

GEOX

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO GEOX - RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2014

RITORNO ALLA CRESCITA DEI RICAVI NEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2014 CON UNA FORTE PERFORMANCE DELLE VENDITE DEI NEGOZI DI PROPRIETÀ

CONFERMATE LE PREVISIONI DEL BUSINESS PLAN PER IL 2014 GRAZIE ANCHE ALLA CRESCITA NEL CANALE MULTIMARCA DELLA COLLEZIONE AUTUNNO/INVERNO 2014

- **Ricavi: € 268,5 milioni (+3% a cambi costanti)**
- **Vendite comparabili dei negozi di proprietà: +20% (-18% nel primo trimestre 2013)**
- **EBITDA: € 27,8 milioni (€ 40,5 milioni nel primo trimestre 2013)**
- **EBIT: € 17,4 milioni (€ 30,7 milioni nel primo trimestre 2013)**

Biadene di Montebelluna, 15 Maggio 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 del primo trimestre 2014.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Abbiamo iniziato il 2014 con risultati positivi, archiviando il primo trimestre con una forte progressione delle vendite dei nostri negozi diretti, che hanno riportato una crescita comparabile del 20%, grazie all’ottimo trend di gennaio e febbraio rispetto al trimestre precedente che è poi proseguito con un soddisfacente avvio della stagione Primavera/Estate.

In aggiunta, a oggi, anche la raccolta ordini per la prossima stagione Autunno/Inverno 2014 inizia a mostrare risultati incoraggianti nel canale Wholesale che vede Geox nuovamente in crescita grazie a una solida ripresa dei nostri mercati principali e una forte accelerazione dei mercati asiatici.

In un contesto di mercato ancora volatile, sono quindi soddisfatto dei risultati che stiamo ottenendo che testimoniano la forza della nostra strategia di medio termine e mi rendono fiducioso nel raggiungimento degli obiettivi indicati per il 2014 dal Piano Strategico”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo trimestre 2014 hanno registrato una crescita del 2,3% (3,1% a cambi costanti) a euro 268,5 milioni. Le calzature hanno rappresentato l’86% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 232,0 milioni, con un aumento del 1,0% rispetto al primo trimestre 2013. L’abbigliamento è stato pari al 14% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 36,5 milioni, con un aumento del 10,9%.

GEOX

(Migliaia di euro)	I trimestre 2014	%	I trimestre 2013	%	Var. %
Calzature	231.993	86,4%	229.650	87,5%	1,0%
Abbigliamento	36.476	13,6%	32.895	12,5%	10,9%
Totale ricavi	268.469	100,0%	262.545	100,0%	2,3%

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 36% dei ricavi del Gruppo (34% nel primo trimestre 2013) pari a euro 97,4 milioni, con un aumento del 8,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo (44% nel primo trimestre 2013), ammontano a euro 116,0 milioni in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 12,3 milioni, riportando una diminuzione del 8,9% (-4,8% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in diminuzione del 1,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+2,8% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I trimestre 2014	%	I trimestre 2013	%	Var. %
Italia	97.372	36,3%	89.924	34,3%	8,3%
Europa (*)	115.987	43,2%	115.867	44,1%	0,1%
Nord America	12.271	4,6%	13.464	5,1%	(8,9%)
Altri Paesi	42.839	16,0%	43.290	16,5%	(1,0%)
Totale ricavi	268.469	100,0%	262.545	100,0%	2,3%

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 29% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 77,2 milioni, in crescita del 45,2% 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 19,9%. Tali vendite comparabili relative alle sole collezioni di prodotto Primavera/Estate (dal 27 febbraio 2014 all'11 maggio 2014) hanno registrato una crescita del 9,1%.

I ricavi del canale franchising, pari al 22% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 58,5 milioni, riportando una diminuzione del 6,9%. Tale andamento è dovuto principalmente alla decisione del Gruppo, avvenuta nel 2013, di prendere in gestione diretta alcuni negozi in precedenza gestiti da agenti con cui si è terminato il rapporto e alla chiusura di negozi non in linea con gli standard di redditività attesi.

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 49% dei ricavi del Gruppo (56% nel primo trimestre 2013), si attestano ad euro 132,7 milioni. La variazione rispetto all'anno precedente è pari a -9,4% 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 2014	%	I trimestre 2013	%	Var. %
Multimarca	132.733	49,4%	146.543	55,8%	(9,4%)
Franchising	58.536	21,8%	62.846	23,9%	(6,9%)
DOS*	77.200	28,8%	53.156	20,2%	45,2%
Totale Geox Shop	135.736	50,6%	116.002	44,2%	17,0%
Totale ricavi	268.469	100,0%	262.545	100,0%	2,3%

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 marzo 2014 il numero totale dei “Geox Shops” era pari a 1.255 di cui 455 DOS. Nel corso del primo trimestre 2014 sono stati aperti 8 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 52, in linea con il piano annunciato di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	31-03-2014		31-12-2013		I trimestre 2014		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	439	173	465	169	(26)	2	(28)
Europa (*)	351	163	361	162	(10)	3	(13)
Nord America	40	40	40	40	-	-	-
Altri Paesi (**)	425	79	433	79	(8)	3	(11)
Totale	1.255	455	1.299	450	(44)	8	(52)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 176 negozi al 31 marzo 2014 e 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 54,6% dei ricavi rispetto al 52,9% del primo trimestre 2013, determinando un margine lordo del 45,4% (47,1% nel primo trimestre 2013).

La diminuzione del margine lordo, in linea con le attese del management, è imputabile principalmente ad una leggera pressione sui costi sperimentata per la collezione corrente e alle maggiori vendite promozionali effettuate durante il periodo dei saldi.

GEOX

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,8% in linea con il primo trimestre 2013.

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 77,8 milioni, rispetto a euro 68,3 milioni del primo trimestre 2013 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 29,0% rispetto al 26,0% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,1% dei ricavi contro il 3,7% del primo trimestre 2013.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 17,4 milioni, contro euro 30,7 milioni del primo trimestre 2013 (6,5% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 27,8 milioni, pari al 10,4% dei ricavi, rispetto a euro 40,5 milioni del primo trimestre 2013 (pari al 15,4% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 5,8 milioni, rispetto ad euro 10,0 milioni del primo trimestre 2013, con *tax rate* del 37% rispetto al 34% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro 77,2 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi degli ultimi 12 mesi si è attestato al 37,4% rispetto al 36,5% del primo trimestre 2013. Tale variazione è imputabile principalmente ad un aumento di magazzino dovuto a ricevimenti anticipati di prodotto per la prossima stagione Autunno/Inverno 2014 e alle giacenze della stagione Primavera/Estate 2013 e Autunno/Inverno 2013 destinate agli outlet di proprietà.

Nel corso del primo trimestre del 2014 sono stati effettuati investimenti netti per euro 5,2 milioni (euro 11,4 milioni nel primo trimestre del 2013), di cui euro 2,8 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

La posizione finanziaria netta prima della valutazione al fair value dei contratti derivati passa da euro -18,3 milioni a euro -71,8 milioni del 31 marzo 2014. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono negativamente per euro 5,4 milioni (per euro -9,9 milioni al 31 dicembre 2013) la posizione finanziaria netta passa dagli euro -28,2 milioni del 31 dicembre 2013 agli euro -77,2 milioni del 31 marzo 2014.

GEOX

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 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.

In particolare per l'esercizio 2014 il Management conferma gli obiettivi previsti nel Business Plan e si attende un incremento del fatturato a circa euro 800 milioni ed un ritorno al break-even a livello di Risultato Operativo.

Tale risultato è subordinato all'effettiva realizzazione dei seguenti accadimenti:

1. la stabilizzazione del canale wholesale. I presupposti sono che:
 - a. le aree EMEA e Nord America presentino ancora una debolezza residua nel primo semestre che sarà recuperata nel secondo semestre, grazie al portafoglio ordini già acquisito che mostra una crescita rispetto alla stagione precedente;
 - b. l'Asia confermi i rilevanti tassi di crescita del I semestre 2014 grazie alla raccolta ordini già acquisita per la seconda parte dell'anno;
2. il mantenimento del volume delle vendite nel canale franchising ed il miglioramento delle performance con almeno una leggera crescita delle vendite comparabili nell'anno come conseguenza dell'implementazione, anche in questo canale, delle tecniche e dei processi già applicati alla rete di negozi a gestione diretta nel primo semestre;
3. una crescita del canale dei negozi a gestione diretta, grazie a circa 20 nuove aperture nette e ad una crescita delle vendite comparabili dei negozi esistenti;
4. il conseguimento, nel secondo semestre, di un miglioramento di marginalità industriale 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, non produca effetti di conversione negativi in modo significativo.

Come già comunicato, relativamente al primo semestre, si prevede un fatturato in leggera crescita con un positivo andamento del canale monomarca diretto che dovrebbe compensare l'attesa temporanea debolezza dei canali wholesale e franchising, con una residua pressione sul risultato operativo comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

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 completa mentre i dati relativi al primo trimestre 2014 e 2013 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)	I trimestre 2014	%	I trimestre 2013	%	2013	%
Ricavi netti	268.469	100,0%	262.545	100,0%	754.191	100,0%
Costo del venduto	(146.612)	(54,6%)	(138.800)	(52,9%)	(402.701)	(53,4%)
Margine lordo	121.857	45,4%	123.745	47,1%	351.490	46,6%
Costi di vendita e distribuzione	(15.663)	(5,8%)	(15.118)	(5,8%)	(46.634)	(6,2%)
Costi generali ed amministrativi	(77.771)	(29,0%)	(68.339)	(26,0%)	(281.960)	(37,4%)
Pubblicità e promozioni	(11.032)	(4,1%)	(9.610)	(3,7%)	(38.750)	(5,1%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	17.391	6,5%	30.678	11,7%	(15.854)	(2,1%)
Oneri e proventi atipici	-	0,0%	-	0,0%	(14.054)	(1,9%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	-	0,0%	(4.725)	(0,6%)
Risultato operativo	17.391	6,5%	30.678	11,7%	(34.633)	(4,6%)
Oneri e proventi finanziari	(1.526)	(0,6%)	(1.674)	(0,6%)	(3.846)	(0,5%)
Risultato ante imposte	15.865	5,9%	29.004	11,0%	(38.479)	(5,1%)
Imposte	(5.818)	(2,2%)	(10.006)	(3,8%)	8.730	1,2%
Tax rate	37%		34%		23%	
Risultato netto	10.047	3,7%	18.998	7,2%	(29.749)	(3,9%)
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,04		0,07		(0,11)	
EBITDA	27.803	10,4%	40.470	15,4%	10.684	1,4%
Oneri e proventi atipici	-		-		(14.054)	
EBITDA rettificato	27.803	10,4%	40.470	15,4%	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)	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Immobilizzazioni immateriali	61.596	64.023	67.530
Immobilizzazioni materiali	62.343	65.291	70.042
Altre attività non correnti - nette	65.068	67.338	51.836
Attività non correnti	189.007	196.652	189.408
Capitale circolante netto operativo	284.087	213.646	270.379
Altre attività (passività) correnti, nette	(22.402)	(18.415)	(27.693)
Capitale investito	450.692	391.883	432.094
Patrimonio netto	365.207	355.429	424.836
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.315	8.228	10.850
Posizione finanziaria netta	77.170	28.226	(3.592)
Capitale investito	450.692	391.883	432.094

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2013
Rimanenze	206.795	281.907	170.135
Crediti verso clienti	182.404	100.837	227.845
Debiti verso fornitori	(105.112)	(169.098)	(127.601)
Capitale circolante netto operativo	284.087	213.646	270.379
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	37,4%	28,3%	36,5%
Debiti tributari	(13.991)	(8.424)	(21.530)
Altre attività correnti non finanziarie	34.066	32.072	34.921
Altre passività correnti non finanziarie	(42.477)	(42.063)	(41.084)
Altre attività (passività) correnti, nette	(22.402)	(18.415)	(27.693)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2014	I trimestre 2013	2013
Risultato netto	10.047	18.998	(29.749)
Ammortamenti e svalutazioni	10.412	9.792	45.318
Altre rettifiche non monetarie	2.691	3.781	(5.138)
	23.150	32.571	10.431
Variazione capitale circolante netto operativo	(75.703)	(83.237)	(40.065)
Variazione altre attività/passività correnti	4.693	6.637	7.924
Cash flow attività operativa	(47.860)	(44.029)	(21.710)
Investimenti	(5.415)	(11.764)	(40.112)
Disinvestimenti	210	367	649
Investimenti netti	(5.205)	(11.397)	(39.463)
Free cash flow	(53.065)	(55.426)	(61.173)
Dividendi	-	-	(15.552)
Variazione posizione finanziaria netta	(53.065)	(55.426)	(76.725)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(18.339)	57.792	57.792
Variazione posizione finanziaria netta	(53.065)	(55.426)	(76.725)
Effetto delle differenze di conversione	(379)	880	594
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	(71.783)	3.246	(18.339)
Valutazione al fair value contratti derivati	(5.387)	346	(9.887)
Posizione finanziaria netta finale	(77.170)	3.592	(28.226)