

Milano, 27 marzo 2003

**Gruppo TOD'S: risultati ottimi anche in un contesto difficile
(Fatturato: +12,5%, EBITDA: +13,9%, Risultato Operativo: +12,7%).**

TOD'S - 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 il progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002.

A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 12,5%, rispetto all'anno precedente, ricavi che ammontano a 358,2 milioni di Euro, il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) ha raggiunto i 91,8 milioni di Euro, pari al 25,6% dei ricavi, ed il margine operativo (EBIT) si è attestato a 63,3 milioni di Euro, pari al 17,7% dei ricavi. L'utile netto, infine, è stato pari a 35,9 milioni di Euro, pari al 10% delle vendite, che corrisponde ad un utile per azione (EPS) di 1,19 Euro.

Il Consiglio ha anche approvato la proposta di distribuire un dividendo pari a Euro 0,35 per azione, identico a quello dello scorso esercizio, con stacco cedole il 19 maggio 2003 e pagamento il 22 maggio 2003. Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 28 aprile alle ore 9.00 presso la sede sociale (ed in seconda convocazione per il 5 maggio 2003 stessi luogo ed ora).

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha espresso soddisfazione per i risultati ottenuti, che confermano pienamente la capacità del gruppo di conseguire risultati allineati alle aspettative: "I risultati del 2002 sono certamente positivi per il Gruppo, tra i migliori, in termini relativi, nell'ambito del settore dei beni di lusso. Tale performance conferma il buono stato di salute del Gruppo, anche all'interno di un contesto generale - e di settore - difficile. Sono pertanto soddisfatto e fiducioso nel ritenere che il Gruppo abbia tutti i presupposti per continuare nel processo di ulteriore sviluppo dei marchi, che sono forti e con ampie potenzialità di crescita. La stagione in corso si presenta condizionata da uno scenario di incertezza, aggravato dallo scoppio della guerra, che ci induce ad un atteggiamento di prudenza; ciò nonostante, ritengo importante confermare la strategia di sviluppo finora perseguita, nella logica di valorizzazione del Gruppo."

Gruppo Tod's

A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 12,5%, rispetto all'anno precedente, incremento a cui hanno contribuito tutti i marchi del Gruppo, tutte le categorie merceologiche e tutte le aree geografiche, l'EBITDA è aumentato del 13,9%, attestandosi a 91,8 milioni di Euro e con un margine del 25,6% sulle vendite. La crescita dell'EBITDA ha beneficiato del recupero di redditività nella struttura dei costi operativi. Il costo del lavoro è cresciuto del 14,2% rispetto al 2001, anche in conseguenza dell'assunzione di circa 200 nuovi dipendenti; al 31 dicembre 2002 la forza lavoro del Gruppo contava 1.715 persone (1.518 a fine 2001).

Il risultato operativo è stato pari a 63,3 milioni di Euro, con un incremento del 12,7% rispetto ai 56,1 milioni di Euro del 2001; il margine sulle vendite si è attestato al 17,7%, in lieve miglioramento rispetto al dato 2001, nonostante la crescita degli ammortamenti determinata dallo sviluppo della rete distributiva diretta.

Il risultato ante imposte è stato pari a 63,2 milioni di Euro, in crescita del 6,2% rispetto al dato 2001. Tale crescita è significativa soprattutto in considerazione del venir meno dei proventi finanziari di cui ha beneficiato il Gruppo nel 2001, generati dall'impiego temporaneo della liquidità riveniente dall'IPO (il saldo netto positivo della gestione finanziaria nel 2002 è stato di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 2001).

L'utile netto del Gruppo, infine, è stato pari al 35,9 milioni di Euro, in calo del 2,5% rispetto all'esercizio precedente, a causa, oltre che della già segnalata minor contribuzione dei proventi finanziari, dell'aumento della pressione fiscale (sia a causa dei minori benefici della DIT, sia per l'incremento dell'aliquota IRAP); il tax rate è stato pari a 42,6% rispetto al 37,3% dell'esercizio 2001.

Nel corso del 2002, gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 28,6 milioni di Euro, riconducibili in misura prevalente all'espansione della rete distributiva diretta: nel 2002 la rete dei DOS è cresciuta di 21 nuovi negozi.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 15,8 milioni di Euro, di cui circa 6 milioni di Euro sostenuti per la costruzione del nuovo impianto produttivo adiacente alla sede del Gruppo di Sant'Elpidio a Mare, ed i restanti impiegati nell'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 2002 resta positiva ed è pari a 46,7 milioni di Euro.

Tod's SpA

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il progetto di bilancio della capogruppo Tod's SpA, che ha realizzato ricavi di vendita pari a 317,5 milioni di Euro, in crescita dell'8,4% rispetto all'anno precedente ed un utile netto di 34,1 milioni di Euro (pari al 10,7% delle vendite).

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 81,3 milioni di Euro, che corrisponde ad una incidenza sui ricavi del 25,6%, in linea con l'esercizio precedente.

Il risultato operativo (EBIT) si è attestato a 61,0 milioni di Euro, riportando una crescita dell'8,8% rispetto al 2001; l'incidenza sulle vendite è pari al 19,2%, in lieve miglioramento rispetto a quella dell'esercizio precedente.

Il risultato ante imposte è stato pari a 59,5 milioni di Euro, in lieve crescita rispetto al dato 2001, nonostante il venir meno dei proventi finanziari netti generati dall'impiego temporaneo della liquidità riveniente dall'IPO (il saldo netto positivo della gestione finanziaria nel 2002 è stato di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 2001).

L'utile netto, infine, si è attestato a 34,1 milioni di Euro, in calo del 7,8% rispetto all'esercizio precedente, a causa, oltre che della già segnalata minor contribuzione dei proventi finanziari, dell'aumento della pressione fiscale (sia a causa dei minori benefici della DIT, sia per l'incremento dell'aliquota IRAP); il tax rate è stato pari a 42,6% rispetto al 37,4% dell'esercizio 2001.

Nel corso dell'anno, la capogruppo ha realizzato investimenti in capitale fisso (immobilizzazioni immateriali, materiali e partecipazioni) per complessivi 45,6 milioni di Euro, di cui 31,4 milioni di Euro riconducibili al finanziamento del processo di espansione della rete distributiva a gestione diretta.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2002 è positiva per 33,7 milioni di Euro.

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.

Conto Economico Riclassificato del Gruppo Tod's

<i>Migliaia di euro</i>	Eserc. 2002	%	Eserc. 2001	%	Variaz.	%
Ricavi delle vendite	358.211	100,0	318.501	100,0	37.710	12,5
Altri ricavi e proventi	5.207	1,5	3.908	1,2	1.299	33,2
Totale ricavi e proventi	363.418	-	322.409	-	41.009	12,7
Costi per materie prime, suss. di						
Consumo e variazione rimanenze	(109.487)	30,6	(99.884)	31,4	(9.603)	9,6
Costi per servizi	(84.008)	23,5	(73.914)	23,2	(10.094)	13,7
Costi per godimento beni di terzi	(17.784)	5,0	(15.213)	4,8	(2.571)	16,9
Valore aggiunto	152.139	42,4	133.398	41,9	18.741	14,0
Costo del lavoro	(51.242)	14,3	(44.869)	14,1	(6.373)	14,2
Oneri diversi di gestione	(9.079)	2,5	(7.938)	2,5	(1.141)	14,4
Ebitda	91.818	25,6	80.591	25,3	11.227	13,9
Ammortamenti	(27.864)	7,8	(24.035)	7,5	(3.829)	15,9
Altri stanziamenti rettificativi	(683)	0,1	(422)	0,1	(261)	61,8
Ebit	63.271	17,7	56.134	17,6	7.137	12,7
Proventi e (oneri) finanziari netti	667	0,2	4.075	1,3	(3.408)	(83,6)
Risultato della gestione ordinaria	63.938	17,9	60.209	18,9	3.729	6,2
Proventi e (oneri) straordinari netti	(713)	0,2	(666)	0,2	(47)	7,1
Risultato prima delle imposte	63.225	17,7	59.543	18,7	3.682	6,2
Imposte sul reddito	(26.949)	7,6	(22.234)	7,0	(4.715)	21,2
Risultato netto consolidato	36.276	10,1	37.309	11,7	(1.033)	(2,8)
Risultato di pertinenza dei terzi	(383)	0,1	(512)	0,1	129	(25,2)
Risultato netto consolidato	35.893	10,0	36.797	11,6	(904)	(2,5)

Stato Patrimoniale Riclassificato del Gruppo Tod's

<i>Migliaia di euro</i>	31.12.02	%	31.12.01	%
Disponibilità liquide	65.757	13,3	53.323	11,6
Rimanenze	94.010	19,0	85.657	18,6
Crediti verso clienti	54.202	10,9	51.832	11,2
Altri crediti	19.364	3,9	22.977	5,0
Ratei e risconti attivi	4.428	0,9	3.696	0,8
Attività correnti (a)	237.761	48,0	217.485	47,2
Immobilizzazioni immateriali	223.478	45,2	218.606	47,4
Immobilizzazioni materiali	31.441	6,3	22.713	4,9
Partecipazioni	21	ns	1	-
Crediti immobilizzati	2.524	0,5	2.469	0,5
Attivo immobilizzato (b)	257.464	52,0	243.789	52,8
Totale attività (a)+(b)	495.225	100,0	461.274	100,0
Debiti verso banche	4.054	0,8	1.945	0,4
Debiti verso fornitori	64.229	13,0	62.103	13,5
Debiti verso erario	4.443	0,9	12.021	2,6
Altri debiti diversi	7.850	1,6	8.112	1,8
Ratei e risconti passivi	380	0,1	676	0,1
Passività a breve (c)	80.956	16,4	84.857	18,4
Capitale circolante netto (d)=(a)-(c)	156.805	31,6	132.628	28,8
TFR	6.691	1,4	5.805	1,3
Fondi per rischi e oneri	1.177	0,2	1.223	0,2
Debiti verso banche oltre 12 mesi	15.000	3,0	-	-
Passività a medio lungo termine (e)	22.868	4,6	7.028	1,5
Totale passività (f)=(c)+(e)	103.824	21,0	91.885	19,9
Capitale sociale	60.500	12,2	60.500	13,1
Riserve	294.224	59,4	271.559	58,9
Risultato d'esercizio del Gruppo	35.893	7,2	36.797	8,0
Patrimonio netto del Gruppo (g)	390.617	78,8	368.856	80,0
Riserve di competenza di terzi	401	0,1	21	ns
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	383	0,1	512	0,1
Totale Patrimonio netto dei terzi (h)	784	0,2	533	0,1
Totale Patrimonio netto (i)=(g)+(h)	391.401	79,0	369.389	80,1
Totale Passività Patrimonio netto (l)=(f)+(i)	495.225	100,0	461.274	100,0

Conto Economico Riclassificato di Tod's SpA

<i>Migliaia di euro</i>	Eserc. 2002	%	Eserc. 2001	%	Variaz.	%
Ricavi delle vendite	317.488	100,0	292.995	100,0	24.493	8,4
Altri ricavi e proventi	4.296	1,4	3.011	1,0	1.285	42,7
Totale ricavi e proventi	321.784	-	296.006	-	25.778	8,7
Costi per materie prime, suss. di consumo e variazione rimanenze	(116.286)	36,6	(107.505)	36,7	(8.781)	8,2
Costi per godimento beni di terzi	(4.224)	1,3	(4.119)	1,4	(105)	2,6
Costi per servizi	(83.325)	26,3	(76.615)	26,1	(6.710)	8,8
Valore aggiunto	117.949	37,2	107.767	36,8	10.182	9,4
Costo del lavoro	(30.035)	9,5	(27.175)	9,3	(2.860)	10,5
Oneri diversi di gestione	(6.646)	2,1	(5.486)	1,9	(1.160)	21,2
Ebitda	81.268	25,6	75.106	25,6	6.161	8,2
Ammortamenti	(19.623)	6,2	(18.584)	6,3	(1.039)	5,6
Altri stanziamenti rettificativi	(619)	0,2	(422)	0,1	(197)	46,6
Ebit	61.026	19,2	56.100	19,1	4.926	8,8
Proventi e (oneri) finanziari netti	787	0,2	4.258	1,5	(3.471)	(81,5)
Rettifiche di valore	(1.760)	0,5	(912)	0,3	(848)	93,0
Risultato della gestione ordinaria	60.053	18,9	59.446	20,3	607	1,0
Proventi e (oneri) straordinari netti	(534)	0,2	(274)	0,1	(260)	95,0
Risultato prima delle imposte	59.519	18,7	59.172	20,2	347	0,6
Imposte sul reddito	(25.375)	8,0	(22.123)	7,6	(3.252)	14,7
Risultato netto	34.144	10,7	37.049	12,6	(2.905)	(7,8)

Stato patrimoniale riclassificato di Tod's SpA

<i>Migliaia di euro</i>	31.12.02	%	31.12.01	%
Disponibilità liquide	48.663	10,0	39.487	8,7
Rimanenze	70.091	14,4	67.530	14,9
Crediti verso clienti	52.151	10,7	50.436	11,1
Crediti verso controllate	37.460	7,7	34.195	7,5
Altri crediti	7.001	1,4	13.960	3,1
Ratei e risconti attivi	1.282	0,3	1.037	0,2
Attività correnti (A)	216.648	44,7	206.645	45,6
Immobilizzazioni immateriali	164.775	34,0	177.362	39,1
Immobilizzazioni materiali	23.969	4,9	17.271	3,8
Partecipazioni	79.060	16,3	49.379	10,9
Crediti immobilizzati	666	0,1	2.423	0,5
Attivo immobilizzato (B)	268.470	55,3	246.435	54,4
Totale attività (A)+(B)	485.118	100,0	453.080	100,0
Debiti verso banche	7	ns	1.040	0,2
Debiti verso fornitori	58.374	12,0	56.231	12,4
Debiti verso controllate	2.832	0,6	3.580	0,8
Debiti verso erario	3.854	0,8	10.863	2,4
Altri debiti diversi	5.583	1,2	6.160	1,4
Ratei e risconti passivi	14	ns	12	-
Passività a breve (C)	70.664	14,6	77.885	17,2
Capitale circolante netto (D)=(A)-(C)	145.984	30,1	128.760	28,4
TFR	6.205	1,3	5.426	1,2
Fondi per rischi e oneri	465	0,1	542	0,1
Debiti verso banche oltre 12 mesi	15.000	3,1	-	-
Passività a medio lungo termine (E)	21.670	4,5	5.968	1,3
Totale passività (F)=(C)+(E)	92.334	19,1	83.853	18,5
Capitale sociale	60.500	12,5	60.500	13,4
Riserve	298.140	61,4	271.678	60,0
Risultato d'esercizio	34.144	7,0	37.049	8,2
Patrimonio netto (G)	392.784	80,9	369.227	81,5
Totale passività e Patrimonio netto (H)=(F)+(G)	485.118	100,0	453.080	100,0