

Milano, 11 settembre 2002

**TOD'S S.p.A.:** i risultati semestrali confermano la forte crescita del Gruppo, anche in termini reddituali.

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 Semestrale relativa al periodo 1 gennaio - 30 giugno 2002. A fronte di un fatturato consolidato pari a 167,1 milioni di Euro, in crescita del 14.2% rispetto al corrispondente periodo del 2001, il margine operativo lordo (EBITDA) è cresciuto del 21.5% a 37.8 milioni di Euro ed il risultato operativo (EBIT) si è attestato a 23.3 milioni di Euro, con un incremento del 20.9%.

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

MARCHIO	1^ semestre 2002	1^ semestre 2001	var. %	esercizio 2001
Tod's	102,7	94,2	+9,0	196,5
Hogan	48,3	41,3	+17,1	81,3
Fay	15,9	10,7	+48,2	40,5
altro	0,2	0,1	n.s.	0,2
TOTALE	167,1	146,3	+14,2	318,5

La crescita ha interessato tutti i marchi del Gruppo: in particolare, Tod's, che si conferma il marchio principale con il 61,5% del fatturato consolidato, ha registrato un incremento del 9,0% rispetto al primo semestre 2001. Più significativa, pari al 17,1%, è stata la crescita di Hogan, marchio che rappresenta il 28,9% dei ricavi consolidati al 30 giugno 2002.

Particolarmente evidente, soprattutto in termini relativi, l'incremento del 48,2% registrato da Fay, terzo marchio del Gruppo, con il 9,5% del fatturato del semestre.

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

CATEGORIA MERCEOLOGICA	1^ semestre 2002	1^ semestre 2001	var. %	esercizio 2001
calzature	123,8	116,1	+6,6	233,6
pelletteria	27,3	19,5	+40,3	44,4
abbigliamento	15,9	10,7	+48,7	40,5
altro	0,1	0	n.s.	-
TOTALE	167,1	146,3	+14,2	318,5

Si è confermato anche nel semestre il trend di crescita dei ricavi della pelletteria (+ 40,3%); questa categoria merceologica, che ora comprende anche le nuove collezioni di piccola pelletteria e di articoli da viaggio, rappresenta al 30 giugno 2002 il 16,3% del fatturato consolidato. Le calzature si confermano peraltro la merceologia di riferimento del gruppo, con un'incidenza del 74,1% sul fatturato ed una crescita del 6,6% nel periodo di riferimento.

L'andamento dei ricavi da abbigliamento, che, con una crescita del 48,7% nel periodo, rappresentano il 9,5% del fatturato consolidato del semestre, riflette la performance del marchio Fay.

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

AREA GEOGRAFICA	1^ semestre 2002	1^ semestre 2001	var. %	esercizio 2001
Italia	69,5	66,8	+4,1	150,9
Europa (escl. Italia)	58,1	43,3	+34,3	91,8
Nord America	29,5	28,5	+3,6	57,6
Asia e resto del mondo	10,0	7,7	+28,9	18,2
TOTALE	167,1	146,3	+14,2	318,5

Le vendite del Gruppo sono cresciute in tutti i mercati di riferimento, anche se con incrementi non omogenei. L'Italia si conferma il primo mercato per i prodotti del gruppo con una quota del 41,6% sul consolidato e con una crescita del 4,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Particolarmente significativo è stato l'incremento delle vendite negli altri paesi europei, in progresso del 34,3%, che porta quest'area geografica a rappresentare il 34,8% del fatturato. Apprezzabile è anche l'incremento del 3,6% registrato nel mercato americano, area geografica in cui il Gruppo ha realizzato nel primo semestre 2002 il 17,6% delle proprie vendite. Brillante la performance dei ricavi realizzati in Asia e resto del Mondo, cresciuti del 28,9% rispetto al primo semestre 2001, pur agevolati da una minore base di confronto: al 30 giugno 2002 questa regione rappresenta il 6% del fatturato consolidato.

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

CANALE DISTRIBUTIVO	1^ semestre 2002	1^ semestre 2001	var. %	esercizio 2001
DOS	65,1	55,7	+16,8	112,0
Clienti terzi	102,0	90,6	+12,7	206,5
TOTALE	167,1	146,3	+14,2	318,5

L'incremento delle vendite realizzate attraverso la rete dei DOS, pari al 16,8% rispetto ai primi sei mesi del 2001, ha portato al 38,9% il peso dei ricavi derivanti da questo canale sul fatturato semestrale consolidato. Su base omogenea, la crescita dei ricavi dei DOS è stata pari all' 8,7% (media calcolata a livello mondiale).

Il restante 61,1% dei ricavi consolidati è rappresentato dalle vendite ai negozi in franchising ed ai clienti indipendenti; questo canale di vendita ha registrato una crescita complessiva del 12,7% rispetto al primo semestre 2001.

Nel secondo trimestre 2002, il Gruppo ha ampliato di ulteriori 2 unità la rete dei DOS con le aperture delle boutiques di Amsterdam e di Francoforte; al 30 giugno 2002, la distribuzione controllata contava 57 DOS, a cui vanno ad aggiungersi i 6 negozi aperti dal primo luglio ad oggi.

Il Gruppo si è già assicurato la disponibilità di ulteriori punti vendita, che saranno aperti entro la fine dell'esercizio nel sostanziale rispetto dei programmi annunciati.

Nell'esaminare i dati economico-patrimoniali del semestre, 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 del semestre non possa essere considerato la quota proporzionale dell'intero esercizio.

A fronte di un incremento dei ricavi netti consolidati del 14.2%, rispetto ai primi sei mesi del 2001, l'EBITDA del semestre è cresciuto del 21.5%, attestandosi a 37.8 milioni di Euro, con un miglioramento di oltre un punto percentuale dell'incidenza sulle vendite.

La crescita del risultato operativo, pari al 20.9%, riflette la dinamica dell'EBITDA, data la sostanzialmente stabile incidenza percentuale degli ammortamenti sulle vendite.

Il risultato ante imposte si è attestato a 22.7 milioni di Euro, con un calo dell'1.5% rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente, per effetto del venir meno dei proventi finanziari netti generati dalla liquidità riveniente dall'IPO, che avevano portato nel primo semestre 2001 un contributo di 4.1 milioni di Euro.

L'utile netto del Gruppo, infine, è stato pari a 12.7 milioni di Euro, in flessione del 17.3% rispetto al primo semestre 2001, 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 stati pari a 43.2% rispetto al 32% del primo semestre 2001.

Nel corso dei primi sei mesi del 2002, gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 10.7 milioni di Euro, riconducibili in misura prevalente all'espansione della rete distributiva.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 7 milioni di Euro, di cui 3,3 milioni di Euro sostenuti per la costruzione dell'impianto produttivo.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2002 continua a rimanere positiva ed è pari a 37.2 milioni di Euro; la diminuzione rispetto al 31 dicembre 2001 è stata prevalentemente determinata dal pagamento del dividendo di 0.35 Euro per azione, effettuato nel mese di maggio 2002.

Diego Della Valle, Presidente e Amministratore Delegato di Tod's SpA, ha così commentato: "I risultati del Primo Semestre 2002 confermano quanto già anticipato in termini di fatturato; il Gruppo continua a dimostrare di essere in grado di raggiungere gli obiettivi prefissati e di migliorare la propria redditività, nonostante il perdurare della crisi del contesto economico in cui operiamo. Ciò evidenzia l'efficacia della strategia di sviluppo scelta e della sua attuazione".

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO TOD'S

(Migliaia di euro)

Es. 2001	%		1° sem. 2002	%	1° sem. 2001	%
318.501	100,0	Ricavi delle vendite	167.091	100,0	146.268	100,0
3.908	1,2	Altri ricavi e proventi	2.185	1,3	1.891	1,3
<b>322.409</b>	-	<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>169.276</b>	-	<b>148.159</b>	-
		Costi per materie prime, suss. di consumo e merci e variazione				
(99.884)	31,4	rimanenze	(52.631)	31,5	(46.160)	31,6
(15.213)	4,8	Costi per godimento beni di terzi	(8.708)	5,2	(7.297)	5,0
(73.914)	23,2	Costi per servizi	(39.921)	23,9	(37.752)	25,8
<b>133.398</b>	<b>41,9</b>	<b>Valore aggiunto</b>	<b>68.016</b>	<b>40,7</b>	<b>56.950</b>	<b>38,9</b>
(44.869)	14,1	Costo del lavoro	(25.837)	15,5	(22.135)	15,1
(7.938)	2,5	Oneri diversi	(4.375)	2,6	(3.704)	2,5
<b>80.591</b>	<b>25,3</b>	<b>Ebitda</b>	<b>37.804</b>	<b>22,6</b>	<b>31.111</b>	<b>21,3</b>
(24.035)	7,5	Ammortamenti	(14.178)	8,5	(11.548)	7,9
(422)	0,1	Altri stanziamenti rettificativi	(354)	0,2	(317)	0,2
<b>56.134</b>	<b>17,6</b>	<b>Ebit</b>	<b>23.272</b>	<b>13,9</b>	<b>19.246</b>	<b>13,2</b>
4.075	1,3	Proventi (oneri) finanziari netti	15	0,0	4.133	2,8
<b>60.209</b>	<b>18,9</b>	<b>Risultato della gestione Ordinaria</b>	<b>23.287</b>	<b>13,9</b>	<b>23.379</b>	<b>16,0</b>
(666)	0,2	Proventi (oneri) straordinari netti	(560)	0,3	(316)	0,2
<b>59.543</b>	<b>18,7</b>	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>22.727</b>	<b>13,6</b>	<b>23.063</b>	<b>15,8</b>
(22.234)	7,0	Imposte sul reddito	(9.808)	5,9	(7.388)	5,1
<b>37.309</b>	<b>11,7</b>	<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>12.919</b>	<b>7,7</b>	<b>15.675</b>	<b>10,7</b>
(512)	0,2	Risultato di pertinenza di terzi	(184)	0,1	(282)	0,2
<b>36.797</b>	<b>11,6</b>	<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>12.735</b>	<b>7,6</b>	<b>15.393</b>	<b>10,5</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DEL GRUPPO TOD'S

(Migliaia di euro)

	30-giu-02	%	31-dic-01	%	30-giu-01	%
Disponibilità liquide	53.728	11,5	53.323	11,6	207.151	34,9
Crediti verso clienti	44.006	9,4	51.832	11,2	39.800	6,7
Altri crediti (entro 12 mesi)	23.027	4,9	22.977	5,0	19.527	3,3
Attività finanziarie a breve	-	-	-	-	-	-
Ratei e risconti attivi	4.885	1,0	3.696	0,8	5.389	0,9
Rimanenze	94.812	20,3	85.657	18,6	79.741	13,4
<b>Attività correnti (A)</b>	<b>220.458</b>	<b>47,1</b>	<b>217.485</b>	<b>47,1</b>	<b>351.608</b>	<b>59,3</b>
Immobilizzazioni immateriali	218.384	46,7	218.606	47,4	217.414	36,7
Immobilizzazioni materiali	26.481	5,7	22.713	4,9	21.549	3,6
Partecipazioni	26	0,0	1	0,0	6	0,0
Crediti immobilizzati	2.571	0,5	2.469	0,5	2.299	0,4
<b>Immobilizzazioni (B)</b>	<b>247.462</b>	<b>52,9</b>	<b>243.789</b>	<b>52,9</b>	<b>241.268</b>	<b>40,7</b>
<b>Totale Attività (A) + (B)</b>	<b>467.920</b>	<b>100,0</b>	<b>461.274</b>	<b>100,0</b>	<b>592.876</b>	<b>100,0</b>
Debiti verso banche	1.498	0,3	1.945	0,4	2.289	0,4
Debiti verso fornitori	63.597	13,6	62.103	13,5	222.608	37,5
Debiti verso l'Erario	1.219	0,3	12.021	2,6	3.257	0,5
Altri debiti	9.861	2,1	8.112	1,8	9.399	1,6
Ratei e risconti passivi	577	0,1	676	0,1	502	0,1
<b>Passività a breve (C)</b>	<b>76.752</b>	<b>16,4</b>	<b>84.857</b>	<b>18,4</b>	<b>238.055</b>	<b>40,2</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (A-C)</b>	<b>143.706</b>	<b>30,7</b>	<b>132.628</b>	<b>28,8</b>	<b>113.553</b>	<b>19,2</b>
TFR	6.228	1,3	5.805	1,3	5.139	0,9
Fondo per rischi e oneri	1.092	0,2	1.223	0,3	1.674	0,3
Debiti verso banche oltre 12 mesi	15.000	3,2	-	-	-	-
<b>Passività a medio lungo termine (E)</b>	<b>22.320</b>	<b>4,8</b>	<b>7.028</b>	<b>1,5</b>	<b>6.813</b>	<b>1,1</b>
<b>Totale passività (F) = (C) + (E)</b>	<b>99.072</b>	<b>21,2</b>	<b>91.885</b>	<b>19,9</b>	<b>244.868</b>	<b>41,3</b>
Capitale sociale	60.500	12,9	60.500	13,1	60.500	10,2
Riserve	295.229	63,1	271.559	58,9	271.812	45,8
Risultato netto del Gruppo	12.735	2,7	36.797	8,0	15.393	2,6
<b>Patrimonio netto di gruppo (G)</b>	<b>368.464</b>	<b>78,7</b>	<b>368.856</b>	<b>80,0</b>	<b>347.705</b>	<b>58,6</b>
Riserve di competenza di terzi	200	0,0	21	0,0	21	0,0
Risultato netto di competenza di terzi	184	0,0	512	0,1	282	0,0
<b>Patrimonio netto di terzi (H)</b>	<b>384</b>	<b>0,1</b>	<b>533</b>	<b>0,1</b>	<b>303</b>	<b>0,1</b>
<b>Totale patrimonio (I) = (G) + (H)</b>	<b>368.848</b>	<b>78,8</b>	<b>369.389</b>	<b>80,1</b>	<b>348.008</b>	<b>58,7</b>
<b>Totale passività e patrimonio (I) + (F)</b>	<b>467.920</b>	<b>100,0</b>	<b>461.274</b>	<b>100,0</b>	<b>592.876</b>	<b>100,0</b>