

# REPORT RESEARCH

## TOD'S

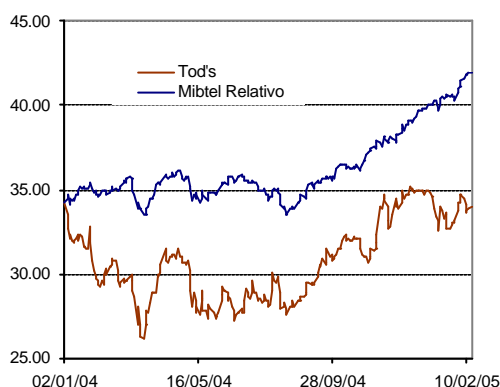


Registrazione al Tribunale di Roma n.521/2002 del 03/09/2002

Direttore: Fabrizio Spagna

## TOD'S CONQUISTA IL MERCATO ASIATICO CON DUE FRANCHISING A BANGKOK E PECHINO

Rating economico  
finanziario: **in linea**  
Rating etico: **A+**



Tod's	
Prezzo Ord. (14/02/05)	€ 33.98
Settore	Retail
Indice Mibtel	24,847
Capitalizzazione totale (Mln Euro)	1,028
N° Azioni Ord. (Mln)	30
Flottante	35.70%
Principale azionista: Famiglia Della Valle	64.30%
Min - Max 2004/2005 €	25.51 - 35.50
Volumi medi gg (mln)	45.5
Performance Relativa	1M 3M 12M
Indice Mibtel	3.15% 12.13% 4.48%

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

### LEGGI TUTTO

- Brillanti risultati economici per il gruppo Tod's nel 2004. I dati preliminari comunicati dal management evidenziano un giro d'affari in crescita del 13,3% a cambi correnti, pari a 420,8 milioni di euro.

- L'apertura di 11 nuovi punti vendita a gestione diretta (DOS) e di due negozi in franchising ha contribuito a rafforzare la rete di distribuzione, proseguendo nella strategia di espansione territoriale perseguita dal Gruppo.

- Alla conferma di Tod's come marchio leader, si aggiunge l'incremento del fatturato legato ai marchi Hogan e Fay.

- Il presidio dell'area asiatica, rafforzato dalle nuove aperture a Bangkok e Pechino, consentirà di beneficiare del sostenuto tasso di crescita della domanda di Cina e Giappone nei prossimi esercizi, affiancato dalla progressiva ripresa dei consumi in Europa

- Valutazione economico-finanziaria: il fair value del titolo Tod's, calcolato sulla base del metodo DCF, è pari a **36 euro per azione**. Le attuali quotazioni risultano quindi in linea con il valore economico stimato.

- Valutazione etica: l'analisi, in base ai criteri di esclusione e ai qualitative screen, ha rilevato un livello di eticità della società pari a **A+**

mln €	2003	2004E	2005E	2006E	2007E	2008E
Ricavi	371.4	420.8	453.9	488.7	522.3	557.9
Ebitda	76.7	91.1	103.7	114.1	122.0	130.3
Utile netto	25.8	29.4	36.4	42.6	47.9	53.7
Eps	0.85	0.97	1.20	1.41	1.58	1.77
Ev/Ebitda	12.99	10.94	9.61	8.73	8.17	7.65
P/E	39.91	35.02	28.21	24.12	21.46	19.16
P/BVPS	2.54	2.46	2.34	2.20	2.05	1.90
ROE	6.37%	7.02%	8.28%	9.10%	9.55%	9.93%
ROS	11.78%	13.28%	14.97%	15.92%	16.36%	16.80%

Fonte: dati societari, elaborazioni Axia

### Axia financial research - Studi Ricerche e Analisi Finanziarie

Axia Multimedia srl Via P. Matteucci 118 Roma - Amministratore Delegato Fabrizio Spagna - Diffusione: Protocolli Internet- Isp: Mclink