



**IL CdA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL
PRIMO SEMESTRE 2013**

- **Ricavi: € 386,8 milioni (429,1 milioni nel primo semestre 2012)**
- **EBITDA Rettificato¹ : € 26,8 milioni, margine 6,9% (56,7 milioni nel primo semestre 2012)**
- **EBIT Rettificato²: € 6,8 milioni, margine 1,8% (37,0 milioni nel primo semestre 2012)**
- **Posizione di Cassa netta: € 13,0 milioni (80,1 milioni nel primo semestre 2012)**

Biadene di Montebelluna, 30 Luglio 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 semestre 2013.

Il primo semestre del 2013 si è concluso con un risultato condizionato dalla difficile e perdurante congiuntura economica che sta colpendo paesi per noi rilevanti come quelli dell'Europa mediterranea per i quali è molto difficile prevedere i tempi di ripresa. Il 2013 sarà quindi, come già anticipato, un anno di transizione in cui il Gruppo, grazie alla solidità patrimoniale e finanziaria di cui gode, continuerà ad investire con determinazione sia nello sviluppo di nuovi prodotti, sia nel bilanciamento geografico delle vendite. L'obiettivo è cogliere le rilevanti potenzialità di crescita, in particolare in mercati come Cina, Hong Kong e Russia dove la presenza del Gruppo è ancora limitata ma in rapida e positiva espansione. Questi fattori hanno indotto il Management a intraprendere forti azioni di riorganizzazione, razionalizzazione e focalizzazione del business che costituiranno una solida base per la realizzazione di un Business Plan 2014-2016, in fase di completamento, finalizzato al perseguimento del ritorno alla crescita e alla redditività.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre 2013 hanno registrato una flessione del 9,9% (-9,6% a cambi costanti) a euro 386,8 milioni. Le calzature hanno rappresentato l'89% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 343,0 milioni, con una diminuzione del 8,7% rispetto al primo semestre 2012. L'abbigliamento è stato pari all' 11% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 43,8 milioni, con una diminuzione del 18,2%.

(Migliaia di euro)	I semestre 2013	%	I semestre 2012	%	Var. %
Calzature	342.949	88,7%	375.469	87,5%	(8,7%)
Abbigliamento	43.846	11,3%	53.624	12,5%	(18,2%)
Totale ricavi	386.795	100,0%	429.093	100,0%	(9,9%)

¹ Non include costi atipici di natura non ricorrente, pari a euro 4,8 milioni (euro 2,1 milioni nel primo semestre 2012)

² Non include costi atipici di cui alla nota precedente e svalutazioni di immobilizzazioni (asset *impairment*) pari a euro 1,8 milioni (nessuna svalutazione nel primo semestre 2012)

GEOX

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 32% dei ricavi del Gruppo (36% nel primo semestre 2012) pari a euro 122,5 milioni, con una diminuzione del 21,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 45% dei ricavi del Gruppo (43% nel primo trimestre del 2012), ammontano a euro 172,7 milioni, rispetto a euro 183,1 milioni del primo semestre 2012, registrando una diminuzione del 5,7%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 26,2 milioni, riportando una crescita del 2,9%; gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 2,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+3,6% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I semestre 2013	%	I semestre 2012	%	Var. %
Italia	122.485	31,7%	156.640	36,5%	(21,8%)
Europa (*)	172.667	44,6%	183.052	42,7%	(5,7%)
Nord America	26.165	6,8%	25.423	5,9%	2,9%
Altri Paesi	65.478	16,9%	63.978	14,9%	2,3%
Totale ricavi	386.795	100,0%	429.093	100,0%	(9,9%)

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 34% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 131,1 milioni, in crescita del 16,0%.

I risultati del semestre hanno pesantemente risentito della persistente crisi economica dei consumi e in particolare del quadro recessivo dell'Europa del mediterraneo. Le vendite comparabili di prodotto (*comparable store sales*) relative al canale DOS hanno registrato, infatti, un calo del 7,6% nel primo semestre 2013 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tali vendite (*comparable store sales*) relative alle sole collezioni di prodotto Primavera/Estate (dal 25 febbraio al 21 luglio) hanno registrato un calo del 5,1%.

I ricavi del canale franchising, pari al 20% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 77,3 milioni, riportando una diminuzione del 18,8%. 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 46 negozi in precedenza gestiti da agenti con cui si è terminato il rapporto.

I negozi multimarca, che rappresentano il 46% dei ricavi del Gruppo (52% nel primo semestre 2012), si attestano ad euro 178,3 milioni. La variazione rispetto all'anno precedente è pari a -19,2% 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 semestre 2013	%	I semestre 2012	%	Var. %
Multimarca	178.332	46,1%	220.825	51,5%	(19,2%)
Franchising	77.331	20,0%	95.250	22,2%	(18,8%)
DOS*	131.132	33,9%	113.018	26,3%	16,0%
Totale Geox Shop	208.463	53,9%	208.268	48,5%	0,1%
Totale ricavi	386.795	100,0%	429.093	100,0%	(9,9%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 30 giugno 2013 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.219 di cui 366 DOS. Nel corso del primo semestre 2013 sono stati aperti 66 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 59. Fra le aperture significative del primo semestre 2013 si segnalano i negozi di Pechino, Shanghai, Hong Kong e Singapore.

	30-06-2013		31-12-2012		I semestre 2013		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	425	117	432	84	(7)	10	(17)
Europa (*)	348	146	350	135	(2)	14	(16)
Nord America	41	41	40	40	1	1	-
Altri Paesi (**)	405	62	390	41	15	41	(26)
Totale	1.219	366	1.212	300	7	66	(59)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 134 negozi al 30 giugno 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 51,9% dei ricavi rispetto al 51,3% del primo semestre 2012, determinando un margine lordo del 48,1% (48,7% nello stesso periodo dell'esercizio precedente).

La diminuzione del margine lordo è imputabile all'andamento sfavorevole delle valute, dei prezzi delle materie prime e del costo della manodopera nei paesi di approvvigionamento registrati nel primo semestre e alle maggiori vendite promozionali effettuate nel periodo.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 6,2% (5,4% nel primo semestre 2012).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 136,7 milioni, rispetto a 125,1 milioni del primo semestre 2012 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 35,3% rispetto al 29,1% del primo semestre 2012.

Questo incremento è dovuto principalmente ai costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) incluse le conversioni, intervenute nel semestre, di 46 negozi gestiti in franchising, ora gestiti direttamente dal Gruppo (DOS).

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,8% dei ricavi contro il 5,5 % del primo semestre 2012.

Nel corso del primo semestre del 2013 sono stati contabilizzati oneri atipici non ricorrenti per euro 4,8 milioni relativi principalmente al processo di razionalizzazione dell'organico. Inoltre, sono state effettuate svalutazioni di immobilizzazioni (asset impairment), pari a euro 1,8 milioni, relative alla svalutazione di investimenti sostenuti nella rete dei negozi in quanto, alla luce dell'attuale scenario macroeconomico, la recuperabilità degli stessi risulta non certa.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 0,2 milioni, contro euro 34,9 milioni del primo semestre 2012 (8,1% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici e delle svalutazioni nette il risultato operativo (EBIT) rettificato si attesta a euro 6,8 milioni, pari all'1,8% dei ricavi contro euro 37,0 milioni del primo semestre 2012 (8,6% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 21,9 milioni, pari al 5,7% dei ricavi, rispetto a euro 54,6 milioni del primo semestre 2012 (pari al 12,7% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici il risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato si attesta a euro 26,8 milioni, pari al 6,9% dei ricavi contro 56,7 milioni del primo semestre del 2012 (13,2% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 1,7 milioni, rispetto a euro 11,8 milioni del primo semestre 2012.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione di cassa pari a euro 13,0 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 27,8% rispetto al 23,8% del primo semestre 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 semestre 2013 sono stati distribuiti dividendi per euro 15,6 milioni (euro 41,5 milioni nel primo semestre 2012) e sono stati effettuati investimenti per euro 18,5 (euro 23,3 milioni nel primo semestre 2012) di cui euro 11,7 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

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

Nel primo semestre 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 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 ipotizza che, nel secondo semestre, il canale wholesale baricentrato sull'Europa mantenga segnali di debolezza e che le vendite comparabili (*comparable same store sales*) dei negozi gestiti direttamente possano risultare leggermente inferiori a quelle dello stesso periodo dell'esercizio precedente. 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 dall'effettivo andamento delle vendite comparabili.

A fronte di questa situazione il Gruppo Geox ha reagito con importanti investimenti relativi ad aperture di nuovi negozi e al potenziamento delle strutture commerciali in Asia, nei paesi dell'Europa dell'Est ed in Russia che ci 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.

I suddetti fattori, la necessità di ricorrere ad iniziative promozionali per favorire le vendite, ed in particolare la perdurante debolezza del canale Wholesale con la conseguente maggior importanza dei negozi gestiti direttamente, porteranno però, anche nel secondo semestre 2013, ad una pressione sul risultato operativo comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente con le stesse dinamiche di quella verificatesi nel primo semestre.

Il Management ha pertanto intrapreso forti azioni di riorganizzazione, razionalizzazione e focalizzazione del business volte ad una semplificazione delle attività ed alla riduzione dei costi del Gruppo.



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 semestre 2013 e 2012 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)	I semestre 2013	%	I semestre 2012	%	2012	%
Ricavi netti	386.795	100,0%	429.093	100,0%	807.615	100,0%
Costo del venduto	(200.680)	(51,9%)	(220.314)	(51,3%)	(419.522)	(51,9%)
Margine lordo	186.115	48,1%	208.779	48,7%	388.093	48,1%
Costi di vendita e distribuzione	(23.896)	(6,2%)	(23.206)	(5,4%)	(43.379)	(5,4%)
Costi generali ed amministrativi	(136.671)	(35,3%)	(125.056)	(29,1%)	(251.907)	(31,2%)
Pubblicità e promozioni	(18.703)	(4,8%)	(23.542)	(5,5%)	(45.777)	(5,7%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	6.845	1,8%	36.975	8,6%	47.030	5,8%
Oneri e proventi atipici	(4.834)	(1,2%)	(2.057)	(0,5%)	(24.425)	(3,0%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	(1.840)	(0,5%)	-	0,0%	(2.640)	(0,3%)
Risultato operativo	171	0,0%	34.918	8,1%	19.965	2,5%
Oneri e proventi finanziari	(2.088)	(0,5%)	(1.831)	(0,4%)	(2.251)	(0,3%)
Risultato ante imposte	(1.917)	(0,5%)	33.087	7,7%	17.714	2,2%
Imposte	(1.723)	(0,4%)	(11.779)	(2,7%)	(7.675)	(1,0%)
Tax rate	-90%		36%		43%	
Risultato netto	(3.640)	(0,9%)	21.308	5,0%	10.039	1,2%
EPS (Risultato per azione in Euro)	(0,01)		0,08		0,04	
EBITDA	21.949	5,7%	54.597	12,7%	61.557	7,6%
Oneri e proventi atipici	(4.834)		(2.057)		(24.425)	
EBITDA rettificato	26.783	6,9%	56.654	13,2%	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)	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2012
Immobilizzazioni immateriali	66.575	67.827	70.088
Immobilizzazioni materiali	65.208	68.090	63.953
Altre attività non correnti - nette	55.241	50.899	41.178
Attività non correnti	187.024	186.816	175.219
Capitale circolante netto operativo	212.834	192.093	206.206
Altre attività (passività) correnti, nette	(15.473)	(17.965)	(22.523)
Capitale investito	384.385	360.944	358.902
Patrimonio netto	385.835	402.836	428.411
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	11.519	12.254	10.619
Posizione finanziaria netta	(12.969)	(54.146)	(80.128)
Capitale investito	384.385	360.944	358.902

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2012
Rimanenze	205.160	209.249	176.821
Crediti verso clienti	140.862	145.450	160.030
Debiti verso fornitori	(133.188)	(162.606)	(130.645)
Capitale circolante netto operativo	212.834	192.093	206.206
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	27,8%	23,8%	23,8%
Debiti tributari	(10.864)	(11.039)	(17.481)
Altre attività correnti non finanziarie	36.983	35.303	27.238
Altre passività correnti non finanziarie	(41.592)	(42.229)	(32.280)
Altre attività (passività) correnti, nette	(15.473)	(17.965)	(22.523)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2013	I semestre 2012	2012
Risultato netto	(3.640)	21.308	10.039
Ammortamenti e svalutazioni	21.778	19.679	41.592
Altre rettifiche non monetarie	297	1.850	10.907
	18.435	42.837	62.538
Variazione capitale circolante netto operativo	(27.750)	11.377	19.661
Variazione altre attività/passività correnti	(4.131)	603	(15.208)
Cash flow attività operativa	(13.446)	54.817	66.991
Investimenti	(18.465)	(23.302)	(48.146)
Disinvestimenti	493	824	1.408
Investimenti netti	(17.972)	(22.478)	(46.738)
Free cash flow	(31.418)	32.339	20.253
Dividendi	(15.552)	(41.473)	(41.473)
Variazione posizione finanziaria netta	(46.970)	(9.134)	(21.220)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	57.792	78.214	78.214
Variazione posizione finanziaria netta	(46.970)	(9.134)	(21.220)
Effetto delle differenze di conversione	867	365	798
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	11.689	69.445	57.792
Valutazione al fair value contratti derivati	1.280	10.683	(3.646)
Posizione finanziaria netta finale	12.969	80.128	54.146