COMUNICATO STAMPA - RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2015

GEOX CHIUDE IL PRIMO SEMESTRE DEL 2015 CON UN FATTURATO IN CRESCITA DEL +6,7% GRAZIE AD UN OTTIMO ANDAMENTO DEL CANALE MULTIMARCA (+6,5%) E DELLE VENDITE COMPARABILI DEI NEGOZI MONOMARCA SIA DIRETTI (+6,4%) CHE IN FRANCHISING (+7,9%).

ECCELLENTE PERFORMANCE DEL FATTURATO NEL SECONDO TRIMESTRE +11% (VENDITE COMPARABILI +8%).

FORTE GENERAZIONE DI CASSA (+55 MILIONI) DOPO AVER SOSTENUTO INVESTIMENTI PER 20 MILIONI.

SEGNALI PIÙ CHE POSITIVI ANCHE DAL PORTAFOGLIO ORDINI AUTUNNO/INVERNO 2015 (+8%), CON OTTIME PERFORMANCE NEI PRINCIPALI MERCATI.

- **Ricavi: € 426,9 milioni, +6,7% (€ 400,2 milioni nel primo semestre 2014)**
- **EBITDA: € 26,6 milioni, +28,3% (€ 20,7 milioni nel primo semestre 2014)**
- **EBIT: € 7,4 milioni (€ 0,1 milioni nel primo semestre 2014)**
- **Utile netto: € 1,1 milioni (-3,9 milioni nel primo semestre 2014)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva: € +27,6 mln (-13,0 mln al 31 dicembre 2014, -43,2 mln al 30 giugno 2014)**

Biadene di Montebelluna, 30 Luglio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (GEO.MI), tra i leader nel settore delle calzature classiche e *casual*, ha approvato in data odierna i risultati consolidati del primo semestre 2015.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: "Sono soddisfatto dei risultati ottenuti dal Gruppo Geox nel primo semestre. Il fatturato è cresciuto del 7% grazie alla crescita del +6,5% del canale multimarca e alla solida performance in tutti i mercati delle vendite comparabili dei negozi monomarca, sia diretti che in franchising, che hanno registrato una crescita dell' 8% nel secondo trimestre.

L'aumento di fatturato è stato accompagnato da ulteriori miglioramenti nell'efficienza operativa, nello sviluppo del prodotto e nella razionalizzazione dell'offerta. L'impatto di questi miglioramenti è visibile non solo nella forte generazione di cassa (55 milioni, dopo aver sostenuto investimenti per 20 milioni) ma anche nel considerevole aumento del margine lordo.

Questi risultati sono stati ottenuti anche grazie al successo riscosso dal lancio di nuovi prodotti tecnicamente innovativi che coniugano un design contemporaneo con il comfort elevato garantito dalla traspirazione a testimonianza della forza del marchio e dell'importanza dell'innovazione di prodotto che è il nostro segno distintivo e vantaggio competitivo.

Per la seconda parte dell'anno il canale multimarca mostra risultati incoraggianti con una crescita del portafoglio ordini dell' 8% grazie ad una generalizzata ottima performance in Italia e nei principali mercati europei quali Francia, Germania, Spagna e Gran Bretagna unita ad un trend positivo in altre aree geografiche.
In un contesto di mercato ancora volatile sono quindi soddisfatto dei risultati che stiamo ottenendo e che permetteranno al Gruppo di crescere ulteriormente nel secondo semestre sia in termini di fatturato che di redditività."

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre 2015 hanno registrato un incremento del 6,7% (4,0% a cambi costanti) a euro 426,9 milioni. Le calzature hanno rappresentato il 91% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 390,4 milioni, con un aumento del 10,7% rispetto al primo semestre 2014. L'abbigliamento è stato pari al 9% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 36,6 milioni, rispetto a euro 47,5 milioni del primo semestre 2014, registrando un decremento del 23,0%. Tuttavia, considerando solo le categorie comparabili di prodotto, si registra una crescita del 8,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

(Migliaia di euro)	I semestre 2015	%	I semestre 2014	%	Var. %
Calzature	390.363	91,4%	352.674	88,1%	10,7%
Abbigliamento	36.564	8,6%	47.506	11,9%	(23,0%)
Totale ricavi	**426.927**	**100,0%**	**400.180**	**100,0%**	**6,7%**

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 33% dei ricavi del Gruppo, in linea con il primo semestre 2014, pari a euro 142,2 milioni, con un incremento del 6,3% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 182,8 milioni, rispetto a euro 176,8 milioni del primo semestre 2014, registrando un aumento del 3,4%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 28,8 milioni, riportando un incremento del 18,6% (+3,4% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 11,8% rispetto al primo semestre 2014 (+2,6% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I semestre 2015	%	I semestre 2014	%	Var. %
Italia	142.216	33,3%	133.744	33,4%	6,3%
Europa (*)	182.814	42,8%	176.767	44,2%	3,4%
Nord America	28.751	6,7%	24.239	6,1%	18,6%
Altri Paesi	73.146	17,1%	65.430	16,4%	11,8%
Totale ricavi	**426.927**	**100,0%**	**400.180**	**100,0%**	**6,7%**

(*) Europa include: Austria, Benelux, Francia, Germania, Gran Bretagna, Penisola Iberica, Scandinavia, Svizzera.

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 43% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 184,3 milioni, in crescita del 12,5% grazie alle nuove aperture e all'andamento positivo delle vendite dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales) che hanno riportato una crescita del 6,4% nel semestre (+7,9% nel secondo trimestre).

I ricavi del canale franchising, pari al 16% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 70,3 milioni, riportando un decremento del 5,7%. Tale andamento è dovuto alle chiusure di negozi non in linea con gli standard di redditività attesi, parzialmente compensate dal trend positivo delle vendite dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12

mesi (comparable store sales) che hanno riportato una solida crescita del 7,9% nel semestre (+8,0% nel secondo trimestre).

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 40% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 172,3 milioni, in crescita del 6,5%.

(Migliaia di euro)	I semestre 2015	%	I semestre 2014	%	Var. %
Multimarca	**172.336**	**40,4%**	**161.836**	**40,4%**	**6,5%**
Franchising	70.296	16,5%	74.529	18,6%	(5,7%)
DOS*	184.295	43,2%	163.815	40,9%	12,5%
Totale Geox Shop	**254.591**	**59,6%**	**238.344**	**59,6%**	**6,8%**
Totale ricavi	**426.927**	**100,0%**	**400.180**	**100,0%**	**6,7%**

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 30 giugno 2015 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.165 di cui 454 DOS. Nel corso del primo semestre 2015 sono stati aperti 54 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 114, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	30-06-2015		31-12-2014		I semestre 2015		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	368	132	421	173	(53)	7	(60)
Europa (*)	344	171	350	167	(6)	6	(12)
Nord America	44	44	44	44	-	2	(2)
Altri Paesi (**)	409	107	410	93	(1)	39	(40)
Totale	**1.165**	**454**	**1.225**	**477**	**(60)**	**54**	**(114)**

(*) Europa include: Austria, Benelux, Francia, Germania, Gran Bretagna, Penisola Iberica, Scandinavia, Svizzera.

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 157 negozi al 30 giugno 2015 e a 161 negozi al 31 dicembre 2014). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 48,2% dei ricavi rispetto al 50,8% del primo semestre 2014, determinando un margine lordo del 51,8% (49,2% nel primo semestre 2014).

Il miglioramento del margine lordo, in linea con le attese del management, è dovuto ad un aumento della marginalità delle vendite e alle azioni implementate in termini di mix di prodotto, canale e prezzo.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 6,0% (5,9% nel primo semestre 2014).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 168,9 milioni, rispetto a euro 153,1 milioni del primo semestre 2014, con un'incidenza percentuale sulle vendite del 39,6% (38,2% nel primo semestre 2014).

L'incremento di tali costi è dovuto principalmente ai costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) e alla conversione di negozi precedentemente gestiti in franchising ed ora gestiti direttamente dal Gruppo.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,5% dei ricavi, contro il 5,0% del primo semestre 2014.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 7,4 milioni (1,7% dei ricavi), contro euro 0,1 milioni del primo semestre 2014.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 26,6 milioni, pari al 6,2% dei ricavi, rispetto a euro 20,7 milioni del primo semestre 2014 (pari al 5,2% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito del primo semestre 2015 risultano essere pari a euro 2,2 milioni, rispetto a euro 0,8 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria positiva (cassa) pari a euro 27,6 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi degli ultimi 12 mesi si è attestato al 23,1% rispetto al 30,7% del corrispondente periodo del 2014. Tale miglioramento è imputabile alla gestione delle condizioni di pagamento dei fornitori e alla diminuzione del magazzino.

La posizione finanziaria netta prima della valutazione al fair value dei contratti derivati passa da euro -41,0 milioni del 31 dicembre 2014 a euro +13,1 milioni del 30 giugno 2015. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono positivamente per euro 14,5 milioni (per euro 28,0 milioni al 31 dicembre 2014) la posizione finanziaria netta passa da euro -13,0 milioni del 31 dicembre 2014 a positivi (cassa) euro 27,6 milioni del 30 giugno 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Dopo un ottimo 2014, il Gruppo mantiene, anche nel primo semestre del 2015, un trend decisamente positivo. Questi risultati e le prospettive sull'andamento del portafoglio ordini della prossima stagione Autunno/Inverno, permettono al Management di confermare le indicazioni per l'esercizio 2015.

Nonostante permangano alcune incertezze sulla crescita economica mondiale, si intravedono discreti segnali di miglioramento che rafforzano la fiducia del Management nell'ottenimento di una crescita dei ricavi e della redditività del Gruppo. La strategia appare corretta, la crescita dei ricavi nei mercati principali è solida, la redditività si sta muovendo nella giusta direzione grazie alla razionalizzazione della rete dei negozi ed i margini si stanno espandendo.

Per quanto riguarda l'intero esercizio le attese del mercato sono molto sfidanti e si attestano mediamente su un livello di EBITDA di circa 68-70 milioni di euro. A questo riguardo il Management è fiducioso che il trend di solida crescita registrato nei mercati principali, quali l'Italia, Francia, Spagna, Germania e gli altri paesi europei ed i positivi sviluppi in altre aree geografiche, permetteranno al Gruppo di raggiungere un buon tasso di crescita del fatturato. Inoltre il Management assume, sulla base del confermato trend di crescita del margine industriale, delle azioni di razionalizzazione già intraprese, del sostanziale miglioramento dei flussi finanziari e dello stretto controllo sul circolante che ci sia anche una espansione della redditività operativa e dell'utile netto fino a raggiungere livelli in linea con le attese del mercato.

Tali aspettative positive continuano ad essere confermate da:

(i) il portafoglio ordini del canale multimarca raccolto per la stagione Autunno/Inverno che evidenzia una crescita complessiva di circa l'8%; quindi la performance dell'area EMEA ha più che compensato la debolezza dell'Asia nel canale wholesale rispetto all'esercizio precedente;

(ii) il fatto che questi ordini già acquisiti confermano una crescita del margine industriale in linea con le aspettative;

(iii) le vendite comparabili sia dei negozi a gestione diretta che in franchising sono in crescita rispetto all'esercizio precedente.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Livio Libralesso dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

INVESTOR RELATIONS
Marina Cargnello: tel. +39 0423 282476; ir@geox.com
Livio Libralesso, CFO

UFFICIO STAMPA
Juan Carlos Venti: tel: +39 0423 281914; cell. +39 335 470641; juancarlos.venti@geox.com

IL GRUPPO GEOX

Il Gruppo Geox opera nel settore delle calzature classiche e casual per uomo, donna e bambino di fascia di prezzo medio alta e nel settore dell'abbigliamento. Geox deve il proprio successo alla costante focalizzazione sul prodotto, caratterizzato dall'applicazione di soluzioni innovative e tecnologiche in grado di garantire traspirabilità e impermeabilità, e fonda le proprie strategie di crescita futura sulla continua innovazione tecnologica.
Geox è una delle società leader a livello mondiale nell'"International Lifestyle Casual Footwear Market". L'innovazione di Geox è protetta da oltre 60 diversi brevetti per invenzione, depositati in Italia, ed estesi in ambito internazionale.

DISCLAIMER

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Geox. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

ALLEGATI

- Conto economico consolidato
- Stato patrimoniale consolidato riclassificato
- Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

Nota: i dati relativi al 2015 e 2014 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2014 sono stati sottoposti a revisione contabile completa mentre i dati relativi al primo semestre 2015 e 2014 non sono stati sottoposti a revisione contabile completa. Lo Stato patrimoniale e il Rendiconto finanziario sono stati riclassificati secondo uno schema che viene normalmente utilizzato dal management e dagli investitori per valutare i risultati del Gruppo. Tali prospetti di bilancio riclassificati non rispondono agli standard di presentazione richiesti dai Principi Contabili Internazionali (IFRS) e non debbono quindi essere visti come sostitutivi di questi ultimi. Tuttavia, poiché ne riportano gli stessi contenuti, essi sono facilmente riconciliabili con quelli previsti dai Principi Contabili Internazionali.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2015	%	I semestre 2014	%	2014	%
Ricavi netti	**426.927**	**100,0%**	**400.180**	**100,0%**	**824.243**	**100,0%**
Costo del venduto	(205.939)	(48,2%)	(203.457)	(50,8%)	(420.451)	(51,0%)
Margine lordo	**220.988**	**51,8%**	**196.723**	**49,2%**	**403.792**	**49,0%**
Costi di vendita e distribuzione	(25.623)	(6,0%)	(23.620)	(5,9%)	(48.519)	(5,9%)
Costi generali ed amministrativi	(168.901)	(39,6%)	(153.053)	(38,2%)	(308.257)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(19.108)	(4,5%)	(19.973)	(5,0%)	(42.126)	(5,1%)
Risultato operativo	**7.356**	**1,7%**	**77**	**0,0%**	**4.890**	**0,6%**
Oneri e proventi finanziari	(4.014)	(0,9%)	(3.179)	(0,8%)	(6.335)	(0,8%)
Risultato ante imposte	**3.342**	**0,8%**	**(3.102)**	**(0,8%)**	**(1.445)**	**(0,2%)**
Imposte	(2.215)	(0,5%)	(801)	(0,2%)	(1.496)	(0,2%)
Tax rate	*66%*		*-26%*		*-104%*	
Risultato netto	**1.127**	**0,3%**	**(3.903)**	**(1,0%)**	**(2.941)**	**(0,4%)**
EPS (Risultato per azione in Euro)	**0,004**		**(0,015)**		**(0,011)**	
EBITDA	**26.609**	**6,2%**	**20.739**	**5,2%**	**42.643**	**5,2%**

GEOX

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Immobilizzazioni immateriali	58.001	60.150	58.236
Immobilizzazioni materiali	67.376	64.497	60.292
Altre attività non correnti - nette	53.942	54.802	66.981
Attività non correnti	**179.319**	**179.449**	**185.509**
Capitale circolante netto operativo	**196.300**	**226.651**	**235.764**
Altre attività (passività) correnti, nette	**(22.065)**	**(10.625)**	**(15.088)**
Capitale investito	**353.554**	**395.475**	**406.185**
Patrimonio netto	372.383	373.680	354.360
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.776	8.813	8.628
Posizione finanziaria netta	(27.605)	12.982	43.197
Capitale investito	**353.554**	**395.475**	**406.185**

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
Rimanenze	266.789	287.732	284.300
Crediti verso clienti	107.786	106.517	100.000
Debiti verso fornitori	(178.275)	(167.598)	(148.536)
Capitale circolante netto operativo	**196.300**	**226.651**	**235.764**
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	***23,1%***	***27,5%***	***30,7%***
Debiti tributari	(6.576)	(6.439)	(8.029)
Altre attività correnti non finanziarie	34.146	40.958	33.693
Altre passività correnti non finanziarie	(49.635)	(45.144)	(40.752)
Altre attività (passività) correnti, nette	**(22.065)**	**(10.625)**	**(15.088)**

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	2014
Risultato netto	**1.127**	**(3.903)**	**(2.941)**
Ammortamenti e svalutazioni	19.253	20.661	37.753
Altre rettifiche non monetarie	6.995	1.318	(1.483)
	27.375	**18.076**	**33.329**
Variazione capitale circolante netto operativo	37.768	(31.297)	(15.434)
Variazione altre attività/passività correnti	8.924	2.672	(6.842)
Cash flow attività operativa	**74.067**	**(10.549)**	**11.053**
Investimenti	(19.551)	(11.648)	(35.754)
Disinvestimenti	435	1.875	2.912
Investimenti netti	**(19.116)**	**(9.773)**	**(32.842)**
Free cash flow	**54.951**	**(20.322)**	**(21.789)**
Variazione posizione finanziaria netta	**54.951**	**(20.322)**	**(21.789)**
Posizione finanziaria netta iniziale - ante *fair value* contratti derivati	**(41.012)**	**(18.339)**	**(18.339)**
Variazione posizione finanziaria netta	54.951	(20.322)	(21.789)
Effetto delle differenze di conversione	(852)	(776)	(884)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	**13.087**	**(39.437)**	**(41.012)**
Valutazione al *fair value* contratti derivati	14.518	(3.760)	28.030
Posizione finanziaria netta finale	**27.605**	**(43.197)**	**(12.982)**