancio

## Conto Economico Riclassificato del Gruppo Tod's

(Migliaia di euro)

	31-dic-01	%	31-dic-00	%	31-dic-99	%
			Pro-forma		Pro-forma	
Ricavi delle vendite	318.501	100,0	251.638	100,0	219.732	100,0
Altri ricavi e proventi	3.908	1,2	3.414	1,4	2.246	1,0
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>322.409</b>	<b>-</b>	<b>255.052</b>	<b>-</b>	<b>221.978</b>	<b>-</b>
Costi per materie prime, suss. di consumo e merci e variazione rimanenze	(99.884)	31,4	(78.692)	31,3	(70.431)	32,1
Costi per godimento beni di terzi	(15.213)	4,8	(10.361)	4,1	(7.483)	3,4
Costi per servizi	(73.914)	23,2	(62.392)	24,8	(52.838)	24,0
<b>Valore aggiunto</b>	<b>133.398</b>	<b>41,9</b>	<b>103.607</b>	<b>41,2</b>	<b>91.226</b>	<b>41,5</b>
Costo del lavoro	(44.869)	14,1	(35.379)	14,1	(26.337)	12,0
Oneri diversi	(7.938)	2,5	(6.934)	2,8	(7.970)	3,6
<b>Ebitda</b>	<b>80.591</b>	<b>25,3</b>	<b>61.294</b>	<b>24,4</b>	<b>56.918</b>	<b>25,9</b>
Ammortamenti	(24.035)	7,5	(20.825)	8,3	(18.051)	8,2
Altri stanziamenti rettificativi	(422)	0,1	(356)	0,1	(227)	0,1
<b>Ebit</b>	<b>56.134</b>	<b>17,6</b>	<b>40.113</b>	<b>15,9</b>	<b>38.640</b>	<b>17,6</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	4.075	1,3	(353)	0,1	(517)	0,2
<b>Risultato della gestione Ordinaria</b>	<b>60.209</b>	<b>18,9</b>	<b>39.760</b>	<b>15,8</b>	<b>38.123</b>	<b>17,3</b>
Proventi (oneri) straordinari netti	(666)	0,2	(903)	0,4	(58)	0,0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>59.543</b>	<b>18,7</b>	<b>38.857</b>	<b>15,4</b>	<b>38.064</b>	<b>17,3</b>
Imposte sul reddito	(22.234)	7,0	(19.655)	(7,8)	(16.869)	7,7
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>37.309</b>	<b>11,7</b>	<b>19.202</b>	<b>7,6</b>	<b>21.196</b>	<b>9,6</b>
Risultato di pertinenza di terzi	(512)	0,2	(482)	0,2	(60)	0,0
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>36.797</b>	<b>11,6</b>	<b>18.720</b>	<b>7,4</b>	<b>21.135</b>	<b>9,6</b>

## Stato Patrimoniale Riclassificato del Gruppo Tod's

(Migliaia di euro)

	31-dic-01	%	31-dic-00	%	31-dic-99	%
Disponibilità liquide	53.323	11,6	215.442	38,0	17.382	10,0
Crediti verso clienti	51.832	11,2	47.429	8,4	32.008	18,3
Altri crediti (entro 12 mesi)	22.977	5,0	12.470	2,2	13.003	7,4
Attività finanziarie a breve	-	-	-	-	-	-
Ratei e risconti attivi	3.696	0,8	4.022	0,7	2.677	1,5
Rimanenze	85.657	18,6	57.758	10,2	45.597	26,1
<b>Attività correnti (A)</b>	<b>217.485</b>	<b>47,1</b>	<b>337.121</b>	<b>59,5</b>	<b>110.668</b>	<b>63,4</b>
Immobilizzazioni immateriali	218.606	47,4	207.432	36,6	44.684	25,6
Immobilizzazioni materiali	22.713	4,9	19.958	3,5	17.631	10,1
Partecipazioni	1	0,0	6	0,0	269	0,2
Crediti immobilizzati	2.469	0,5	2.185	0,4	1.343	0,8
<b>Immobilizzazioni (B)</b>	<b>243.789</b>	<b>52,9</b>	<b>229.581</b>	<b>40,5</b>	<b>63.927</b>	<b>36,6</b>
<b>Totale Attività (A) + (B)</b>	<b>461.274</b>	<b>100,0</b>	<b>566.702</b>	<b>100,0</b>	<b>174.594</b>	<b>100,0</b>
Debiti verso banche	1.945	0,4	2.180	0,4	3.630	2,1
Debiti verso fornitori	62.103	13,5	214.498	37,9	44.145	25,3
Debiti verso l'Erario	12.021	2,6	1.491	0,3	2.348	1,3
Altri debiti	8.112	1,8	7.047	1,2	5.066	2,9
Ratei e risconti passivi	676	0,1	385	0,1	182	0,1
<b>Passività a breve (C)</b>	<b>84.857</b>	<b>18,4</b>	<b>225.601</b>	<b>39,8</b>	<b>55.370</b>	<b>31,7</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (A-C)</b>	<b>132.628</b>	<b>28,8</b>	<b>111.520</b>	<b>19,7</b>	<b>55.298</b>	<b>31,7</b>
TFR	5.805	1,3	4.834	0,9	3.992	2,3
Fondo per rischi e oneri	1.223	0,3	676	0,1	884	0,5
Debiti verso banche oltre 12 mesi	-	-	432	0,1	2.025	1,2
<b>Passività a medio lungo termine (E)</b>	<b>7.028</b>	<b>1,5</b>	<b>5.941</b>	<b>1,0</b>	<b>6.900</b>	<b>4,0</b>
<b>Totale passività (F) = (C) + (E)</b>	<b>91.885</b>	<b>19,9</b>	<b>231.542</b>	<b>40,9</b>	<b>62.271</b>	<b>35,7</b>
Capitale sociale	60.500	13,1	60.500	10,7	516	0,3
Riserve	271.559	58,9	259.953	45,9	89.505	51,3
Risultato netto del Gruppo	36.797	8,0	14.225	2,5	21.644	12,4
<b>Patrimonio netto di gruppo (G)</b>	<b>368.856</b>	<b>80,0</b>	<b>334.678</b>	<b>59,1</b>	<b>111.665</b>	<b>64,0</b>
Riserve di competenza di terzi	21	0,0	-	-	598	0,3
Risultato netto di competenza di terzi	512	0,1	482	0,1	60	0,0
<b>Patrimonio netto di terzi (H)</b>	<b>533</b>	<b>0,1</b>	<b>482</b>	<b>0,1</b>	<b>658</b>	<b>0,4</b>
<b>Totale patrimonio (I) = (G) + (H)</b>	<b>369.389</b>	<b>80,1</b>	<b>335.160</b>	<b>59,1</b>	<b>112.324</b>	<b>64,3</b>
<b>Totale passività e patrimonio (I) + (F)</b>	<b>461.274</b>	<b>100,0</b>	<b>566.702</b>	<b>100,0</b>	<b>174.594</b>	<b>100,0</b>