



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO GEOX – RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2015

GEOX CHIUDE IL PRIMO TRIMESTRE DEL 2015 CON UN FATTURATO IN CRESCITA DEL 5% ED UN UTILE NETTO IN CRESCITA DEL 25%.

ECCELLENTE PERFORMANCE DELLE VENDITE COMPARABILI DEI NEGOZI MONOMARCA SIA DIRETTI (+4,8%) CHE IN FRANCHISING (+ 7,7%).

SEGNALI PIU' CHE POSITIVI ANCHE DAL PORTAFOGLIO ORDINI AUTUNNO/INVERNO 2015 IN CRESCITA DEL +8%, CON OTTIME PERFORMANCE NEI PRINCIPALI MERCATI.

- **Ricavi: € 281,0 milioni, +4,7% (€ 268,5 milioni nel primo trimestre 2014)**
- **EBITDA: € 30,7 milioni, +10,5% (€ 27,8 milioni nel primo trimestre 2014)**
- **EBIT: € 20,9 milioni, +20,1% (€ 17,4 milioni nel primo trimestre 2014)**
- **Utile netto: € 12,5 milioni, +24,6% (€ 10,0 milioni nel primo trimestre 2014)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € -8,1 mln (-13,0 mln al 31 dicembre 2014, -77,2 mln al 31 marzo 2014)**

Biadene di Montebelluna, 14 Maggio 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 trimestre 2015.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “I risultati del primo trimestre 2015 sono positivi sia per il fatturato che cresce del 5% ma ancor più per la redditività con l'utile netto che aumenta del 25%. Questa crescita è in linea con le nostre attese per quanto riguarda il canale multimarca, ma sono anche soddisfatto dalle vendite comparabili dei nostri negozi monomarca diretti (+4,8%) che hanno quindi saputo fare ancor meglio del primo trimestre dell'anno scorso che aveva già registrato performance eccezionali (+20%).

In aggiunta, ad oggi, anche la raccolta ordini per la prossima stagione Autunno/Inverno 2015 mostra risultati incoraggianti nel canale wholesale con una crescita 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. Tale portafoglio conferma inoltre il miglioramento atteso del margine industriale.

In un contesto di mercato ancora volatile sono quindi soddisfatto dei risultati che stiamo ottenendo e che permetteranno al Gruppo di crescere ulteriormente anche nel 2015 sia in termini di fatturato che di redditività. Questo a conferma della forza della nostra strategia di medio termine che punta a perseguire una crescita sostenibile, durevole e profittevole coniugando il vantaggio competitivo dato dalla tecnologia e dai brevetti che sono l'essenza di Geox e della forza del marchio, con la capacità di offrire al mercato un prodotto contemporaneo richiesto dalla clientela, con una grande attenzione alla distribuzione e con la ricerca della massima efficienza gestionale.”



ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo trimestre 2015 hanno registrato un incremento del 4,7% (2,5% a cambi costanti) a euro 281,0 milioni. Le calzature hanno rappresentato il 90% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 252,8 milioni, con un aumento del 9,0% rispetto al primo trimestre 2014. L'abbigliamento è stato pari al 10% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 28,2 milioni, rispetto a euro 36,5 milioni del primo trimestre 2014.

(Migliaia di euro)	I trimestre 2015		I trimestre 2014		Var. %
		%		%	
Calzature	252.777	90,0%	231.993	86,4%	9,0%
Abbigliamento	28.235	10,0%	36.476	13,6%	(22,6%)
Totale ricavi	281.012	100,0%	268.469	100,0%	4,7%

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 36% dei ricavi del Gruppo, in linea con il primo trimestre 2014 pari a euro 100,5 milioni, con un incremento del 3,2% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 119,7 milioni, rispetto a euro 116,0 milioni del primo trimestre 2014, registrando un aumento del 3,2%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 14,2 milioni, riportando un incremento del 15,8% (+1,9% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 8,8% rispetto al primo trimestre 2014 (+1,1% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I trimestre 2015		I trimestre 2014		Var. %
		%		%	
Italia	100.475	35,8%	97.372	36,3%	3,2%
Europa (*)	119.713	42,6%	115.987	43,2%	3,2%
Nord America	14.205	5,1%	12.271	4,6%	15,8%
Altri Paesi	46.619	16,6%	42.839	16,0%	8,8%
Totale ricavi	281.012	100,0%	268.469	100,0%	4,7%

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 30% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 85,6 milioni, in crescita del 10,9% 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 4,8%.

I ricavi del canale franchising, pari al 20% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 56,3 milioni, riportando un decremento del 3,9%. 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 7,7%.



I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 50% dei ricavi del Gruppo (49% nel primo trimestre 2014), si attestano ad euro 139,1 milioni, in crescita del 4,8%.

(Migliaia di euro)	I trimestre 2015	%	I trimestre 2014	%	Var. %
Multimarca	139.087	49,5%	132.733	49,4%	4,8%
Franchising	56.277	20,0%	58.536	21,8%	(3,9%)
DOS*	85.648	30,5%	77.200	28,8%	10,9%
Totale Geox Shop	141.925	50,5%	135.736	50,6%	4,6%
Totale ricavi	281.012	100,0%	268.469	100,0%	4,7%

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 marzo 2015 il numero totale dei “Geox Shops” era pari a 1.166 di cui 440 DOS. Nel corso del primo trimestre 2015 sono stati aperti 16 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 75, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	31-03-2015		31-12-2014		2015		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	366	131	421	173	(55)	3	(58)
Europa (*)	345	169	350	167	(5)	2	(7)
Nord America	45	45	44	44	1	2	(1)
Altri Paesi (**)	410	95	410	93	-	9	(9)
Totale	1.166	440	1.225	477	(59)	16	(75)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 163 negozi al 31 marzo 2015 e 161 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 53,1% dei ricavi rispetto al 54,6% del primo trimestre 2014, determinando un margine lordo del 46,9% (45,4% nel primo trimestre 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 5,7% (5,8% nel primo trimestre 2014).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 83,8 milioni, rispetto a euro 77,8 milioni del primo trimestre 2014 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 29,8%.

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 3,9% dei ricavi, rispetto al 4,1% del primo trimestre 2014.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 20,9 milioni (7,4% dei ricavi), contro euro 17,4 milioni del primo trimestre 2014.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 30,7 milioni, pari al 10,9% dei ricavi, rispetto a euro 27,8 milioni del primo trimestre 2014 (pari al 10,4% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito del primo trimestre 2015 risultano essere pari a euro 6,0 milioni, rispetto a euro 5,8 milioni del primo trimestre 2014.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro 8,1 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 33,7% rispetto al 37,4% dei primi tre mesi del 2014.

Tale miglioramento è imputabile principalmente alla gestione delle condizioni di pagamento dei fornitori che hanno più che compensato l'incremento dei crediti, in linea con l'andamento del fatturato verso terzi degli ultimi 6 mesi, e l'aumento 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 -45,7 milioni del 31 marzo 2015. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono positivamente per euro 37,7 milioni (per euro 28,0 milioni al 31 dicembre 2014) la posizione finanziaria netta passa dagli euro -13,0 milioni del 31 dicembre 2014 agli euro -8,1 milioni del 31 marzo 2015.



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

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 esclusivamente dopo aver superato criteri stringenti di redditività;
- al potenziamento delle strutture commerciali nei paesi dell'Europa del Nord e dell'Est, negli Stati Uniti 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.

I risultati ottenuti testimoniano la correttezza della strategia implementata e sono un indice dei concreti progressi verso il raggiungimento delle previsioni del piano. Dopo un ottimo 2014, il Gruppo mantiene, anche nel primo trimestre del 2015, un trend decisamente positivo. Questi risultati consuntivi, uniti alla maggior visibilità che si sta concretizzando per il secondo trimestre e le prospettive che ora si hanno sull'andamento del portafoglio ordini della prossima stagione autunno/inverno permettono al management di offrire maggiori 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, le spese si stanno muovendo nella giusta direzione grazie alla razionalizzazione della rete dei negozi ed i margini si stanno espandendo.

Come illustrato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, è anche opportuno fare uno specifico riferimento alla Cina. La strategia del Gruppo in tale paese prevede la gestione diretta delle città di Shanghai e Beijing con l'apertura di circa cento punti vendita diretti nell'arco temporale del Business Plan in modo da avere pieno controllo sul posizionamento del marchio e del prodotto. Le aperture dei punti vendita diretti sono in linea con il piano, ad oggi sono 50 e si prevede di aggiungere ulteriori 20 nuove aperture in questo esercizio. Le performance delle vendite comparabili nel primo trimestre 2015 sono estremamente positive (+41%).

Lo sviluppo delle altre province del paese avverrà invece tramite contratti di distribuzione per i quali ci sono concrete negoziazioni in corso con importanti partner cinesi ed internazionali. A questo proposito il Management evidenzia che recentemente è stato firmato un primo accordo di distribuzione con una delle maggiori catene multibrand del paese specializzata nelle calzature da bambino. La distribuzione non è in esclusiva in quanto Geox si è riservata la disponibilità dei canali monomarca sia come negozi che come *corner* o *shop in shop* all'interno dei department stores. Questi primi risultati sono molto incoraggianti ed il Management ipotizza che siano necessari dai 9 ai 12 mesi per definire l'arbitrato in corso con il partner attuale, comunque ininfluente per lo sviluppo futuro del business, e per completare la ridefinizione della strategia e della presenza commerciale in questo importante mercato che, di conseguenza, non porterà nel 2015 il contributo atteso ma che rappresenta un considerevole potenziale di sviluppo per Geox.

Per quanto riguarda l'intero esercizio le attese del mercato sono molto sfidanti e sostanzialmente in linea con il Business Plan presentato. Le previsioni sulla redditività 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 sono confermate da: (i) il portafoglio ordini del canale multimarca raccolto per la stagione Primavera/Estate che evidenzia una crescita complessiva di circa il 5%; 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, alla data odierna, sia dei negozi a gestione diretta che in franchising sono in crescita rispetto all'esercizio precedente ed in linea con le aspettative del management.

Il Management sta inoltre perseguendo la realizzazione dei piani previsti riguardanti le aperture dei negozi monomarca, l'espansione dei negozi in franchising e il miglioramento delle vendite comparabili sia dei negozi diretti che in franchising in quanto azioni connesse al raggiungimento dei risultati sopra descritti.

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 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 trimestre 2015 e 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.



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2015	%	I trimestre 2014	%	2014	%
Ricavi netti	281.012	100,0%	268.469	100,0%	824.243	100,0%
Costo del venduto	(149.325)	(53,1%)	(146.612)	(54,6%)	(420.451)	(51,0%)
Margine lordo	131.687	46,9%	121.857	45,4%	403.792	49,0%
Costi di vendita e distribuzione	(16.083)	(5,7%)	(15.663)	(5,8%)	(48.519)	(5,9%)
Costi generali ed amministrativi	(83.770)	(29,8%)	(77.771)	(29,0%)	(308.257)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(10.952)	(3,9%)	(11.032)	(4,1%)	(42.126)	(5,1%)
Risultato operativo	20.882	7,4%	17.391	6,5%	4.890	0,6%
Oneri e proventi finanziari	(2.339)	(0,8%)	(1.526)	(0,6%)	(6.335)	(0,8%)
Risultato ante imposte	18.543	6,6%	15.865	5,9%	(1.445)	(0,2%)
Imposte	(6.026)	(2,1%)	(5.818)	(2,2%)	(1.496)	(0,2%)
Tax rate	32%		37%		-104%	
Risultato netto	12.517	4,5%	10.047	3,7%	(2.941)	(0,4%)
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,05		0,04		(0,01)	
EBITDA	30.718	10,9%	27.803	10,4%	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.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
Immobilizzazioni immateriali	58.829	60.150	61.596
Immobilizzazioni materiali	64.661	64.497	62.343
Altre attività non correnti - nette	44.781	54.802	65.068
Attività non correnti	168.271	179.449	189.007
Capitale circolante netto operativo	282.159	226.651	284.087
Altre attività (passività) correnti, nette	(29.001)	(10.625)	(22.402)
Capitale investito	421.429	395.475	450.692
Patrimonio netto	404.451	373.680	365.207
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.925	8.813	8.315
Posizione finanziaria netta	8.053	12.982	77.170
Capitale investito	421.429	395.475	450.692

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-03-2015	31-12-2014	31-03-2014
Rimanenze	214.522	287.732	206.795
Crediti verso clienti	197.075	106.517	182.404
Debiti verso fornitori	(129.438)	(167.598)	(105.112)
Capitale circolante netto operativo	282.159	226.651	284.087
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	33,7%	27,5%	37,4%
Debiti tributari	(13.089)	(6.439)	(13.991)
Altre attività correnti non finanziarie	32.122	40.958	34.066
Altre passività correnti non finanziarie	(48.034)	(45.144)	(42.477)
Altre attività (passività) correnti, nette	(29.001)	(10.625)	(22.402)



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2015	I trimestre 2014	2014
Risultato netto	12.517	10.047	(2.941)
Ammortamenti e svalutazioni	9.836	10.412	37.753
Altre rettifiche non monetarie	28.169	2.691	(1.483)
	50.522	23.150	33.329
Variazione capitale circolante netto operativo	(59.178)	(75.703)	(15.434)
Variazione altre attività/passività correnti	12.743	4.693	(6.842)
Cash flow attività operativa	4.087	(47.860)	11.053
Investimenti	(7.832)	(5.415)	(35.754)
Disinvestimenti	266	210	2.912
Investimenti netti	(7.566)	(5.205)	(32.842)
Free cash flow	(3.479)	(53.065)	(21.789)
Variazione posizione finanziaria netta	(3.479)	(53.065)	(21.789)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante <i>fair value</i> contratti derivati	(41.012)	(18.339)	(18.339)
Variazione posizione finanziaria netta	(3.479)	(53.065)	(21.789)
Effetto delle differenze di conversione	(1.239)	(379)	(884)
Posizione finanziaria netta finale- ante <i>fair value</i> contratti derivati	(45.730)	(71.783)	(41.012)
Valutazione al <i>fair value</i> contratti derivati	37.677	(5.387)	28.030
Posizione finanziaria netta finale	(8.053)	(77.170)	(12.982)