

GEOX

COMUNICATO STAMPA - RISULTATI 2015

GEOX CHIUDE L'ESERCIZIO 2015 CON UN FATTURATO IN CRESCITA DEL +6,1%, CON UN MARGINE OPERATIVO LORDO IN CRESCITA DEL 45% E L'EBIT CHE AUMENTA DI 5 VOLTE A 24,9 MILIONI.

FORTE GENERAZIONE DI CASSA DI 47 MILIONI.

IL CDA PROPONE UN DIVIDENDO DI EURO 0,06 PER AZIONE.

- **Ricavi: € 874,3 milioni (€ 824,2 milioni nel 2014)**
- **EBITDA: € 61,8 milioni, +45% (€ 42,6 milioni nel 2014)**
- **EBIT: € 24,9 milioni (€ 4,9 milioni nel 2014)**
- **Utile netto: € 10,0 milioni (€ -2,9 milioni nel 2014)**
- **Posizione Finanziaria Netta positiva: € 20,8 milioni (€ -13,0 al 31 dicembre 2014)**

Milano, 25 Febbraio 2016 – 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 2015.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Sono soddisfatto dei risultati raggiunti nell'esercizio 2015 che si è chiuso con ricavi e redditività in aumento. Il fatturato ha registrato una crescita del 6,1% grazie all'ottimo andamento del canale multimarca (+7,2%) e alle vendite comparabili dei negozi monomarca, sia diretti (+4,2%) sia franchising (+3.9%).

L'andamento del business e l'efficienza operativa conseguita hanno permesso al gruppo di generare 47 milioni di cassa, dopo aver sostenuto investimenti per 39 milioni, e ciò ha permesso di azzerare l'indebitamento del Gruppo chiudendo l'anno con una posizione di cassa per 21 milioni.

Questi risultati, ottenuti in un contesto macroeconomico non facile, sono la dimostrazione della forza del nostro brand, del carattere distintivo della nostra tecnologia e della buona accoglienza dei prodotti da parte dei consumatori che ne apprezzano lo stile e il benessere. Sono quindi fiducioso e convinto che la strategia basata sulla continua innovazione, sulla creazione di una supply chain veloce e flessibile e sulla ricerca dell'efficienza in tutti i dipartimenti vada nella giusta direzione.

Per quanto riguarda il primo semestre 2016, gli ordini già raccolti nel canale multimarca per la prossima stagione Primavera/Estate mostrano una solida crescita del 10%, le vendite comparabili dei nostri negozi diretti, ad oggi, sono in crescita dell'8%.

Ma il contesto esterno è volatile e ci pone delle sfide che dobbiamo trasformare in opportunità. E' necessario pertanto perseguire con convinzione: da una parte quell'espansione delle vendite e quel bilanciamento geografico che possono mitigare gli impatti indotti dalla volatilità delle valute; e dall'altra quelle efficienze produttive e di gestione del Retail che portino ad un ulteriore incremento delle performance. Per questo si è reso necessario formalizzare la ulteriore evoluzione della strategia in un nuovo Piano Strategico 2016-2018, che punti ad una crescita, una redditività e a flussi di cassa solidi e sostenibili”.

GEOX

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del 2015 hanno registrato un incremento del 6,1% a euro 874,3 milioni. Le calzature hanno rappresentato il 90% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 785,0 milioni, con un aumento dell'8,8% rispetto al 2014. L'abbigliamento è stato pari al 10% dei ricavi consolidati attestandosi euro 89,3 milioni, rispetto ad euro 102,6 milioni del 2014.

(Migliaia di euro)	2015	%	2014	%	Var. %
Calzature	784.983	89,8%	721.686	87,6%	8,8%
Abbigliamento	89.321	10,2%	102.557	12,4%	(12,9%)
Totale ricavi	874.304	100,0%	824.243	100,0%	6,1%

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 32% dei ricavi del Gruppo (33% nel 2014) pari a euro 281,1 milioni, con un incremento del 3,1% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 375,6 milioni, rispetto a euro 359,3 milioni del 2014, registrando un aumento del 4,6%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 62,8 milioni, riportando un incremento del 13,1% (+2,8% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 13,1% rispetto al 2014 (+5,8% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	2015	%	2014	%	Var. %
Italia	281.095	32,2%	272.666	33,1%	3,1%
Europa (*)	375.647	43,0%	359.273	43,6%	4,6%
Nord America	62.795	7,2%	55.512	6,7%	13,1%
Altri Paesi	154.767	17,7%	136.792	16,6%	13,1%
Totale ricavi	874.304	100,0%	824.243	100,0%	6,1%

(*) 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 378,5 milioni, in crescita del 9,5%, 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 4,2%.

I ricavi del canale franchising, pari al 16% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 142,0 milioni, riportando una riduzione del 4,4%. Tale andamento è dovuto alle chiusure di negozi non in linea con gli standard di redditività attesi,

GEOX

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 crescita del 3,9%.

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 41% dei ricavi del Gruppo (40% nel 2014), si attestano ad euro 353,8 milioni, in crescita del 7,2% evidenziando una crescita dell'8,0% nel secondo semestre.

(Migliaia di euro)	2015	%	2014	%	Var. %
Multimarca	353.796	40,5%	329.920	40,0%	7,2%
Franchising	142.021	16,2%	148.575	18,0%	(4,4%)
DOS*	378.487	43,3%	345.748	42,0%	9,5%
Totale Geox Shop	520.508	59,5%	494.323	60,0%	5,3%
Totale ricavi	874.304	100,0%	824.243	100,0%	6,1%

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 dicembre 2015 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.161 di cui 476 DOS. Nel corso del 2015 sono stati aperti 121 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 185, principalmente in franchising, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	31-12-2015		31-12-2014		2015		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	360	131	421	173	(61)	11	(72)
Europa (*)	348	179	350	167	(2)	22	(24)
Nord America	47	47	44	44	3	7	(4)
Altri Paesi (**)	406	119	410	93	(4)	81	(85)
Totale	1.161	476	1.225	477	(64)	121	(185)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 142 negozi al 31 dicembre 2015 e a 161 negozi al 31 dicembre 2014). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

GEOX

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 48,4% dei ricavi rispetto al 51,0% del 2014, determinando un margine lordo del 51,6% (49,0% nel 2014).

Il miglioramento del margine lordo 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 5,6% (5,9% nel 2014).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 334,3 milioni, rispetto a euro 308,3 milioni del 2014 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 38,2%.

L'incremento di tali costi è dovuto principalmente:

- All'implementazione di progetti che puntano ad una maggiore efficienza della struttura produttiva e distributiva, ad assunzioni di management e al potenziamento delle strutture nelle aree di business in crescita e nei paesi strategici e con rilevanti potenzialità di sviluppo;
- 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 ad euro 42,3 milioni, in linea con il 2014.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 24,9 milioni (2,8% dei ricavi), contro euro 4,9 milioni del 2014 (0,6% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 61,8 milioni, pari al 7,1% dei ricavi, rispetto a euro 42,6 milioni del 2014 (pari al 5,2% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2015 risultano essere pari a euro 9,1 milioni con un tax rate del 47,6%, rispetto ad euro 1,5 milioni del 2014.

Si segnala come, in seguito alla riduzione dell'aliquota IRES, a decorrere dal periodo d'imposta 2017, dal 27,5% al 24%, prevista dalla Legge 28/12/2015, n. 208 (Legge di Stabilità 2016), si sia proceduto a rettificare le imposte anticipate e differite i cui rilasci sono previsti nell'esercizio 2017 e seguenti. L'effetto di tale modifica di aliquota ha comportato un incremento di euro 1.947 mila, pari al 10,2%, del carico fiscale dell'esercizio. Al netto di tale effetto, il tax rate dell'esercizio sarebbe stato del 37,4%.

GEOX

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione di cassa pari a 20,8 milioni, in forte miglioramento rispetto alla posizione finanziaria negativa di 13,0 milioni dell'esercizio precedente, grazie alla generazione di cassa di 46,6 milioni, dopo aver sostenuto investimenti per 39,2 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 22,2% rispetto al 27,5% del 2014. Tale miglioramento è imputabile principalmente al processo di rafforzamento delle partnership a lungo termine con i fornitori che ha permesso di ottimizzare i pagamenti. L'aumento dei crediti verso clienti è in linea con l'andamento delle vendite e l'aumento di magazzino è dovuto principalmente al prodotto della stagione Primavera/Estate 2016.

La posizione finanziaria netta prima della valutazione al fair value dei contratti derivati passa da euro -41,0 milioni a euro 4,2 milioni del 31 dicembre 2015. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono positivamente per euro 16,6 milioni (per euro 28,0 milioni al 31 dicembre 2014) la posizione finanziaria netta passa dagli euro -13,0 milioni del 31 dicembre 2014 ai positivi 20,8 milioni del 31 dicembre 2015.

BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO GEOX S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2015 della capogruppo Geox S.p.A. e la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari.

I ricavi sono stati pari a euro 596,5 milioni contro euro 559,4 milioni del 2014. Il risultato netto è stato pari a euro 10,3 milioni, contro euro -7,6 milioni del 2014, con un'incidenza sui ricavi pari al 1,7%.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 si è attestato a euro 392,1 milioni rispetto a euro 392,4 milioni di fine 2014 con una posizione finanziaria netta positiva pari a euro 76,5 milioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2015 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 19 aprile 2016.

DIVIDENDO PROPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,06 per azione, per un ammontare complessivo di circa euro 15,6 milioni. Il pagamento del dividendo, se approvato dall'Assemblea, avrà luogo a partire dal giorno 25 maggio 2016 (con stacco cedole il 23 maggio e *record date* il 24 maggio).

GEOX

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il Gruppo ha mantenuto nel 2015 un trend decisamente positivo. Nonostante permangano alcune incertezze sulla crescita economica mondiale, si intravedono discreti segnali di miglioramento che rafforzano la fiducia del Management nell'ottenimento di una buona crescita dei ricavi e della redditività del Gruppo. La strategia appare corretta, la crescita nei mercati principali è solida, e anche la redditività operativa si sta muovendo nella giusta direzione grazie anche alla razionalizzazione della rete dei negozi e ai risultati delle azioni intraprese dal Management in termini di efficienza e specializzazione.

In relazione all'evoluzione prevedibile della gestione il management evidenzia come si debba tener conto di alcuni fattori importanti:

- i. in relazione al primo semestre del 2016 la raccolta ordini nel canale multimarca conferma una solida crescita con un portafoglio ordini della stagione Primavera/Estate che registra, ad oggi, un progresso del 10%.
- ii. il management sta inoltre perseguendo la realizzazione dei piani previsti riguardanti l'aumento della marginalità, attraverso specifiche azioni sul mix di prodotto, canale e prezzo e il miglioramento delle vendite comparabili sia dei negozi diretti che in franchising.

Il management ritiene, pertanto, che questi fattori fortemente positivi rafforzino e confermino la correttezza della strategia perseguita e che, in caso di conferma della crescita di fatturato ipotizzata e dell'atteso miglioramento dell'efficienza del business, essi andranno a mitigare la diluizione percentuale del margine industriale indotta dall'incremento del costo dei prodotti dovuto all'apprezzamento del dollaro sull'euro portando, in ogni caso, ad un leggero aumento in valore assoluto del margine stesso rispetto all'esercizio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il Piano Strategico 2016-2018, che verrà presentato alla comunità finanziaria domani 26 febbraio 2016, incentrato sull'evoluzione della visione strategica del Brand, sull'innovazione di prodotto, sull'accelerazione del percorso di crescita, sul bilanciamento geografico del business con una espansione anche nelle aree legate al dollaro, sulle positive evidenze della messa a regime della nuova piattaforma produttiva in Europa e sulle ulteriori efficienze derivanti dall'ottimizzazione della strategia di sourcing internazionale per puntare ad una crescita sostenibile e profittevole.



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 e 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.

GEOX

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	2015	%	2014	%
Ricavi netti	874.304	100,0%	824.243	100,0%
Costo del venduto	(423.492)	(48,4%)	(420.451)	(51,0%)
Margine lordo	450.812	51,6%	403.792	49,0%
Costi di vendita e distribuzione	(49.378)	(5,6%)	(48.519)	(5,9%)
Costi generali ed amministrativi	(334.252)	(38,2%)	(308.257)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(42.292)	(4,8%)	(42.126)	(5,1%)
Risultato operativo	24.890	2,8%	4.890	0,6%
Oneri e proventi finanziari	(5.806)	(0,7%)	(6.335)	(0,8%)
Risultato ante imposte	19.084	2,2%	(1.445)	(0,2%)
Imposte	(9.076)	(1,0%)	(1.496)	(0,2%)
<i>Tax rate</i>	47,6%		-104%	
Risultato netto	10.008	1,1%	(2.941)	(0,4%)
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,04		(0,01)	
EBITDA	61.829	7,1%	42.643	5,2%

L'EBITDA è pari al Risultato operativo più ammortamenti e svalutazioni ed è direttamente desumibile dai prospetti di bilancio integrati dalle relative Note illustrative.

GEOX

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	31-12-2015	31-12-2014
Immobilizzazioni immateriali	57.751	60.150
Immobilizzazioni materiali	68.373	64.497
Altre attività non correnti - nette	51.695	54.802
Attività non correnti	177.819	179.449
Capitale circolante netto operativo	193.763	226.651
Altre attività (passività) correnti, nette	(13.649)	(10.625)
Capitale investito	357.933	395.475
Patrimonio netto	370.863	373.680
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	7.859	8.813
Posizione finanziaria netta	(20.789)	12.982
Capitale investito	357.933	395.475

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2015	31-12-2014
Rimanenze	304.810	287.732
Crediti verso clienti	112.978	106.517
Debiti verso fornitori	(224.025)	(167.598)
Capitale circolante netto operativo	193.763	226.651
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	22,2%	27,5%
Debiti tributari	(7.473)	(6.439)
Altre attività correnti non finanziarie	35.958	40.958
Altre passività correnti non finanziarie	(42.134)	(45.144)
Altre attività (passività) correnti, nette	(13.649)	(10.625)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	2015	2014
Risultato netto	10.008	(2.941)
Ammortamenti e svalutazioni	36.939	37.753
Altre rettifiche non monetarie	(9.037)	(1.483)
	37.910	33.329
Variazione capitale circolante netto operativo	43.272	(15.434)
Variazione altre attività/passività correnti	3.578	(6.842)
Cash flow attività operativa	84.760	11.053
Investimenti	(39.244)	(35.754)
Disinvestimenti	1.118	2.912
Investimenti netti	(38.126)	(32.842)
Free cash flow	46.634	(21.789)
Variazione posizione finanziaria netta	46.634	(21.789)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(41.012)	(18.339)
Variazione posizione finanziaria netta	46.634	(21.789)
Effetto delle differenze di conversione	(1.405)	(884)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	4.217	(41.012)
Valutazione al fair value contratti derivati	16.572	28.030
Posizione finanziaria netta finale	20.789	(12.982)