

GEOX

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO GEOX - RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2014

GEOX ACCELERA NEL TERZO TRIMESTRE CON UNA CRESCITA DEL 16,0% CHE PORTA I RICAVI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI AD UN SODDISFACENTE +8,1%. OTTIMO RISULTATO IN ITALIA CHE REGISTRA UN AUMENTO COMPLESSIVO DEL 13,6%.

SOLIDA PERFORMANCE, A LIVELLO INTERNAZIONALE, DELLE VENDITE COMPARABILI NEI NEGOZI DI PROPRIETÀ (+9,4%) E RITORNO ALLA CRESCITA, NEL TRIMESTRE, DEL CANALE MULTIMARCA A TESTIMONIANZA DELLA FORZA DEL MARCHIO E DELLA CORRETTA IMPLEMENTAZIONE DELLA STRATEGIA.

- Ricavi: € 668,4 milioni (€ 618,1 milioni nei primi nove mesi del 2013)
- EBITDA¹: € 46,3 milioni, margine 6,9% (€ 31,1 milioni nei primi nove mesi del 2013, margine 5,0%)
- EBIT²: € 15,6 milioni, margine 2,3% (€ -4,3 milioni nei primi nove mesi del 2013, margine -0,7%)

Biadene di Montebelluna, 13 Novembre 2014 – 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 2014.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Sono soddisfatto dei risultati ottenuti nei primi nove mesi, che registrano una solida progressione dei ricavi, in aumento del 8,8% a cambi costanti. In particolare il canale multimarca evidenzia l’atteso rimbalzo con una crescita del 13,1% nel terzo trimestre, ed anche i nostri negozi diretti mostrano un’ottima performance con una crescita comparabile del 9,4% nei nove mesi.

Tali risultati, ottenuti nonostante l’incertezza nei consumi di alcuni mercati, ci consentono di confermare i target di crescita indicati per il 2014 per raggiungere gli 800 milioni di fatturato e di conseguire gli obiettivi di redditività attesi.

Inoltre, il positivo andamento degli ordini raccolti nel canale multimarca per la prossima stagione primavera estate 2015, ci dà un ulteriore importante segnale di conferma che siamo sulla strada giusta verso una crescita profittevole e duratura nel medio periodo, incentrata sull’innovazione di prodotto, su un solido sviluppo e specializzazione della nostra rete distributiva e della supply chain”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2014 hanno registrato un incremento del 8,1% (+8,8% a cambi costanti) a euro 668,4 milioni. Le calzature hanno rappresentato l’87,6% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 585,4 milioni, con un incremento del 8,7% rispetto ai primi nove mesi del 2013. L’abbigliamento è stato pari al 12,4% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 83,0 milioni, con un aumento del 4,6%.

¹ L’EBITDA dei primi nove mesi 2013 include costi atipici di natura non ricorrente, pari a euro 13,2 milioni

² L’EBIT dei primi nove mesi 2013 include costi atipici di cui alla nota precedente e svalutazioni di immobilizzazioni (asset impairment) pari a euro 5,3 milioni

GEOX

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2014	%	9 Mesi 2013	%	Var. %
Calzature	585.384	87,6%	538.764	87,2%	8,7%
Abbigliamento	83.005	12,4%	79.334	12,8%	4,6%
Totale ricavi	668.389	100,0%	618.098	100,0%	8,1%

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 33,8% dei ricavi del Gruppo (32% nei primi nove mesi del 2013) pari a euro 225,9 milioni, con un aumento del 13,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 44,1% dei ricavi del Gruppo (44% nei primi nove mesi del 2013), ammontano a euro 294,8 milioni, rispetto a euro 271,8 milioni dei primi nove mesi del 2013, registrando un incremento del 8,5%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 40,4 milioni, riportando una diminuzione del 1,0% (+1,2% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita dello 0,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+3,6% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2014	%	9 Mesi 2013	%	Var. %
Italia	225.878	33,8%	198.910	32,2%	13,6%
Europa (*)	294.828	44,1%	271.750	44,0%	8,5%
Nord America	40.438	6,1%	40.852	6,6%	(1,0%)
Altri Paesi	107.245	16,0%	106.586	17,2%	0,6%
Totale ricavi	668.389	100,0%	618.098	100,0%	8,1%

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 37,8% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 252,6 milioni, in crescita del 24,1% 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 9,4%. Tali vendite comparabili relative alle sole collezioni di prodotto Autunno/Inverno (dal 25 agosto al 9 novembre 2014) hanno registrato una crescita del 1,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Le vendite comparabili relative al periodo 1 gennaio - 9 novembre 2014 hanno registrato una crescita del 7,9%.

I ricavi del canale franchising, pari al 18,8% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 125,6 milioni, riportando un incremento del 2,4% (3,8% a cambi costanti). Tale andamento è dovuto al trend positivo delle vendite dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales) che hanno riportato una crescita del 4,4% e ad una miglior performance delle consegne del terzo trimestre rispetto all'esercizio precedente che compensano le chiusure di negozi non in linea con gli standard di redditività attesi.

I negozi multimarca, che rappresentano il 43,4% dei ricavi del Gruppo (47,2% nei primi nove mesi del 2013), si attestano ad euro 290,1 milioni, in linea con l'anno precedente (-0,6% a cambi correnti e 0,1% a cambi costanti) grazie alla positiva performance del terzo trimestre, che ha registrato una crescita del 13,1% compensando la debolezza riportata nel primo semestre.

GEOX

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2014	%	9 Mesi 2013	%	Var. %
Multimarca	290.140	43,4%	291.812	47,2%	(0,6%)
Franchising	125.630	18,8%	122.670	19,8%	2,4%
DOS*	252.619	37,8%	203.616	32,9%	24,1%
Totale Geox Shop	378.249	56,6%	326.286	52,8%	15,9%
Totale ricavi	668.389	100,0%	618.098	100,0%	8,1%

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 30 settembre 2014 il numero totale dei “Geox Shops” era pari a 1.248 di cui 467 DOS. Nel corso dei primi nove mesi del 2014 sono stati aperti 68 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 119, principalmente in franchising, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	30-09-2014		31-12-2013		9 Mesi 2014		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	423	172	465	169	(42)	7	(49)
Europa (*)	352	167	361	162	(9)	21	(30)
Nord America	43	43	40	40	3	5	(2)
Altri Paesi (**)	430	85	433	79	(3)	35	(38)
Totale	1.248	467	1.299	450	(51)	68	(119)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 184 negozi al 30 settembre 2014 e a 176 negozi al 31 dicembre 2013). 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 52,6% dei ricavi rispetto al 53,7% dei primi nove mesi del 2013, determinando un margine lordo del 47,4% (46,3% 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.

GEOX

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,9% (6,3% nei primi nove mesi del 2013).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 231,3 milioni, rispetto a euro 205,4 milioni dei primi nove mesi del 2013 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 34,6% rispetto al 33,2% dei primi nove mesi del 2013.

Questo incremento è dovuto principalmente ai costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) e alla conversione, intervenuta nel corso del 2013, di negozi precedentemente gestiti in franchising ed ora gestiti direttamente dal Gruppo.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,6% dei ricavi contro il 4,5% dei primi nove mesi del 2013.

Ai fini del confronto con l'esercizio precedente si ricorda che nel corso dei primi nove mesi del 2013 erano stati contabilizzati oneri atipici non ricorrenti per euro 13,2 milioni derivanti dall'implementazione di un ampio disegno di revisione strategica e organizzativa volto alla semplificazione e alla specializzazione dell'attività aziendale sul core business delle calzature e dell'abbigliamento. Inoltre, erano state effettuate svalutazioni di immobilizzazioni (asset impairment), pari a euro 5,3 milioni, relative ad investimenti sostenuti, principalmente per negozi in chiusura, o per i quali, alla luce dello scenario macroeconomico, la recuperabilità degli stessi risultava non certa.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 15,6 milioni, contro euro -4,3 milioni dei primi nove mesi del 2013 (2,3% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 46,3 milioni, pari al 6,9% dei ricavi, rispetto a euro 31,1 milioni dei primi nove mesi del 2013 (pari al 5,0% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 5,8 milioni, rispetto a euro 0,7 milioni dei primi nove mesi del 2013.

GEOX

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro 71,6 milioni.

Il capitale circolante netto operativo presenta un incremento rispetto ai primi nove mesi del 2013. Tale variazione è imputabile principalmente:

- ad un aumento di magazzino dovuto alle giacenze della stagione Primavera/Estate 2014 e di quella corrente in vendita nei negozi;
- ad un leggero incremento dei crediti in linea con l'aumento di fatturato verso terzi registrato nel trimestre;
- ai debiti verso fornitori che diminuiscono, rispetto al 30 settembre 2013, in linea con l'anticipo dei ricevimenti della stagione Autunno/Inverno 2014.

Nel corso dei primi nove mesi del 2014 sono stati effettuati investimenti netti per euro 19,9 milioni (euro 27,5 milioni nei primi nove mesi del 2013) di cui euro 11,8 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEI 9 MESI

Il Business Plan 2014-2016 presentato alla comunità finanziaria si basa su azioni volte:

- alla focalizzazione sul core business e all'innovazione di prodotto;
- alla semplificazione delle attività al fine di ottenere una drastica riduzione della complessità con conseguente riduzione dei costi;
- alla razionalizzazione della rete di negozi monomarca con la chiusura di quelli non performanti;
- alle aperture di nuovi negozi con parametri stringenti di redditività attesa;
- al potenziamento delle strutture commerciali nei paesi dell'Europa del Nord e dell'Est ed in Asia che permetteranno di cogliere, in futuro, le rilevanti potenzialità di crescita di questi paesi dove la presenza del Gruppo è ancora limitata, seppur in rapida e positiva espansione;
- al miglioramento del margine lordo.

Il Management, grazie ai risultati ottenuti nei primi nove mesi e alle attese di un quarto trimestre positivo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, conferma gli obiettivi previsti nel Business Plan per il 2014 con un incremento del fatturato a circa euro 800 milioni ed un ritorno al break-even a livello di Risultato Operativo.

Tali risultati sono subordinati all'effettiva realizzazione dei seguenti accadimenti:

1. la conferma della crescita del canale dei negozi a gestione diretta, grazie a circa 10 ulteriori aperture nette e ad un aumento delle vendite comparabili dei negozi esistenti;
2. la ormai raggiunta stabilizzazione del canale wholesale, legata alla crescita riportata nella raccolta ordini per la stagione Autunno/Inverno 2014, compensi la debolezza registrata nel primo semestre;
3. le suddette performance positive del canale wholesale e dei negozi a gestione diretta siano tali da compensare il leggero calo atteso nel canale franchising dovuto principalmente al rallentamento delle aperture previste nel Business Plan e ad una accelerazione della razionalizzazione tramite la chiusura di negozi non performanti. Il Gruppo Geox, comunque, sta implementando le tecniche e i processi già applicati alla rete di negozi a gestione diretta anche al canale franchising e di conseguenza il management ipotizza, anche per questo canale, che il miglioramento delle vendite comparabili, già sperimentato nei nove mesi, prosegua anche nel quarto trimestre;
4. la conferma, anche nel quarto trimestre, del miglioramento di marginalità industriale già registrata nel portafoglio ordini dovuta sia a politiche di prezzo e contenimento delle vendite promozionali che di riduzione della complessità gestionale;
5. l'attuale contesto di cambi sfavorevoli, per i Gruppi che consolidano in euro il proprio business realizzato all'estero, produca effetti di conversione negativi non significativi come nei primi nove mesi.

Per quanto riguarda il primo semestre del 2015 la raccolta ordini nel canale multimarca conferma la crescita attesa nell'area EMEA, che racchiude i mercati principali del Gruppo, e un ottimo progresso dell'Est Europa, ma evidenzia anche una riduzione della visibilità e della performance, nel breve periodo, di mercati quali Cina ed Hong Kong che

GEOX

stanno mostrando un generalizzato rallentamento nei consumi. Il portafoglio ordini della stagione Primavera/Estate 2015 conferma inoltre l'atteso aumento della marginalità industriale nel canale multimarca.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha preso atto delle dimissioni del Consigliere Renato Alberini, destinato a ricoprire altri incarichi all'interno del Gruppo Geox, e ha cooptato Duncan Niederauer quale Consigliere Indipendente.

Il profilo di Duncan Niederauer, già Chief Executive Officer del New York Stock Exchange, è disponibile presso il sito della società www.geox.biz.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è disponibile presso la sede sociale ed è consultabile nel sito internet della Società www.geox.biz nella sezione Investor Relations.

GEOX

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 rischio 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 2014 e 2013 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2013 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi ai primi nove mesi del 2014 e 2013 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.

GEOX

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2014	%	9 Mesi 2013	%	2013	%
Ricavi netti	668.389	100,0%	618.098	100,0%	754.191	100,0%
Costo del venduto	(351.619)	(52,6%)	(331.829)	(53,7%)	(402.701)	(53,4%)
Margine lordo	316.770	47,4%	286.269	46,3%	351.490	46,6%
Costi di vendita e distribuzione	(39.137)	(5,9%)	(38.787)	(6,3%)	(46.634)	(6,2%)
Costi generali ed amministrativi	(231.280)	(34,6%)	(205.355)	(33,2%)	(281.960)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(30.738)	(4,6%)	(27.861)	(4,5%)	(38.750)	(5,1%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	15.615	2,3%	14.266	2,3%	(15.854)	(2,1%)
Oneri e proventi atipici	-	0,0%	(13.225)	(2,1%)	(14.054)	(1,9%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	(5.298)	(0,9%)	(4.725)	(0,6%)
Risultato operativo	15.615	2,3%	(4.257)	(0,7%)	(34.633)	(4,6%)
Oneri e proventi finanziari	(5.275)	(0,8%)	(3.512)	(0,6%)	(3.846)	(0,5%)
Risultato ante imposte	10.340	1,5%	(7.769)	(1,3%)	(38.479)	(5,1%)
Imposte	(5.830)	(0,9%)	(703)	(0,1%)	8.730	1,2%
<i>Tax rate</i>	56%		-9%		23%	
Risultato netto	4.510	0,7%	(8.472)	(1,4%)	(29.749)	(3,9%)
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,02		(0,03)		(0,11)	
EBITDA	46.338	6,9%	31.071	5,0%	10.684	1,4%
Oneri e proventi atipici	-		(13.225)		(14.054)	
EBITDA rettificato	46.338	6,9%	44.296	7,2%	24.738	3,3%

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)	30-09-2014	31-12-2013	30-09-2013
Immobilizzazioni immateriali	57.506	64.023	64.866
Immobilizzazioni materiali	61.573	65.291	62.749
Altre attività non correnti - nette	54.565	67.338	58.976
Attività non correnti	173.644	196.652	186.591
Capitale circolante netto operativo	306.925	213.646	238.550
Altre attività (passività) correnti, nette	(21.225)	(18.415)	(21.199)
Capitale investito	459.344	391.883	403.942
Patrimonio netto	378.933	355.429	377.000
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.818	8.228	9.924
Posizione finanziaria netta	71.593	28.226	17.018
Capitale investito	459.344	391.883	403.942

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-09-2014	31-12-2013	30-09-2013
Rimanenze	242.175	281.907	205.180
Crediti verso clienti	179.993	100.837	166.038
Debiti verso fornitori	(115.243)	(169.098)	(132.668)
Capitale circolante netto operativo	306.925	213.646	238.550
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	38,2%	28,3%	32,9%
Debiti tributari	(19.457)	(8.424)	(13.841)
Altre attività correnti non finanziarie	46.710	32.072	32.632
Altre passività correnti non finanziarie	(48.478)	(42.063)	(39.990)
Altre attività (passività) correnti, nette	(21.225)	(18.415)	(21.199)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	9 Mesi 2014	9 Mesi 2013	2013
Risultato netto	4.510	(8.472)	(29.749)
Ammortamenti e svalutazioni	30.665	35.328	45.318
Altre rettifiche non monetarie	15.377	10.885	(5.138)
	50.552	37.741	10.431
Variazione capitale circolante netto operativo	(105.941)	(72.462)	(40.065)
Variazione altre attività/passività correnti	3.244	7.996	7.924
Cash flow attività operativa	(52.145)	(26.725)	(21.710)
Investimenti	(22.716)	(28.063)	(40.112)
Disinvestimenti	2.786	552	649
Investimenti netti	(19.930)	(27.511)	(39.463)
Free cash flow	(72.075)	(54.236)	(61.173)
Dividendi	-	(15.552)	(15.552)
Variazione posizione finanziaria netta	(72.075)	(69.788)	(76.725)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(18.339)	57.792	57.792
Variazione posizione finanziaria netta	(72.075)	(69.788)	(76.725)
Effetto delle differenze di conversione	(1.708)	503	594
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	(92.122)	(11.493)	(18.339)
Valutazione al fair value contratti derivati	20.529	(5.525)	(9.887)
Posizione finanziaria netta finale	(71.593)	(17.018)	(28.226)