

Milano, 13 novembre 2002

TOD'S S.p.A.: nei primi nove mesi, crescita a due cifre di ricavi, EBITDA ed EBIT.

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 e Fay, ha approvato oggi la Relazione del Gruppo Tod's relativa al periodo 1 gennaio - 30 settembre 2002. A fronte di un fatturato consolidato pari a 285,3 milioni di Euro, in crescita del 10,3% rispetto al corrispondente periodo del 2001, il margine operativo lordo (EBITDA) è cresciuto del 12,0% a 72,8 milioni di Euro ed il risultato operativo (EBIT) si è attestato a 51,9 milioni di Euro, con un incremento del 10,1%.

Suddivisione per Marchio del Fatturato (valori in milioni di Euro):

MARCHIO	01/01 - 30/09 2002	01/01 - 30/09 2001	var. %	esercizio 2001
Tod's	167,7	156,1	+7,5%	196,5
Hogan	76,1	70,6	+7,8%	81,3
Fay	40,0	31,9	+25,4%	40,5
altro	1,5	0	n.s.	0,2
TOTALE	285,3	258,6	+10,3%	318,5

La crescita ha interessato tutti i marchi del Gruppo: in particolare, Tod's, che si conferma il marchio principale, con il 58,8% del fatturato consolidato, ha registrato un incremento del 7,5% rispetto ai primi nove mesi del 2001. Il marchio Hogan ha registrato un incremento percentuale pari al 7,8%, allineato a quello di Tod's in termini relativi, e rappresenta il 26,7% dei ricavi consolidati al 30 settembre 2002.

Particolarmente evidente, sia in termini relativi che in valore assoluto, è stata la crescita del 25,4% registrata dal marchio Fay, che ha portato al 14,0% la propria incidenza sul fatturato consolidato.

Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato (valori in milioni di Euro):

CATEGORIA MERCEOLOGICA	01/01 - 30/09 2002	01/01 - 30/09 2001	var. %	esercizio 2001
calzature	201,6	193,7	+4,1%	233,6
pelletteria	43,5	33,0	+31,6%	44,4
abbigliamento	40,0	31,9	+25,6%	40,5
altro	0,2	0,0	n.s.	-
TOTALE	285,3	258,6	+10,3%	318,5

I ricavi della pelletteria hanno fatto registrare un eccellente tasso di crescita nei primi nove mesi del 2002 (+ 31,6%); gli articoli di questa categoria (borse, accessori, cinture e articoli da viaggio) rappresentano complessivamente il 15,2% del fatturato consolidato al 30 settembre 2002. Le calzature si confermano peraltro la merceologia di riferimento del gruppo, con un'incidenza del 70,7% sul fatturato ed una crescita del 4,1% nel periodo di riferimento. I

ricavi da abbigliamento, riconducibili quasi interamente al marchio Fay, rappresentano il 14,0% del fatturato consolidato al 30 settembre 2002, con una crescita del 25,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Suddivisione per Area Geografica del Fatturato (valori in milioni di Euro):

AREA GEOGRAFICA	01/01 - 30/09 2002	01/01 - 30/09 2001	var. %	esercizio 2001
Italia	133,4	124,4	+7,2%	150,9
Europa (escl. Italia)	91,1	76,3	+19,4%	91,8
Nord America	43,7	43,7	+0,2%	57,6
Asia e Resto del Mondo	17,1	14,2	+19,9%	18,2
TOTALE	285,3	258,6	+10,3%	318,5

L'Italia continua ad essere il mercato principale del Gruppo, con una quota del 46,8% sul consolidato, in crescita del 7,2% rispetto ai primi nove mesi del 2001. Il maggior contributo in valore assoluto alla crescita dei ricavi è derivato dalle vendite realizzate nei restanti paesi europei, che hanno nel complesso riportato un incremento del 19,4% e rappresentano il 31,9% del fatturato consolidato del Gruppo. I ricavi realizzati nel mercato americano sono rimasti sostanzialmente stabili in valore assoluto, con un'incidenza percentuale del 15,3% sulle vendite del Gruppo. Infine, Asia e Resto del Mondo confermano la loro eccellente performance con un incremento del 19,9% rispetto ai primi nove mesi del 2001 e nel complesso rappresentano il 6% del fatturato consolidato.

Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato (valori in milioni di Euro):

CANALE DISTRIBUTIVO	01/01 - 30/09 2002	01/01 - 30/09 2001	var. %	esercizio 2001
DOS	98,8	82,1	+20,3%	112,0
Clienti terzi	186,5	176,5	+5,7%	206,5
TOTALE	285,3	258,6	+10,3%	318,5

I ricavi realizzati attraverso la rete dei DOS sono cresciuti del 20,3% rispetto ai primi nove mesi del 2001, e rappresentano il 34,6% del fatturato consolidato al 30 settembre 2002. Su base omogenea, la crescita dei ricavi dei DOS è stata pari al 10,5% (media calcolata a livello mondiale sulle vendite realizzate dai DOS aperti prima dell'1/1/2001).

Le vendite ai negozi in franchising ed ai clienti indipendenti hanno registrato nel complesso una crescita del 5,7%, rilevante soprattutto se si considera la sfavorevole base di confronto dei primi nove mesi del 2001. Nel complesso, questo canale rappresenta il 65,4% del fatturato consolidato al 30 settembre 2002.

Nel terzo trimestre 2002, il Gruppo ha ampliato di ulteriori 8 unità la rete dei DOS con 6 nuove aperture in Giappone, di cui 4 sono state conversioni di punti vendita prima gestiti attraverso contratti di franchising, 1 nuova apertura di DeV a Genova ed il flagship store di Fay a Milano. Al 30 settembre 2002, la distribuzione controllata contava 65 DOS, a cui si devono aggiungere 37 punti vendita in franchising.

Dal 1° ottobre ad oggi sono stati aperti altri 3 DOS; il Gruppo ritiene pertanto di poter confermare l'obiettivo di raggiungere entro fine anno 70 DOS e si è già assicurato la disponibilità di ulteriori punti vendita, che saranno aperti nel 2003.

Nell'esaminare i dati economico-patrimoniali dei nove mesi, va preliminarmente considerato il fatto che la non uniformità del flusso di costi e ricavi, tanto della parte industriale quanto di quella commerciale (in continua espansione), comporta, quale logica conseguenza, che il conto economico dei nove mesi non possa essere considerato la quota proporzionale dell'intero esercizio.

A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 10,3%, rispetto ai primi nove mesi del 2001, l'EBITDA del periodo è cresciuto del 12,0%, attestandosi a 72,8 milioni di Euro; l'incidenza percentuale sulle vendite è cresciuta al 25,5%, con un incremento di 40 basis points rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La crescita del risultato operativo, pari al 10,1%, ha risentito dell'aumento dell'incidenza percentuale degli ammortamenti sulle vendite, determinato dal forte ampliamento della rete dei DOS (15 nei primi 9 mesi del 2002).

Il risultato ante imposte si è attestato a 52,1 milioni di Euro, in crescita del 2,8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; dato apprezzabile se si considera l'assai più limitato contributo della gestione finanziaria (0,6 milioni di Euro di proventi finanziari netti nei primi nove mesi del 2002, rispetto ai 3,9 milioni di Euro del 2001, dovuti alla disponibilità, per i primi sei mesi dell'anno 2001, di gran parte dei proventi dell'IPO).

L'utile netto del Gruppo, infine, è stato pari a 30,1 milioni di Euro; la flessione del 6,0%, rispetto ai primi nove mesi del 2001, è stata determinata, oltre che dalla già segnalata minor contribuzione dei proventi finanziari, dall'aumento della pressione fiscale (sia a causa dei minori benefici della DIT, sia per l'incremento dell'aliquota IRAP); il tax rate di periodo è stato pari a 41,8% rispetto al 35,8% del corrispondente periodo del 2001 ed al 43,2% del primo semestre 2002.

Nel corso dei primi nove mesi del 2002, gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 20,5 milioni di Euro, riconducibili in misura prevalente all'espansione della rete distributiva.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 9,5 milioni di Euro, di cui 4,2 milioni di Euro sostenuti per la costruzione del nuovo impianto produttivo.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2002 continua a rimanere positiva ed è pari a 22,5 milioni di Euro.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato di Tod's SpA, ha così commentato: "I risultati dei primi nove mesi del 2002 confermano nuovamente la capacità del Gruppo di conseguire performance eccellenti, nonostante il perdurare della crisi economica ed il continuo rinvio delle prospettive di ripresa dell'economia mondiale. Sono pertanto fiducioso

che anche alla chiusura dell'esercizio potremo veder confermata la nostra crescita. Il nostro Gruppo ritiene, quindi, di procedere con convinzione nei suoi programmi di sviluppo produttivo e distributivo in una logica strategica di medio periodo."

ALLEGATI:

Principali dati del Conto Economico Consolidato Riclassificato del Gruppo Tod's						
<i>Migliaia di Euro</i>	Gennaio/settembre 2002	%	Gennaio/settembre 2001	%	Esercizio 2001	%
Ricavi delle vendite	285.286	100,0	258.625	100,0	318.501	100,0
EBITDA	72.811	25,5	65.011	25,1	80.591	25,3
EBIT	51.856	18,2	47.084	18,2	56.134	17,6
Risultato prima delle imposte	52.068	18,3	50.657	19,6	59.543	18,7
Risultato netto consolidato	30.319	10,6	32.497	12,6	37.309	11,7
Risultato netto del Gruppo	30.108	10,6	32.033	12,4	36.797	11,6

Principali dati dello Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato del Gruppo Tod's				
<i>Migliaia di Euro</i>	30 settembre 2002		30 settembre 2001	31 dicembre 2001
Capitale circolante netto	114.245		86.453	75.386
Immobilizzazioni materiali	27.405		21.992	22.713
Immobilizzazioni immateriali	223.467		220.045	218.606
Posizione finanziaria netta (positiva)	(22.544)		(39.997)	(51.378)
Patrimonio netto di Gruppo (al netto degli interessi di terzi)	386.116		363.145	368.856