

Milano, 12 settembre 2007

## **TOD'S S.p.A.: forte crescita delle vendite e degli utili nel primo semestre 2007 Approvata dal Consiglio di Amministrazione la relazione semestrale 2007.**

Ricavi del Gruppo: 316,4 milioni di Euro, in crescita del 15,7% rispetto al primo semestre 2006; EBITDA: 70,4 milioni di Euro, con un incremento pari al 12,3%; EBIT: 58,2 milioni di Euro, in crescita del 14,7%; Utile netto: 34,8 milioni di Euro, con un incremento pari al 18,5%

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 oggi approvato i risultati del Gruppo Tod's relativi al primo semestre 2007.

Come già anticipato a fine luglio, il fatturato consolidato ammonta a 316,4 milioni di Euro nei primi sei mesi del 2007, in crescita del 15,7% rispetto al corrispondente periodo del 2006. L'incremento è ancora più significativo a cambi costanti: utilizzando cioè gli stessi cambi medi del 2006, i ricavi ammontano a 321,9 milioni di Euro, con una crescita del 17,8% rispetto al primo semestre 2006<sup>1</sup>.

L'EBITDA e l'EBIT ammontano rispettivamente a 70,4 milioni di Euro (+12,3%) e 58,2 milioni di Euro (+14,7%); a cambi costanti entrambi i risultati sono superiori di oltre due milioni di Euro. L'utile netto ammonta a 34,8 milioni di Euro, con un incremento del 18,5% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli ottimi risultati, ottenuti in un clima reso negativo dal trend di rafforzamento dell'Euro, risultano anche migliori se si considera l'impegnativa base di confronto rappresentata dagli eccellenti risultati del primo semestre del 2006.

### **Suddivisione per Marchio del Fatturato: significativa crescita per tutti i marchi**

valori in milioni di Euro	1^ semestre 2007	1^ semestre 2006	var. %	esercizio 2006
Tod's	174,1	164,2	+6,0%	326,4
Hogan	94,8	75,4	+25,7%	155,5
Fay	38,6	29,5	+30,6%	82,4
Roger Vivier	7,1	2,7	+161,0%	6,5
Altro	1,8	1,5	+22,0%	2,2
TOTALE	316,4	273,3	+15,7%	573,0

<sup>1</sup> I dati delle variazioni percentuali commentati nel comunicato sono a cambi correnti; si riportano anche i dati a cambi costanti, quando le differenze sono significative.

Tutti i marchi del Gruppo evidenziano un'accelerazione della crescita rispetto ai primi tre mesi dell'anno.

In particolare, i ricavi a marchio Tod's ammontano a 174,1 milioni di Euro, con un incremento del 6% nel primo semestre 2007 (9% a cambi costanti); infatti, al lordo dell'impatto delle fluttuazioni valutarie, che è più evidente per Tod's, in quanto è il marchio più internazionale del Gruppo, la crescita dei ricavi risulterebbe decisamente maggiore.

Ottimi i risultati del marchio Hogan, che sono pari a 94,8 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 25,7% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, e che rappresentano il 30,0% del fatturato del Gruppo al 30 giugno 2007.

Molto positivi sono anche i risultati del marchio Fay, i cui ricavi ammontano a 38,6 milioni di Euro, con un incremento del 30,6% rispetto al primo semestre 2006; la *performance* del marchio ha in parte beneficiato della diversa tempistica delle consegne rispetto all'anno precedente.

Infine, i ricavi a marchio Roger Vivier si attestano a 7,1 milioni di Euro, pari al 2,3% del fatturato del Gruppo al 30 giugno 2007, e hanno registrato un incremento del 161% nel primo semestre dell'anno, ad ulteriore conferma delle enormi potenzialità di questo prestigioso ed esclusivo marchio di calzature e accessori di lusso, di cui il Gruppo ha licenza esclusiva di produzione e distribuzione.

### **Suddivisione per Categoria Merceologica del Fatturato: crescita in tutte le categorie di prodotto**

<i>valori in milioni di Euro</i>	1^ semestre 2007	1^ semestre 2006	var. %	esercizio 2006
Calzature	210,0	178,4	+17,7%	357,5
Pelletteria e accessori	69,0	65,7	+5,1%	133,5
Abbigliamento	36,9	28,8	+28,1%	80,9
Altro	0,5	0,4	+8,9%	1,1
TOTALE	316,4	273,3	+15,7%	573,0

I ricavi delle calzature ammontano a 210 milioni di Euro nel primo semestre 2007 e rappresentano il 66,4% del fatturato del Gruppo. L'incremento, rispetto al corrispondente periodo del 2006, è pari al 17,7%, ovvero al 19,3% a cambi costanti, notevolmente superiore a quello del settore, a conferma della continua crescita delle quote di mercato dei marchi del Gruppo.

I ricavi di pelletteria e accessori sono pari a 69 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 5,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+9,2% a cambi costanti). In linea con quanto già

commentato per i primi tre mesi dell'anno, questa categoria di prodotti è stata particolarmente influenzata dal forte rafforzamento dell'Euro, che non ha favorito le vendite sui mercati USA e Giappone.

I ricavi dell'abbigliamento, infine, si attestano a 36,9 milioni di Euro nel primo semestre 2007, con un incremento del 28,1%, che riflette l'andamento dei ricavi a marchio Fay.

**Suddivisione per Area Geografica del Fatturato: crescita a doppia cifra dei ricavi a cambi costanti in tutti i mercati; ottimi risultati in Italia**

valori in milioni di Euro	I <sup>^</sup> semestre 2007	I <sup>^</sup> semestre 2006	var. %	esercizio 2006
Italia	155,2	126,0	+23,1%	279,6
Europa (escl. Italia)	81,4	72,4	+12,4%	145,4
Nord America	31,5	29,5	+6,9%	60,0
Asia e resto del mondo	48,3	45,4	+6,2%	88,0
TOTALE	316,4	273,3	+15,7%	573,0

Eccellenti i risultati registrati da tutti i marchi del Gruppo sul mercato domestico, dove i ricavi sono pari a 155,2 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 23,1%.

Anche nel resto dell'Europa, che rappresenta il 26% circa delle vendite al 30 giugno 2007 per complessivi 81,4 milioni di Euro, il Gruppo ha realizzato ottimi risultati, con un incremento complessivo dei ricavi pari al 12,4% nel periodo.

In linea con le attese del *management*, il mercato americano ha evidenziato una significativa accelerazione dei ricavi nel secondo trimestre dell'anno; la crescita delle vendite nel semestre è pari al 14,4% a cambi costanti, ovvero al 6,9% considerando l'impatto del cambio Euro/USD. Questo mercato rappresenta il 10% del fatturato consolidato al 30 giugno 2007, con ricavi pari a 31,5 milioni di Euro, e sta confermando il suo notevole potenziale di crescita.

Infine, nei mercati asiatici i ricavi hanno raggiunto i 48,3 milioni di Euro, pari a circa il 15% del fatturato consolidato, e hanno registrato un incremento complessivo, a cambi costanti, del 13,4% nel primo semestre dell'anno, ovvero del 6,2% dopo l'impatto dei cambi.

## **Suddivisione per Canale Distributivo del Fatturato: crescita a doppia cifra in tutti i canali di vendita**

Valori in milioni di Euro	1^ semestre 2007	1^ semestre 2006	var. %	esercizio 2006
DOS	149,9	133,9	+11,9%	283,2
Clienti terzi (Franchising + Indipendenti)	166,5	139,4	+19,4%	289,8
TOTALE	316,4	273,3	+15,7%	573,0

Entrambi i canali di vendita hanno evidenziato eccellenti tassi di crescita.

In particolare, la rete dei DOS ha complessivamente registrato ricavi pari a 149,9 milioni di Euro, che rappresentano il 47,4% del fatturato del Gruppo al 30 giugno 2007.

Alla crescita, pari al 15,2% a cambi costanti, o all'11,9% dopo l'impatto delle fluttuazioni valutarie, ha contribuito prevalentemente la crescita organica, oltre che le nuove aperture effettuate nel periodo.

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 2006, è pari al 10,8% nel primo semestre del 2007, in miglioramento rispetto al dato dei primi mesi dell'anno. Una ulteriore accelerazione si è registrata nei mesi successivi; infatti il *like-for-like* è pari al 13,2% per i primi otto mesi dell'anno.

I ricavi a clienti terzi ammontano a 166,5 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 19,4% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Al 30 giugno 2007 la rete distributiva del Gruppo è composta da 116 DOS e 68 negozi in *franchising*, rispetto a 106 DOS e 55 negozi in *franchising* al 30 giugno 2006.

Nel mese di agosto sono stati convertiti in DOS 7 punti vendita in *franchising* in Corea, alla scadenza dei relativi contratti, ed è stato aperto un DOS a Macao.

Ad oggi la rete del Gruppo è pertanto costituita da 124 DOS e 61 negozi in *franchising*.

## **Commento alle principali voci di Conto Economico**

Come più volte ricordato, i risultati economico-patrimoniali infrannuali risentono della non perfetta omogeneità, nei diversi mesi dell'anno, del flusso di ricavi e di costi derivanti dall'attività industriale e sarebbe quindi errato annualizzare il conto economico del semestre.

L'EBITDA del Gruppo ammonta a 70,4 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 12,3% rispetto al corrispondente periodo del 2006 e con un margine sulle vendite pari al 22,3%. A cambi costanti, l'EBITDA ammonta a 72,8 milioni di Euro, con una crescita del 16,1% rispetto al primo semestre 2006 ed un margine sulle vendite pari al 22,6%.

Nonostante il continuo sviluppo degli organici del Gruppo (2.473 dipendenti al 30 giugno 2007, rispetto ai 2.236 al 30 giugno 2006), è diminuita l'incidenza sulle vendite dei costi del personale (14,2% nel primo semestre 2007 rispetto al 14,9% del primo semestre 2006). Non è significativo l'impatto della modifica della disciplina del TFR.

L'EBIT del Gruppo è pari a 58,2 milioni di Euro nel primo semestre 2007, in crescita del 14,7% rispetto al corrispondente dato del primo semestre 2006 e con un margine sulle vendite pari al 18,4%, allineato a quello dell'esercizio precedente.

A cambi costanti, l'EBIT ammonta a 60,4 milioni di Euro, con un incremento del 19% e un margine sulle vendite pari al 18,8%.

La dinamica dell'EBIT riflette ed amplifica quella dell'EBITDA, in quanto continua la riduzione dell'incidenza sui ricavi dei costi di ammortamento (3,9% nel primo semestre del 2007 rispetto al 4,3% del primo semestre 2006).

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 59,1 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 18,7%, in miglioramento rispetto al primo semestre 2006 (18,4%).

Al netto di imposte per 23,8 milioni di Euro (per un *tax rate* del 40,3%, in miglioramento di un punto percentuale rispetto al primo semestre 2006), il risultato netto consolidato ammonta a 35,3 milioni di Euro, con un incremento del 19,2% rispetto al dato dei primi sei mesi del 2006.

Al netto degli interessi di terzi, infine, il risultato netto del Gruppo è pari a 34,8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite dell'11%, anche questo in miglioramento rispetto a quello del primo semestre 2006 (10,7%).

### **Commento alle principali voci di Stato Patrimoniale e Cash Flow**

Nel primo semestre del 2007, il Gruppo ha complessivamente investito 23,6 milioni di Euro in attività materiali e immateriali, importo notevolmente superiore rispetto ai 15,4 milioni di Euro dei primi sei mesi del 2006. Tali investimenti comprendono circa 13 milioni di Euro per l'ampliamento della rete dei DOS, tra cui segnaliamo due nuovi prestigiosi spazi commerciali a Roma ed un nuovo spazio a Milano, destinato all'allargamento della esistente *boutique* a marchio Hogan.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2007 è positiva e pari a 56,1 milioni di Euro. La variazione rispetto ai 90,6 milioni di inizio esercizio è dovuta principalmente al pagamento del dividendo (per un totale di 38 milioni di Euro rispetto ai 30,3 milioni del primo semestre 2006) ed ai sopra commentati investimenti in immobilizzazioni.

Il patrimonio netto consolidato è pari a 522,3 milioni di Euro (rispetto ai 480,5 ed ai 522,9 milioni di Euro rispettivamente al 30 giugno ed al 31 dicembre 2006).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: “I risultati del primo semestre confermano la solidità della crescita del nostro Gruppo e la validità del nostro piano strategico di medio e lungo periodo. Sono inoltre particolarmente soddisfatto per gli eccellenti risultati di vendita che stiamo realizzando nei nostri negozi e per il forte successo che stanno riscontrando il progetto di borse denominato Pashmy e la collezione di pelletteria e accessori disegnata per la prima volta da Derek Lam. Posso pertanto confermare una solida crescita a doppia cifra di fatturato ed utili.”

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari 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](mailto:c.oglio@todsgroup.com)  
Sito corporate: [www.todsgroup.com](http://www.todsgroup.com)

## ALLEGATI

### GRUPPO TOD'S

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

Valori in milioni di Euro	HI 2007	HI 2006	Esercizio 2006
Ricavi di vendita	316,4	273,3	573,0
EBITDA	70,4	62,7	137,5
EBIT	58,2	50,8	113,7
Utile ante imposte	59,1	50,4	113,2
Utile netto	35,3	29,6	66,8
Di cui: di pertinenza del Gruppo	34,8	29,3	66,1
di terzi	0,5	0,3	0,7

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

Valori in milioni di Euro	30 giugno 2007	30 giugno 2006	31 dicembre 2006
Capitale circolante netto operativo (1)	183,1	128,3	164,2
Attività materiali e immateriali	292,7	281,6	282,8
Altre attività/(passività) nette	(9,6)	(7,6)	(14,7)
Totale Capitale impiegato	466,2	402,3	432,3
Posizione finanziaria netta (positiva)	(56,1)	(78,2)	(90,6)
Patrimonio netto consolidato	522,3	480,5	522,9

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

Valori in milioni di Euro	HI 2007	HI 2006	Esercizio 2006
Cash Flow operativo	24,9	24,6	46,9
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(22,6)	(14,1)	(28,2)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(37,5)	(30,4)	(26,8)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	(35,2)	(19,8)	(8,1)

## CAPOGRUPPO TOD'S SpA

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

Valori in milioni di Euro	HI 2007	HI 2006	Esercizio 2006
Ricavi di vendita	247,7	219,7	457,5
EBITDA	45,0	49,5	105,5
EBIT	39,8	44,7	95,6
Utile ante imposte	40,4	43,9	96,8
Utile netto	23,2	25,5	56,9

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

Valori in milioni di Euro	30 giugno 2007	30 giugno 2006	31 dicembre 2006
Capitale circolante netto operativo (1)	175,6	149,2	168,8
Attività materiali e immateriali	221,5	215,1	218,6
Altre attività/(passività) nette	98,7	73,8	89,7
Totale Capitale impiegato	495,8	438,1	477,1
Posizione finanziaria netta (positiva)	(18,3)	(51,0)	(48,9)
Patrimonio netto	514,1	489,1	526,0

(1) Crediti commerciali + Magazzino – Debiti commerciali

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

Valori in milioni di Euro	HI 2007	HI 2006	Esercizio 2006
Cash Flow operativo	11,2	21,3	44,0
Cash flow generato/(impiegato) dall'attività di investimento	(5,4)	(7,8)	(36,7)
Cash Flow generato/(impiegato) dall'attività di finanziamento	(37,1)	(28,6)	(25,2)
Free Cash Flow generato/(impiegato)	(31,3)	(15,1)	(17,9)