

GEOX

IL CDA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2012

RICAVI A € 429 MILIONI E SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A 80 MILIONI

- Ricavi: € 429,1 milioni (448,3 milioni nel primo semestre 2011)
- EBITDA Rettificato¹ : € 56,7 milioni, margine 13,2% (61,3 milioni nel primo semestre 2011)
- EBIT Rettificato¹: € 37,0 milioni, margine 8,6% (42,0 milioni nel primo semestre 2011)
- Risultato netto: € 21,3 milioni, margine 5,0% (24,3 milioni nel primo semestre 2011)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 80,1 milioni (65,7 milioni nel primo semestre 2011)

Biadene di Montebelluna, 31 Luglio 2012– Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (GEO.MI), leader nel settore delle calzature classiche e *casual*, ha approvato in data odierna i risultati consolidati del primo semestre 2012.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: “Geox chiude il primo semestre del 2012 con una leggera riduzione del fatturato del 4%, in linea con le aspettative, e con un buon miglioramento del margine industriale che abbiamo investito nel prodotto, nello sviluppo dei mercati emergenti e nella comunicazione. La redditività percentuale, quindi, è sostanzialmente in linea con l’esercizio precedente e la posizione di cassa è solida, pari a euro 80 milioni. Il secondo semestre, come preannunciato, si conferma complesso, a causa del contesto economico dei paesi dell’Europa mediterranea, dove è più diffusa la contrazione dei consumi e nel canale wholesale. Tuttavia lo sviluppo dinamico di numerosi paesi quali la Russia, l’Est Europa e il Far East, le nuove aperture di negozi diretti in Cina e Hong Kong e, in generale, l’andamento incoraggiante delle vendite nei nostri negozi diretti che riportano una crescita comparabile del 6% nella stagione Primavera/Estate, ci conferma la validità della strategia di crescita focalizzata su questi mercati emergenti e sull’apertura di nuovi negozi monomarca”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre 2012 hanno registrato una flessione del 4% (5% a cambi costanti) a euro 429,1 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa l'87% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 375,5 milioni, con una diminuzione del 5% rispetto al primo semestre 2011. L'abbigliamento è stato pari al 13% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 53,6 milioni, con una diminuzione del 2%.

(Migliaia di euro)	I semestre		I semestre		Var. %
	2012	%	2011	%	
Calzature	375.469	87,5%	393.724	87,8%	(4,6%)
Abbigliamento	53.624	12,5%	54.612	12,2%	(1,8%)
Totale ricavi	429.093	100,0%	448.336	100,0%	(4,3%)

¹ Non include costi atipici di natura non ricorrente, pari a euro 2,1 milioni, relativi principalmente ad indennizzi contrattuali per alcune chiusure di negozi monomarca (euro 0,4 milioni nel primo semestre 2011).

GEOX

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 36% dei ricavi del Gruppo (38% nel primo semestre 2011) pari ad euro 156,6 milioni, con una diminuzione dell' 8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo (in linea con il primo semestre 2011), ammontano a euro 183,1 milioni, rispetto a euro 192,2 milioni del primo semestre 2011, registrando una diminuzione del 5%.

Il Nord America riporta un fatturato pari a euro 25,4 milioni, in riduzione del 4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-10% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano una crescita dell' 8% nel primo semestre 2012 (+5% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I semestre		I semestre		Var. %
	2012	%	2011	%	
Italia	156.640	36,5%	170.168	38,0%	(7,9%)
Europa (*)	183.052	42,7%	192.237	42,9%	(4,8%)
Nord America	25.423	5,9%	26.457	5,9%	(3,9%)
Altri Paesi	63.978	14,9%	59.474	13,2%	7,6%
Totale ricavi	429.093	100,0%	448.336	100,0%	(4,3%)

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita (+8%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores - DOS*) che rappresenta il 49% del totale ricavi (43% nel primo semestre 2011).

Le vendite realizzate nel primo semestre 2012 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato una crescita del 3%. Tali vendite (*comparable store sales*) relative alle sole collezioni di prodotto Primavera/Estate (dal 27 febbraio al 22 luglio) hanno registrato una crescita del 6%.

I ricavi del canale franchising, con una crescita dell' 8% nel primo semestre 2012, si attestano ad euro 95,2 milioni, pari al 22% dei ricavi del Gruppo.

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 51% dei ricavi, rispetto al 57% del primo semestre 2011; la variazione rispetto all'anno precedente è pari a -14%.

(Migliaia di euro)	I semestre		I semestre		Var. %
	2012	%	2011	%	
Multimarca	220.825	51,5%	255.454	57,0%	(13,6%)
Franchising	95.250	22,2%	87.895	19,6%	8,4%
DOS*	113.018	26,3%	104.987	23,4%	7,6%
Totale Geox Shop	208.268	48,5%	192.882	43,0%	8,0%
Totale ricavi	429.093	100,0%	448.336	100,0%	(4,3%)

**Directly Operated Stores*, negozi a gestione diretta.

GEOX

Al 30 giugno 2012 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.172 di cui 261 DOS. Nel corso del primo semestre 2012 sono stati aperti 93 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 61. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Roma, Amsterdam, Parigi, Londra, Madrid, Budapest, Hong Kong e Tianjin.

	30-06-2012		31-12-2011		I semestre 2012		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	416	79	392	79	24	31	(7)
Europa (*)	329	126	320	126	9	28	(19)
Nord America	42	39	44	40	(2)	1	(3)
Altri Paesi (**)	385	17	384	17	1	33	(32)
Totale	1.172	261	1.140	262	32	93	(61)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 155 negozi al 30 giugno 2012 e a 171 negozi al 31 dicembre 2011). 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 51,3% dei ricavi rispetto al 54,1% del primo semestre 2011, determinando un margine lordo del 48,7% (45,9% nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente). Il miglioramento del margine lordo è dovuto all'andamento favorevole delle valute, alle azioni implementate in termini di mix di prodotto, canale, prezzo e riduzione di costi che hanno compensato 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 mantengono sostanzialmente invariata l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 5,4% (5,3% nel primo semestre 2011).

I costi generali e amministrativi si attestano a euro 125,1 milioni, rispetto a euro 116,0 milioni del primo semestre del 2011 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 29,1% rispetto al 25,9% del primo semestre 2011.

Questo incremento, in linea con le attese del management è dovuto a:

- costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS);
- investimenti in management e strutture per lo start up di nuove filiali.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,5% dei ricavi contro il 5,4% del primo semestre 2011.

Nel corso del primo semestre del 2012 sono stati contabilizzati euro 2,1 milioni relativi a indennizzi contrattuali per alcune chiusure di negozi monomarca non performanti (euro 0,4 milioni nel primo semestre 2011).

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a euro 34,9 milioni, pari al 8,1% dei ricavi contro euro 41,6 milioni del primo semestre 2011 (9,3% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 54,6 milioni, pari al 12,7% dei ricavi, rispetto a euro 60,9 milioni del primo semestre 2011.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale si attesta a euro 11,8 milioni, rispetto a euro 14,9 milioni del primo semestre 2011, con un *tax rate* del 36% rispetto al 38% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una solida posizione di cassa pari a euro 80,1 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 23,8% rispetto al 22,8% del primo semestre del 2011. Tale variazione è imputabile principalmente a:

- ad un aumento dei crediti, riconducibile ad un supporto concesso ai clienti in termini di dilazione finanziaria;
- alla diminuzione del magazzino dovuto principalmente ad una diversa tempistica nei ricevimenti di prodotto della stagione Autunno/Inverno 2012.

Il *free cash flow* generato nel primo semestre 2012 è pari a euro 32,3 milioni rispetto a euro 19,7 milioni del primo semestre 2011.

Nel corso del primo semestre 2012 sono stati distribuiti dividendi per euro 41,5 milioni (euro 46,7 milioni nel primo semestre 2011) e sono stati effettuati investimenti per euro 23,3 milioni di cui euro 15,7 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

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

Nei primi mesi del 2012 il contesto macroeconomico e finanziario è diventato via via più 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 secondo semestre e l'esistenza presso la distribuzione commerciale, in alcune aree geografiche, di giacenze di prodotto della precedente collezione Autunno/Inverno con il conseguente debole andamento della raccolta ordini per la collezione Autunno/Inverno 2012, il management ritiene di dover guardare con molta cautela e prudenza anche alle previsioni di fatturato per l'intero esercizio attendendosi una diminuzione percentuale compresa tra 6% e 8%.

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, in questo esercizio, ad una pressione sul risultato operativo lordo (EBITDA).



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dr. 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; cell. +39 334 6535536; ir@geox.com

Livio Libralesso, CFO

Massimo Stefanello, Corporate Managing Director

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 leader in Italia nel proprio segmento e risulta essere il secondo marchio a livello mondiale nell'"International Lifestyle Casual Footwear Market" (Fonte: *Shoe Intelligence*, 2011). 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 2012 e 2011 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2011 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi al primo semestre 2012 e 2011 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		I semestre		2011	
	2012	%	2011	%	2011	%
Ricavi netti	429.093	100,0%	448.336	100,0%	887.272	100,0%
Costo del venduto	(220.314)	(51,3%)	(242.755)	(54,1%)	(478.140)	(53,9%)
Margine lordo	208.779	48,7%	205.581	45,9%	409.132	46,1%
Costi di vendita e distribuzione	(23.206)	(5,4%)	(23.593)	(5,3%)	(45.581)	(5,1%)
Costi generali ed amministrativi	(125.056)	(29,1%)	(115.992)	(25,9%)	(234.521)	(26,4%)
Pubblicità e promozioni	(23.542)	(5,5%)	(23.995)	(5,4%)	(45.935)	(5,2%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	36.975	8,6%	42.001	9,4%	83.095	9,4%
Oneri e proventi atipici	(2.057)	(0,5%)	(370)	(0,1%)	(582)	(0,1%)
Risultato operativo	34.918	8,1%	41.631	9,3%	82.513	9,3%
Oneri e proventi finanziari	(1.831)	(0,4%)	(2.381)	(0,5%)	(4.386)	(0,5%)
Risultato ante imposte	33.087	7,7%	39.250	8,8%	78.127	8,8%
Imposte	(11.779)	(2,7%)	(14.926)	(3,3%)	(27.959)	(3,2%)
<i>Tax rate</i>	<i>36%</i>		<i>38%</i>		<i>36%</i>	
Risultato netto	21.308	5,0%	24.324	5,4%	50.168	5,7%
EPS (Utile per azione in euro)	0,08		0,09		0,19	
EBITDA	54.597	12,7%	60.895	13,6%	121.514	13,7%
Oneri e proventi atipici	(2.057)		(370)		(582)	
EBITDA rettificato	56.654	13,2%	61.265	13,7%	122.096	13,8%

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)	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
Immobilizzazioni immateriali	70.088	67.222	65.450
Immobilizzazioni materiali	63.953	63.658	63.392
Altre attività non correnti - nette	41.178	40.599	46.110
Attività non correnti	175.219	171.479	174.952
Capitale circolante netto operativo	206.206	217.768	196.648
Altre attività (passività) correnti, nette	(22.523)	(23.331)	(28.499)
Capitale investito	358.902	365.916	343.101
Patrimonio netto	428.411	446.428	399.780
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	10.619	10.180	8.977
Posizione finanziaria netta	(80.128)	(90.692)	(65.656)
Capitale investito	358.902	365.916	343.101

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
Rimanenze	176.821	196.610	189.543
Crediti verso clienti	160.030	154.171	135.952
Debiti verso fornitori	(130.645)	(133.013)	(128.847)
Capitale circolante netto operativo	206.206	217.768	196.648
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	23,8%	24,5%	22,8%
Debiti tributari	(17.481)	(11.818)	(19.333)
Altre attività correnti non finanziarie	27.238	21.801	21.402
Altre passività correnti non finanziarie	(32.280)	(33.314)	(30.568)
Altre attività (passività) correnti, nette	(22.523)	(23.331)	(28.499)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I semestre	I semestre	
	2012	2011	2011
Utile netto	21.308	24.324	50.168
Ammortamenti e svalutazioni	19.679	19.264	39.001
Altre rettifiche non monetarie	1.850	(7.091)	(785)
	42.837	36.497	88.384
Variazione capitale circolante netto operativo	11.377	(22.116)	(44.128)
Variazione altre attività/passività correnti	603	18.058	6.080
Cash flow attività operativa	54.817	32.439	50.336
Investimenti	(23.302)	(14.257)	(36.093)
Disinvestimenti	824	1.497	2.407
Investimenti netti	(22.478)	(12.760)	(33.686)
Free cash flow	32.339	19.679	16.650
Dividendi	(41.473)	(46.657)	(46.657)
Variazione posizione finanziaria netta	(9.134)	(26.978)	(30.007)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	78.214	108.504	108.504
Variazione posizione finanziaria netta	(9.134)	(26.978)	(30.007)
Effetto delle differenze di conversione	365	(529)	(283)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	69.445	80.997	78.214
Valutazione al fair value contratti derivati	10.683	(15.341)	12.478
Posizione finanziaria netta finale	80.128	65.656	90.692