

GEOX

COMUNICATO STAMPA – RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2015

GEOX CHIUDE I PRIMI 9 MESI DEL 2015 CON UN FATTURATO IN CRESCITA DEL +6,1% GRAZIE AL POSITIVO ANDAMENTO DEL CANALE MULTIMARCA (+7,1%) E DELLE VENDITE COMPARABILI DEI NEGOZI MONOMARCA SIA DIRETTI (+4,1%) CHE IN FRANCHISING (+4,5%).

FORTE GENERAZIONE DI CASSA (+37 MILIONI) DOPO AVER SOSTENUTO INVESTIMENTI PER 27 MILIONI.

- Ricavi: € 708,9 milioni, +6,1% (€ 668,4 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- EBITDA: € 59,5 milioni, +28,4% (€ 46,3 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- EBIT: € 31,2 milioni, +99,8% (€ 15,6 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Utile netto: € 17,1 milioni (€ 4,5 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Posizione Finanziaria Netta positiva: € 1,4 mln (-13,0 mln al 31 dicembre 2014, -71,6 mln al 30 settembre 2014)

Biadene di Montebelluna, 12 Novembre 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 dei primi nove mesi del 2015.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Sono soddisfatto dei risultati raggiunti anche in questo terzo trimestre, che si è chiuso con ricavi e redditività in aumento. Il fatturato dei primi nove mesi è cresciuto del 6% grazie alla positiva performance del canale multimarca, in crescita del 7%, e al soddisfacente trend registrato dalle vendite comparabili dei nostri negozi monomarca, sia diretti che in franchising, in crescita del 4%.

Questa performance positiva è stata sostenuta dal lancio dei nostri nuovi prodotti, tecnicamente innovativi, che coniugano un design vincente ad un confort elevato garantito dalla traspirazione. Prodotti come Nebula, Amphibiox, Geox Cuoi e le nuove linee di abbigliamento hanno riscontrato un forte successo da parte dei consumatori grazie anche a efficaci strategie commerciali e di comunicazione.

Inoltre, assieme ai ricavi, è cresciuta la redditività del Gruppo e la focalizzazione sull'efficienza gestionale ha consentito anche una ottima generazione di cassa di 37 milioni, dopo aver sostenuto investimenti per 27 milioni.

Guardando alle prime indicazioni sul 2016, il positivo andamento degli ordini raccolti nel canale multimarca per la prossima stagione Primavera/Estate, in crescita del 10%, testimonia la solidità del percorso intrapreso nelle nostre principali aree di attività, dall'innovazione di prodotto, al marketing, alla specializzazione della rete distributiva e della supply chain”.

GEOX

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2015 hanno registrato un incremento del 6,1% (3,9% a cambi costanti) a euro 708,9 milioni. Le calzature hanno rappresentato il 90% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 639,6 milioni, con un aumento del 9,3% rispetto ai primi nove mesi del 2014. L'abbigliamento è stato pari al 10% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 69,3 milioni, rispetto a euro 83,0 milioni dei primi nove mesi del 2014.

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2015	%	9 Mesi 2014	%	Var. %
Calzature	639.612	90,2%	585.384	87,6%	9,3%
Abbigliamento	69.262	9,8%	83.005	12,4%	(16,6%)
Totale ricavi	708.874	100,0%	668.389	100,0%	6,1%

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 34% dei ricavi del Gruppo (in linea con i primi nove mesi del 2014) pari a euro 238,1 milioni, con un incremento del 5,4% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 303,5 milioni, rispetto a euro 294,8 milioni dei primi nove mesi del 2014, registrando un aumento del 3,0%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 46,1 milioni, riportando un incremento del 13,9% (+1,7% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 12,9% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (+5,6% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2015	%	9 Mesi 2014	%	Var. %
Italia	238.147	33,6%	225.878	33,8%	5,4%
Europa (*)	303.527	42,8%	294.828	44,1%	3,0%
Nord America	46.077	6,5%	40.438	6,1%	13,9%
Altri Paesi	121.123	17,1%	107.245	16,0%	12,9%
Totale ricavi	708.874	100,0%	668.389	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 39% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 276,6 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 4,1%.

Tali vendite comparabili relative alle sole collezioni di prodotto Autunno/Inverno (dal 24 agosto al 1 novembre 2015) hanno registrato una crescita del 10,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Le vendite comparabili relative al periodo 1 gennaio – 1 novembre 2015 hanno registrato una crescita del 5,1%.

GEOX

I ricavi del canale franchising, pari al 17% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 121,5 milioni, riportando un decremento del 3,3%. 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 4,5%.

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 44% dei ricavi del Gruppo (43% nei primi nove mesi 2014), si attestano ad euro 310,8 milioni, in crescita del 7,1%.

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2015	%	9 Mesi 2014	%	Var. %
Multimarca	310.762	43,8%	290.140	43,4%	7,1%
Franchising	121.504	17,1%	125.630	18,8%	(3,3%)
DOS*	276.608	39,0%	252.619	37,8%	9,5%
Totale Geox Shop	398.112	56,2%	378.249	56,6%	5,3%
Totale ricavi	708.874	100,0%	668.389	100,0%	6,1%

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 30 settembre 2015 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.157 di cui 470 DOS. Nel corso dei primi nove mesi del 2015 sono stati aperti 84 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 152, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	30-09-2015		31-12-2014		9 Mesi 2015		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	359	132	421	173	(62)	8	(70)
Europa (*)	342	178	350	167	(8)	15	(23)
Nord America	46	46	44	44	2	6	(4)
Altri Paesi (**)	410	114	410	93	-	55	(55)
Totale	1.157	470	1.225	477	(68)	84	(152)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 151 negozi al 30 settembre 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 50,0% dei ricavi rispetto al 52,6% dei primi nove mesi del 2014, determinando un margine lordo del 50,0% (47,4% nello stesso periodo dell'esercizio precedente).

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 5,9%, in linea con i primi nove mesi del 2014.

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 251,6 milioni, rispetto a euro 231,3 milioni dei primi nove mesi del 2014, con un'incidenza percentuale sulle vendite del 35,5%.

L'incremento di tali costi è dovuto principalmente:

- all'implementazione di progetti che puntano ad una maggior 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 al 4,2% dei ricavi, rispetto al 4,6% dei primi nove mesi del 2014.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 31,2 milioni (4,4% dei ricavi), contro euro 15,6 milioni dei primi nove mesi del 2014 (2,3% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 59,5 milioni, pari al 8,4% dei ricavi, rispetto a euro 46,3 milioni dei primi nove mesi del 2014 (pari al 6,9% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito dei primi nove mesi del 2015 risultano essere pari a euro 8,9 milioni, rispetto a euro 5,8 milioni del medesimo periodo del 2014.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria positiva pari a euro 1,4 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 28,3% rispetto al 38,2% dei primi nove mesi del 2014. Tale miglioramento è imputabile principalmente alla diminuzione di magazzino e al processo di rafforzamento delle partnership a lungo termine con i fornitori che ha permesso di ottimizzare i pagamenti.

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 -5,0 milioni del 30 settembre 2015. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono positivamente per euro 6,3 milioni (per euro 28,0 milioni al 31 dicembre 2014) la posizione finanziaria netta passa dagli euro -13,0 milioni del 31 dicembre 2014 a positivi euro 1,4 milioni del 30 settembre 2015.

GEOX

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

Nei primi nove mesi del 2015 il Gruppo ha mantenuto un trend decisamente positivo. Nonostante permangano alcune incertezze sulla crescita economica mondiale ed alcuni mercati presentino effettive debolezze, come ad esempio Cina, Russia, Ucraina, Thailandia o l'area ellenica, 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 ed i risultati 2015 sono in linea con quanto promesso, la crescita dei ricavi nei mercati principali è solida, il margine industriale è in espansione e anche la redditività operativa si sta muovendo nella giusta direzione grazie anche alla leva operativa indotta dalla razionalizzazione della rete dei negozi e dai risultati delle azioni intraprese dal Management in termini di efficienza e specializzazione.

Per quanto riguarda l'intero esercizio 2015 le attese del mercato sono, tuttavia, molto sfidanti. A questo riguardo il Management è fiducioso che, in caso di conferma anche in novembre e dicembre del trend di solida crescita registrato nei mercati principali, quali l'Italia, Francia, Spagna, Germania, il Gruppo possa raggiungere risultati sostanzialmente in linea con le attese.

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 delle vendite, 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 che questi fattori fortemente positivi rafforzino e confermino la correttezza della strategia perseguita e che la buona crescita del fatturato prevista e l'ottimo andamento dell'efficienza del business porteranno, in ogni caso, ad un aumento del margine industriale in valore assoluto rispetto all'esercizio precedente e quindi andranno a mitigare l'impatto dovuto all'apprezzamento del dollaro sull'euro.

A febbraio 2016 il management presenterà inoltre il piano strategico 2016-2018 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 e della supply chain.



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 ai primi nove mesi del 2015 e del 2014 non sono stati sottoposti a revisione. 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)	9 Mesi 2015	%	9 Mesi 2014	%	2014	%
Ricavi netti	708.874	100,0%	668.389	100,0%	824.243	100,0%
Costo del venduto	(354.381)	(50,0%)	(351.619)	(52,6%)	(420.451)	(51,0%)
Margine lordo	354.493	50,0%	316.770	47,4%	403.792	49,0%
Costi di vendita e distribuzione	(41.739)	(5,9%)	(39.137)	(5,9%)	(48.519)	(5,9%)
Costi generali ed amministrativi	(251.625)	(35,5%)	(231.280)	(34,6%)	(308.257)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(29.927)	(4,2%)	(30.738)	(4,6%)	(42.126)	(5,1%)
Risultato operativo	31.202	4,4%	15.615	2,3%	4.890	0,6%
Oneri e proventi finanziari	(5.160)	(0,7%)	(5.275)	(0,8%)	(6.335)	(0,8%)
Risultato ante imposte	26.042	3,7%	10.340	1,5%	(1.445)	(0,2%)
Imposte	(8.905)	(1,3%)	(5.830)	(0,9%)	(1.496)	(0,2%)
<i>Tax rate</i>	34%		56%		-104%	
Risultato netto	17.137	2,4%	4.510	0,7%	(2.941)	(0,4%)
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,07		0,02		(0,01)	
EBITDA	59.485	8,4%	46.338	6,9%	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)	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
Immobilizzazioni immateriali	56.640	60.150	57.506
Immobilizzazioni materiali	66.877	64.497	61.573
Altre attività non correnti - nette	54.085	54.802	54.565
Attività non correnti	177.602	179.449	173.644
Capitale circolante netto operativo	244.839	226.651	306.925
Altre attività (passività) correnti, nette	(34.810)	(10.625)	(21.225)
Capitale investito	387.631	395.475	459.344
Patrimonio netto	380.191	373.680	378.933
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.816	8.813	8.818
Posizione finanziaria netta	(1.376)	12.982	71.593
Capitale investito	387.631	395.475	459.344

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
Rimanenze	229.499	287.732	242.175
Crediti verso clienti	194.980	106.517	179.993
Debiti verso fornitori	(179.640)	(167.598)	(115.243)
Capitale circolante netto operativo	244.839	226.651	306.925
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	28,3%	27,5%	38,2%
Debiti tributari	(12.712)	(6.439)	(19.457)
Altre attività correnti non finanziarie	25.779	40.958	46.710
Altre passività correnti non finanziarie	(47.877)	(45.144)	(48.478)
Altre attività (passività) correnti, nette	(34.810)	(10.625)	(21.225)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	2014
Risultato netto	17.137	4.510	(2.941)
Ammortamenti e svalutazioni	28.283	30.665	37.753
Altre rettifiche non monetarie	18.034	15.377	(1.483)
	63.454	50.552	33.329
Variazione capitale circolante netto operativo	(23.393)	(105.941)	(15.434)
Variazione altre attività/passività correnti	23.831	3.244	(6.842)
Cash flow attività operativa	63.892	(52.145)	11.053
Investimenti	(27.460)	(22.716)	(35.754)
Disinvestimenti	796	2.786	2.912
Investimenti netti	(26.664)	(19.930)	(32.842)
Free cash flow	37.228	(72.075)	(21.789)
Variazione posizione finanziaria netta	37.228	(72.075)	(21.789)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(41.012)	(18.339)	(18.339)
Variazione posizione finanziaria netta	37.228	(72.075)	(21.789)
Effetto delle differenze di conversione	(1.169)	(1.708)	(884)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	(4.953)	(92.122)	(41.012)
Valutazione al fair value contratti derivati	6.329	20.529	28.030
Posizione finanziaria netta finale	1.376	(71.593)	(12.982)