

Milano, 30 marzo 2004

Gruppo TOD'S: crescita del fatturato (+8.1% a cambi costanti). Continua la politica di forte sviluppo degli investimenti. 24 nuovi punti vendita nel 2003.

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 2003.

I risultati economici dell'esercizio 2003 rispecchiano la annunciata scelta strategica di accelerare la politica di investimenti, per quanto riguarda sia lo sviluppo della catena dei DOS, sia il potenziamento delle strutture produttive necessarie, potendo contare sulla solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

I ricavi netti consolidati per l'esercizio 2003, a cambi costanti, sono pari a 387 milioni di Euro, in crescita dell'8.1% rispetto al 2002. Il margine operativo lordo consolidato (EBITDA), a cambi costanti, è pari a 84.4 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 21.8%; il margine operativo (EBIT) si è attestato a 50.9 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 13.1%. L'utile netto, infine, è pari a 25.8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite pari al 6.9%.

Gruppo Tod's

A tassi di cambio costanti, nell'esercizio 2003 l'EBITDA del Gruppo è pari ad 84.4 milioni di Euro, con un margine del 21.8% sulle vendite. Scontando anche l'impatto sfavorevole delle valute, l'EBITDA si attesta a 76.7 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 20.6%.

Il calo della redditività rispetto al 2002 è riferibile in primo luogo al maggior onere del costo per lavoro (pari al 16.2% dei ricavi rispetto al 14.3% del 2002), principalmente collegato allo sviluppo della rete dei DOS. Consistente l'allargamento del numero dei dipendenti del Gruppo; al 31 dicembre 2003 la forza lavoro del Gruppo contava 1.920 persone, rispetto alle 1.715 di fine 2002. La forte espansione della rete diretta distributiva ha inoltre determinato una maggiore incidenza degli oneri relativi all'utilizzo degli spazi di vendita (6,7% nel 2003 rispetto al 4,9% del 2002).

A cambi costanti, il risultato operativo è pari a 50.9 milioni di Euro, con un margine del 13.1% sulle vendite; considerando l'impatto delle valute, l'EBIT si è attestato a 43.7 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite dell'11.8%. La dinamica dell'EBIT risente degli stessi fattori che hanno influenzato l'andamento dell'EBITDA, ai quali si deve inoltre aggiungere il maggior peso percentuale degli ammortamenti sulle vendite, determinato dalla già commentata espansione della rete diretta (95 DOS a fine 2003 rispetto ai 71 dell'esercizio precedente).

Il risultato ante imposte è pari a 46.3 milioni di Euro, con un'incidenza del 12.5% sulle vendite. Positivo il contributo dei proventi netti della gestione finanziaria, prevalentemente derivanti

da un'oculata politica di copertura dei rischi di cambio e da una prudente gestione della liquidità.

L'utile netto del Gruppo, infine, è pari al 25.8 milioni di Euro, con un margine del 6.9% sulle vendite; il tax rate dell'anno è pari al 43.6%.

Nel corso del 2003, il Gruppo ha realizzato investimenti complessivi per 48.2 milioni di Euro. In particolare, gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono pari a 26.4 milioni di Euro, di cui circa 14 milioni sostenuti per il completamento della struttura immobiliare, in gran parte destinati all'adeguamento produttivo per le necessità generate dai piani di sviluppo e di crescita dei prossimi anni. E' inoltre continuata l'attività di investimento nelle strutture logistiche ed informative e nelle attrezzature industriali.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono pari a 21.8 milioni di Euro e sono riconducibili in misura prevalente all'espansione della rete distributiva diretta, che nel 2003 è cresciuta di 24 punti vendita. In questi primi mesi del 2004 il processo è continuato con l'aggiunta, ad oggi, di ulteriori quattro unità, che portano il numero complessivo dei DOS a 99.

Positivo è altresì il trend delle vendite delle prime 12 settimane dell'anno; infatti il dato di crescita like for like, calcolato come media mondiale sui DOS esistenti all' 1/1/2003, è pari a 4.6%.

Nonostante l'esercizio 2003 sia stato caratterizzato da ingenti investimenti, la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2003 rimane ampiamente positiva ed è pari a 31.7 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 323.7 milioni di Euro, a cambi costanti, in crescita del 2% rispetto all'anno precedente. Il dato a cambi correnti è 313.9 milioni di Euro.

Il margine operativo lordo (EBITDA), a cambi costanti, è pari a 78.2 milioni di Euro, con una incidenza sui ricavi del 24.2%; al netto dell'impatto delle valute, tale risultato ammonta a 70.8 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 22.6%.

Il risultato operativo (EBIT), a cambi costanti, si è attestato a 57 milioni di Euro, con un'incidenza sulle vendite del 17.6%; al netto dell'impatto dei cambi, l'EBIT ammonta a 49.6 milioni di Euro con un margine sulle vendite del 15.8%.

Il risultato ante imposte, a cui hanno contribuito i proventi netti della gestione finanziaria, ha raggiunto i 52.6 milioni di Euro, con un margine sulle vendite del 16.8%.

Dopo aver sostenuto 21.7 milioni di imposte sul reddito (con un tax rate del 41.3%, in miglioramento rispetto al 42.6% dell'esercizio precedente), l'utile netto del periodo è pari a

30.9 milioni di Euro, corrispondente al 9.8% delle vendite. L'utile per azione è quindi pari a 1.02 Euro per azione.

Nel corso del 2003, la capogruppo ha realizzato investimenti in capitale fisso (immobilizzazioni immateriali, materiali e partecipazioni) per complessivi 34.5 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta della capogruppo al 31 dicembre 2003 è positiva per 17.3 milioni di Euro.

Il Consiglio, data la buona posizione finanziaria del Gruppo, ha altresì approvato la proposta di distribuire un dividendo pari a Euro 0,35 per azione, identico a quello dello scorso esercizio, in considerazione del piano di investimenti. Lo stacco cedole avverrà il 24 maggio 2004 con pagamento il 27 maggio 2004. 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 2004 stessi luogo ed ora). Considerato l'utile unitario di Euro 1.02 per azione, il pay-out proposto è pari al 34.3%, rispetto al 31% dello scorso esercizio.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato: "Nell'anno 2003 abbiamo privilegiato l'attuazione di un forte piano di investimenti per lo sviluppo della rete distributiva, per la ricerca di nuovi prodotti e per la penetrazione di nuovi mercati, nonostante la non favorevole situazione dell'economia mondiale, che, tuttavia, ha generato le opportunità da noi prontamente colte. La prevista diminuzione della redditività per l'esercizio trascorso è compensata dall'ulteriore consolidamento del nostro Gruppo, che svolgerà in questo modo sempre di più un ruolo di primo piano nel settore dei beni di lusso. I benefici di questa strategia saranno amplificati alla ripartenza dei mercati, che, peraltro, mostrano i primi segnali di ripresa, confermati dal buon andamento delle vendite di questa prima parte dell'anno."

Si sottolinea che i dati esposti nel presente comunicato sono quelli 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. 2003		Eserc. 2002		Variaz.	%
Ricavi delle vendite	371.387	100,0	358.211	100,0	13.176	3,7
Altri ricavi e proventi	5.570	1,5	5.207	1,5	363	7,0
Totale ricavi e proventi	376.957	-	363.418	-	13.539	3,7
Costi per materie prime, suss. di						
Consumo e variazione rimanenze	(109.707)	29,5	(109.487)	30,6	(220)	0,2
Costi per servizi	(97.967)	26,4	(84.008)	23,5	(13.959)	16,6
Costi per godimento beni di terzi	(21.658)	5,8	(17.784)	5,0	(3.874)	21,8
Valore aggiunto	147.625	39,8	152.139	42,4	(4.514)	(3,0)
Costo del lavoro	(60.007)	16,2	(51.242)	14,3	(8.765)	17,1
Oneri diversi di gestione	(10.946)	3,0	(9.079)	2,5	(1.867)	20,6
Ebitda	76.672	20,6	91.818	25,6	(15.146)	(16,5)
Ammortamenti	(32.328)	8,7	(27.864)	7,8	(4.464)	16,0
Altri stanziamenti rettificativi	(607)	0,1	(683)	0,1	76	(11,1)
Ebit	43.737	11,8	63.271	17,7	(19.534)	(30,9)
Proventi e (oneri) finanziari netti	3.127	0,8	667	0,2	2.460	ns
Risultato della gestione ordinaria	46.864	12,6	63.938	17,9	(17.074)	(26,7)
Proventi e (oneri) straordinari netti	(585)	0,2	(713)	0,2	128	(18,0)
Risultato prima delle imposte	46.279	12,5	63.225	17,7	(16.946)	(26,8)
Imposte sul reddito	(20.201)	5,5	(26.949)	7,6	6.748	(25,0)
Risultato netto consolidato	26.078	7,0	36.276	10,1	(10.198)	(28,1)
Risultato di pertinenza dei terzi	(323)	0,1	(383)	0,1	60	(15,7)
Risultato netto del Gruppo	25.755	6,9	35.893	10,0	(10.138)	(28,2)

Stato Patrimoniale Riclassificato del Gruppo Tod's

<i>Migliaia di euro</i>	31.12.03	%	31.12.02	%
Disponibilità liquide	55.007	10,6	65.757	13,3
Rimanenze	104.450	20,1	94.010	19,0
Crediti	88.443	17,0	77.994	15,7
Attività correnti (a)	247.900	47,7	237.761	48,0
Immobilizzazioni immateriali e materiali	268.537	51,8	254.919	51,5
Partecipazioni e crediti	2.822	0,5	2.545	0,5
Attivo immobilizzato (b)	271.359	52,3	257.464	52,0
Totale attività (a)+(b)	519.259	100,0	495.225	100,0
Debiti verso banche	8.316	1,6	4.054	0,8
Debiti verso fornitori	69.231	13,3	64.229	13,0
Altri debiti	12.085	2,3	12.673	2,6
Passività a breve (c)	89.632	17,2	80.956	16,4
Capitale circolante netto (d)=(a)-(c)	158.268	30,5	156.805	31,6
TFR	8.256	1,6	6.691	1,4
Fondi per rischi e oneri	1.959	0,4	1.177	0,2
Debiti verso banche oltre 12 mesi	15.041	2,9	15.000	3,0
Passività a medio lungo termine (e)	25.256	4,9	22.868	4,6
Totale passività (f)=(c)+(e)	114.888	22,1	103.824	21,0
Capitale sociale	60.500	11,7	60.500	12,2
Riserve	315.852	60,8	294.224	59,4
Risultato d'esercizio del Gruppo	25.755	5,0	35.893	7,2
Patrimonio netto del Gruppo(g)	402.107	77,5	390.617	78,8
Patrimonio netto dei terzi (h)	2.264	0,4	784	0,2
Totale Patrimonio netto (i)=(g)+(h)	404.371	77,9	391.401	79,0
Totale Passività Patrimonio netto (l)=(f)+(i)	519.259	100,0	495.225	100,0

Conto Economico Riclassificato di Tod's SpA

<i>Migliaia di euro</i>	Eserc. 2003	%	Eserc. 2002	%	Variaz.	%
Ricavi delle vendite	313.863	100,0	317.488	100,0	(3.625)	(1,1)
Altri ricavi e proventi	4.570	1,5	4.296	1,4	274	46,4
Totale ricavi e proventi	318.433	-	321.784	-	(3.351)	(1,0)
Costi per materie prime, suss. di consumo e variazione rimanenze	(111.014)	35,4	(116.286)	36,6	5.272	(4,5)
Costi per godimento beni di terzi	(4.290)	1,4	(4.224)	1,3	(66)	1,6
Costi per servizi	(91.041)	29,0	(83.325)	26,3	(7.716)	9,3
Valore aggiunto	112.088	35,7	117.949	37,2	(5.861)	(5,0)
Costo del lavoro	(33.233)	10,6	(30.035)	9,5	(3.198)	10,6
Oneri diversi di gestione	(8.038)	2,5	(6.646)	2,1	(1.392)	20,9
Ebitda	70.817	22,6	81.268	25,6	(10.451)	(12,9)
Ammortamenti	(20.628)	6,6	(19.623)	6,2	(1.005)	5,1
Altri stanziamenti rettificativi	(564)	0,2	(619)	0,2	55	(8,9)
Ebit	49.625	15,8	61.026	19,2	(11.401)	(18,7)
Proventi e (oneri) finanziari netti	1.898	0,6	787	0,2	1.111	ns
Rettifiche di valore	1.007	0,3	(1.760)	0,5	2.767	ns
Risultato della gestione ordinaria	52.530	16,7	60.053	18,9	7.523	(12,5)
Proventi e (oneri) straordinari netti	90	0,1	(534)	0,2	624	ns
Risultato prima delle imposte	52.620	16,8	59.519	18,7	(6.899)	(11,6)
Imposte sul reddito	(21.740)	7,0	(25.375)	8,0	3.635	(14,3)
Risultato netto	30.880	9,8	34.144	10,7	(3.264)	(9,6)

Stato patrimoniale riclassificato di Tod's SpA

<i>Migliaia di euro</i>	31.12.03	%	31.12.02	%
Disponibilità liquide	32.316	6,3	48.663	10,0
Rimanenze	74.341	14,5	70.091	14,4
Crediti	124.356	24,2	97.894	20,3
Attività correnti (A)	231.013	45,0	216.648	44,7
Immobilizzazioni immateriali e materiali	193.368	37,6	188.744	38,9
Immobilizzazioni finanziarie	89.343	17,4	79.726	16,4
Attivo immobilizzato (B)	282.711	55,0	268.470	55,3
Totale attività (A)+(B)	513.724	100,0	485.118	100,0
Debiti verso banche	750	0,1	7	ns
Debiti verso fornitori	68.891	13,4	61.206	12,6
Altri debiti	9.037	1,8	9.451	2,0
Passività a breve (C)	78.678	15,3	70.664	14,6
Capitale circolante netto (D)=(A)-(C)	152.335	29,7	145.984	30,1
TFR	7.390	1,4	6.205	1,3
Fondi per rischi e oneri	330	0,1	465	0,1
Debiti verso banche oltre 12 mesi	14.250	2,8	15.000	3,1
Passività a medio lungo termine (E)	21.970	4,3	21.670	4,5
Totale passività (F)=(C)+(E)	100.648	19,6	92.334	19,1
Capitale sociale	60.500	11,8	60.500	12,5
Riserve	321.696	62,6	298.140	61,4
Risultato d'esercizio	30.880	6,0	34.144	7,0
Patrimonio netto (G)	413.076	80,4	392.784	80,9
Totale passività e Patrimonio netto(H)=(F)+(G)	513.724	100,0	485.118	100,0