



**IL CDA DI GEOX S.p.A. APPROVA I RISULTATI DEL
PRIMO TRIMESTRE 2013**

- **Ricavi: € 262,5 milioni (330,0 milioni nel primo trimestre 2012)**
- **EBITDA : € 40,5 milioni, margine 15,4% (72,3 milioni nel primo trimestre 2012)**
- **EBIT : € 30,7 milioni, margine 11,7% (62,9 milioni nel primo trimestre 2012)**
- **Posizione di Cassa netta: € 3,6 milioni (67,4 milioni nel primo trimestre 2012)**

Biadene di Montebelluna, 15 Maggio 2013– 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 2013.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: “Il primo trimestre del 2013, a causa della difficile congiuntura economica nei paesi dell’area mediterranea e in particolare in Italia e Spagna, si è chiuso con un risultato che risente, in termini di vendite, di queste difficoltà. Il 2013 costituirà per noi, come già anticipato, un anno di transizione.

Tuttavia, nonostante l’incertezza sui tempi di ripresa dei consumi in Europa, siamo sicuri che la nostra strategia impostata su investimenti in nuovi prodotti e sul graduale spostamento del baricentro dell’attività commerciale verso mercati emergenti come Asia Pacifico e Russia, dove la nostra espansione è in rapida e positiva evoluzione, costituisca la base per lo sviluppo futuro del Gruppo e il rilancio della sua crescita”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo trimestre 2013 hanno registrato una flessione del 20,4% (-20,3% a cambi costanti) a euro 262,5 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa l’87% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 229,7 milioni, con una diminuzione del 19,7% rispetto al primo trimestre 2012. L’abbigliamento è stato pari al 13% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 32,9 milioni, con una diminuzione del 25,2%.

(Migliaia di euro)	I trimestre 2013	%	I trimestre 2012	%	Var. %
Calzature	229.650	87,5%	286.004	86,7%	(19,7%)
Abbigliamento	32.895	12,5%	44.006	13,3%	(25,2%)
Totale ricavi	262.545	100,0%	330.010	100,0%	(20,4%)



L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 34% dei ricavi del Gruppo (40% nel primo trimestre 2012) pari a euro 89,9 milioni, con una diminuzione del 31,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 44% dei ricavi del Gruppo (42% nel primo trimestre del 2012), ammontano a euro 115,9 milioni, rispetto a euro 138,7 milioni del primo trimestre 2012, registrando una diminuzione del 16,5%.

Il Nord America riporta un fatturato pari a euro 13,5 milioni, in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente (0,2% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in riduzione del 6,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-5.3% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I trimestre 2013	%	I trimestre 2012	%	Var. %
Italia	89.924	34,3%	131.633	39,9%	(31,7%)
Europa (*)	115.867	44,1%	138.706	42,0%	(16,5%)
Nord America	13.464	5,1%	13.513	4,1%	(0,4%)
Altri Paesi	43.290	16,5%	46.158	14,0%	(6,2%)
Totale ricavi	262.545	100,0%	330.010	100,0%	(20,4%)

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 20% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 53,2 milioni, in crescita del 1,1%.

I risultati del trimestre hanno pesantemente risentito della crisi economica internazionale e in particolare del quadro recessivo dell'Europa del mediterraneo. Inoltre, il debole andamento registrato in particolare nel mese di marzo è imputabile alle condizioni meteorologiche sfavorevoli in Europa, che hanno posticipato la partenza della stagione primavera estate, ed anche ad una base di comparazione molto impegnativa. Le vendite comparabili di prodotto (*comparable store sales*) relative al canale DOS hanno registrato, infatti, un calo del 17,8% nel primo trimestre 2013 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il mese di aprile ha invertito la tendenza e ha riportato vendite comparabili sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente. Le vendite comparabili relative al periodo 1 gennaio / 12 maggio 2013 riportano un calo del 12,5%.

I ricavi del canale franchising, pari al 24% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 62,8 milioni, riportando una diminuzione del 27,9%. Tale andamento è dovuto a tre fattori: le nuove aperture hanno compensato le chiusure di negozi marginali non profittevoli; il diverso modello di business adottato dalla corrente stagione basato su una riduzione degli ordini d'impianto iniziali a favore dei riassortimenti sugli articoli venduti; la decisione del Gruppo di prendere in gestione diretta circa 40 negozi in precedenza gestiti da agenti con cui si è terminato il rapporto.

I negozi multimarca, che rappresentano il 56% dei ricavi del Gruppo (58% nel primo trimestre 2012), si attestano ad euro 146,5 milioni. La variazione rispetto all'anno precedente è pari a -23,0% ed è dovuta principalmente alle difficili condizioni di mercato nei paesi del mediterraneo con il conseguente prudente approccio di business e selettive cancellazioni di ordini.

GEOX

(Migliaia di euro)	I trimestre 2013	%	I trimestre 2012	%	Var. %
Multimarca	146.543	55,8%	190.234	57,6%	(23,0%)
Franchising	62.846	23,9%	87.178	26,4%	(27,9%)
DOS*	53.156	20,2%	52.598	15,9%	1,1%
Totale Geox Shop	116.002	44,2%	139.776	42,4%	(17,0%)
Totale ricavi	262.545	100,0%	330.010	100,0%	(20,4%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 marzo 2013 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.210 di cui 355 DOS. Nel corso del primo trimestre 2013 sono stati aperti 34 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 36. Fra le aperture significative del primo trimestre 2013 si segnalano i negozi di Budapest, Valencia, Hong Kong, Pechino e Shanghai. Al 30 aprile il numero totale di "Geox Shops" era pari a 1.218.

	31-03-2013		31-12-2012		I trimestre 2013		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	422	115	432	84	(10)	3	(13)
Europa (*)	344	144	350	135	(6)	6	(12)
Nord America	40	40	40	40	-	-	-
Altri Paesi (**)	404	56	390	41	14	25	(11)
Totale	1.210	355	1.212	300	(2)	34	(36)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 123 negozi al 31 marzo 2013 e a 125 negozi al 31 dicembre 2012). 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 52,9% dei ricavi rispetto al 53,2% del primo trimestre 2012, determinando un margine lordo del 47,1% (46,8% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). Il miglioramento del margine lordo è dovuto alle azioni implementate in termini di mix di prodotto, canale, prezzo che hanno compensato l'andamento sfavorevole delle valute e gli aumenti dei prezzi delle materie prime e del costo della manodopera nei paesi di approvvigionamento.



Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,8% (4,9% nel primo trimestre 2012).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 68,3 milioni, rispetto a 62,0 milioni del primo trimestre 2012 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 26,0% rispetto al 18,8% del primo trimestre 2012.

Questo incremento è dovuto principalmente ai costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) incluse le conversioni, intervenute nel trimestre, di 41 negozi gestiti in franchising, ora gestiti direttamente dal Gruppo (DOS).

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 3,7% dei ricavi contro il 4,0 % del primo trimestre 2012.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a euro 30,7 milioni, pari all'11,7% dei ricavi contro euro 62,9 milioni del primo trimestre 2012 (19,0% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 40,5 milioni, pari al 15,4% dei ricavi, rispetto a euro 72,3 milioni del primo trimestre 2012 (pari al 21,9%).

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 10,0 milioni, rispetto a euro 19,9 milioni del primo trimestre 2012, con un *tax rate* del 34% rispetto al 32% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione di cassa pari a euro 3,6 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 36,5% rispetto al 33,9% del primo trimestre del 2012. Tale variazione è imputabile principalmente:

- ad un supporto concesso ai clienti in termini di dilazione finanziaria;
- ad un aumento di magazzino dovuto alle giacenze della precedente stagione (Autunno/Inverno 2012) e della stagione corrente (Primavera/Estate 2013) in vendita nei negozi;
- al miglioramento delle condizioni di pagamento verso i fornitori.

Nel corso del primo trimestre 2013 sono stati effettuati investimenti per Euro 11,8 (euro 13,9 milioni nel primo trimestre 2012) di cui euro 8,6 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.



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

Nel primo trimestre 2013 il contesto macroeconomico e finanziario si è confermato difficile in Europa, soprattutto nell'area del Mediterraneo, con il verificarsi di politiche di crescente inasprimento fiscale, restrizioni dell'accesso al credito per la distribuzione commerciale e peggioramento delle aspettative dei consumatori. In questo contesto il management ha ritenuto di adottare prudenti politiche di contenimento del rischio di business, di razionalizzazione della rete di vendita, di controllo del circolante e di attenzione alla marginalità che si sono concretizzate, tra l'altro, in minori vendite promozionali durante il periodo dei saldi e in selettive cancellazioni di ordini di clienti in difficoltà finanziaria.

Considerando le aspettative generalizzate di permanenza delle suddette criticità anche nel proseguo del 2013, specialmente in paesi commercialmente importanti come Italia, Spagna, Portogallo e Grecia, il management ritiene di dover guardare con molta cautela e prudenza anche all'andamento del fatturato complessivo del primo semestre e si attende una diminuzione percentuale del fatturato complessivo in un intorno del 10%.

Per quanto riguarda il secondo semestre del 2013, il management ipotizza che il canale wholesale baricentrato sull'Europa mantenga segnali di debolezza, e di conseguenza l'obiettivo prefissosi di mantenimento del fatturato del secondo semestre dipenderà dal successo nella realizzazione del piano di aperture di negozi monomarca, gestiti direttamente ed in franchising, e da una ipotesi di vendite comparabili (*comparable same store sales*) dei negozi gestiti direttamente almeno pari a quelle dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'apertura dei nuovi negozi, non ancora a regime, porterà comunque, nell'esercizio, ad una pressione sul risultato operativo.

A fronte di questa situazione il Gruppo Geox ha reagito con azioni volte alla generazione di cassa, al recupero della marginalità lorda, confermata dal portafoglio ordini raccolto, in termini di mix di prodotto, di canale e di prezzo, e con importanti investimenti relativi ad aperture di nuovi negozi, ad assunzioni di management e al potenziamento delle strutture commerciali in Russia, nei paesi dell'Europa dell'Est ed in Asia che ci permetteranno di cogliere, in futuro, le rilevanti potenzialità di crescita di questi paesi emergenti dove la presenza del Gruppo è ancora limitata, seppur in rapida e positiva evoluzione. Tali investimenti porteranno però, nel 2013, ancora ad una pressione sul risultato operativo.

Il 17 aprile, l'Assemblea degli Azionisti di Geox S.p.A. ha approvato il bilancio dell'esercizio 2012 nonché la distribuzione di un dividendo lordo pari ad 0,06 euro per ciascuna azione. Gli azionisti hanno nominato il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per gli esercizi 2013-2015 ed hanno conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2013-2021.



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 2013 e 2012 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2012 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi al primo trimestre 2013 e 2012 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 2013	%	I trimestre 2012	%	2012	%
Ricavi netti	262.545	100,0%	330.010	100,0%	807.615	100,0%
Costo del venduto	(138.800)	(52,9%)	(175.658)	(53,2%)	(419.522)	(51,9%)
Margine lordo	123.745	47,1%	154.352	46,8%	388.093	48,1%
Costi di vendita e distribuzione	(15.118)	(5,8%)	(16.115)	(4,9%)	(43.379)	(5,4%)
Costi generali ed amministrativi	(68.339)	(26,0%)	(62.004)	(18,8%)	(251.907)	(31,2%)
Pubblicità e promozioni	(9.610)	(3,7%)	(13.237)	(4,0%)	(45.777)	(5,7%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	30.678	11,7%	62.996	19,1%	47.030	5,8%
Oneri e proventi atipici	-	0,0%	(130)	(0,0%)	(24.425)	(3,0%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	-	0,0%	(2.640)	(0,3%)
Risultato operativo	30.678	11,7%	62.866	19,0%	19.965	2,5%
Oneri e proventi finanziari	(1.674)	(0,6%)	(1.492)	(0,5%)	(2.251)	(0,3%)
Risultato ante imposte	29.004	11,0%	61.374	18,6%	17.714	2,2%
Imposte	(10.006)	(3,8%)	(19.887)	(6,0%)	(7.675)	(1,0%)
<i>Tax rate</i>	34%		32%		43%	
Risultato netto	18.998	7,2%	41.487	12,6%	10.039	1,2%
EPS (Utile per azione in Euro)	0,07		0,16		0,04	
EBITDA	40.470	15,4%	72.262	21,9%	61.557	7,6%
Oneri e proventi atipici	-		(130)		(24.425)	
EBITDA rettificato	40.470	15,4%	72.392	21,9%	85.982	10,6%

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)	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2012
Immobilizzazioni immateriali	67.530	67.827	72.056
Immobilizzazioni materiali	70.042	68.090	63.098
Altre attività non correnti - nette	51.836	50.899	34.209
Attività non correnti	189.408	186.816	169.363
Capitale circolante netto operativo	270.379	192.093	295.938
Altre attività (passività) correnti, nette	(27.693)	(17.965)	(39.604)
Capitale investito	432.094	360.944	425.697
Patrimonio netto	424.836	402.836	483.306
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	10.850	12.254	9.748
Posizione finanziaria netta	(3.592)	(54.146)	(67.357)
Capitale investito	432.094	360.944	425.697

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2012
Rimanenze	170.135	209.249	127.033
Crediti verso clienti	227.845	145.450	274.519
Debiti verso fornitori	(127.601)	(162.606)	(105.614)
Capitale circolante netto operativo	270.379	192.093	295.938
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	36,5%	23,8%	33,9%
Debiti tributari	(21.530)	(11.039)	(38.392)
Altre attività correnti non finanziarie	34.921	35.303	30.016
Altre passività correnti non finanziarie	(41.084)	(42.229)	(31.228)
Altre attività (passività) correnti, nette	(27.693)	(17.965)	(39.604)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2013	I trimestre 2012	2012
Utile netto	18.998	41.487	10.039
Ammortamenti e svalutazioni	9.792	9.396	41.592
Altre rettifiche non monetarie	3.781	2.431	10.907
	32.571	53.314	62.538
Variazione capitale circolante netto operativo	(83.237)	(80.001)	19.661
Variazione altre attività/passività correnti	6.637	28.377	(15.208)
Cash flow attività operativa	(44.029)	1.690	66.991
Investimenti	(11.764)	(13.943)	(48.146)
Disinvestimenti	367	83	1.408
Investimenti netti	(11.397)	(13.860)	(46.738)
Free cash flow	(55.426)	(12.170)	20.253
Dividendi	-	-	(41.473)
Variazione posizione finanziaria netta	(55.426)	(12.170)	(21.220)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	57.792	78.214	78.214
Variazione posizione finanziaria netta	(55.426)	(12.170)	(21.220)
Effetto delle differenze di conversione	880	592	798
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	3.246	66.636	57.792
Valutazione al fair value contratti derivati	346	721	(3.646)
Posizione finanziaria netta finale	3.592	67.357	54.146