



IL CDA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL 2013

- **Ricavi: € 754,2 milioni (€ 807,6 milioni nel 2012)**
- **EBITDA Rettificato¹ : € 24,7 milioni (€ 86,0 milioni nel 2012)**
- **EBIT Rettificato²: € -15,9 milioni (€ 47,0 milioni nel 2012)**

Biadene di Montebelluna, 6 Marzo 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 2013.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Il 2013, come preannunciato, è stato per Geox un anno di grande cambiamento con il rinnovamento della squadra manageriale e la definizione del piano strategico 2014-2016 presentato alla comunità finanziaria lo scorso novembre. Tale piano, partendo da una riduzione della complessità aziendale, dal controllo dei costi e dal ritorno a una focalizzazione sul DNA tecnologico di Geox punta sul prodotto per mantenere le posizioni di leadership in Europa e per sviluppare nuovi mercati nel Nord/Est Europa. Inoltre, Geox intende aumentare la propria presenza, con una rapida espansione, verso paesi come la Cina, Hong Kong e, in generale, l'Estremo Oriente.

Progetti chiari e ben individuati, il cui comune denominatore è la focalizzazione sul comfort, sulla termoregolazione, su un design aggiornato, contemporaneo e sui prodotti che rappresentano il core business di Geox e che hanno determinato il successo dell'azienda.

Il 2013, come già annunciato nei precedenti comunicati, è stato caratterizzato dalla difficile congiuntura in alcuni dei più importanti mercati di riferimento per il Gruppo (l'Europa mediterranea), dalla debolezza del canale multimarca nonché da una contrazione nel canale monomarca in franchising, principalmente dovuta alle chiusure di negozi non performanti.

Tuttavia, le azioni intraprese dall'azienda cominciano a produrre i primi proficui risultati. Mi riferisco in particolare al trend in progressivo miglioramento delle vendite dei negozi diretti con un fatturato comparabile in crescita del 5% nel quarto trimestre del 2013 e che continua a mostrare buone performance anche nelle prime settimane del 2014. Questa positiva risposta del consumatore mi rende fiducioso che la strategia intrapresa sia quella corretta e che la capacità di execution del nuovo team manageriale sia in linea con le attese e con gli obiettivi del business plan”.

¹ Non include costi atipici di natura non ricorrente, pari a euro 14,1 milioni (euro 24,4 milioni nel 2012)

² Non include costi atipici di cui alla nota precedente e svalutazioni di immobilizzazioni (*asset impairment*) pari a euro 4,7 milioni (euro 2,6 milioni nel 2012)

GEOX

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del 2013 hanno registrato una flessione del -6,6% (-5,6% a cambi costanti) a euro 754,2 milioni. Le calzature hanno rappresentato l'87% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 654,2 milioni, con una diminuzione del 5,1% rispetto al 2012. L'abbigliamento è stato pari al 13% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 100,0 milioni, con una diminuzione del 15,6%.

(Migliaia di euro)	2013	%	2012	%	Var. %
Calzature	654.151	86,7%	689.041	85,3%	(5,1%)
Abbigliamento	100.040	13,3%	118.574	14,7%	(15,6%)
Totale ricavi	754.191	100,0%	807.615	100,0%	(6,6%)

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 32% dei ricavi del Gruppo (35% nel 2012) pari a euro 239,9 milioni, con una diminuzione del 16,1% rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 44% dei ricavi del Gruppo (42% nel 2012), ammontano a euro 328,8 milioni, rispetto a euro 341,9 milioni del 2012, registrando una diminuzione del 3,8%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 53,7 milioni, riportando una diminuzione del 2,5% (+2,5% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 5,6% rispetto al 2012 (+10,1% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	2013	%	2012	%	Var. %
Italia	239.867	31,8%	285.872	35,4%	(16,1%)
Europa (*)	328.817	43,6%	341.900	42,3%	(3,8%)
Nord America	53.704	7,1%	55.061	6,8%	(2,5%)
Altri Paesi	131.803	17,5%	124.782	15,5%	5,6%
Totale ricavi	754.191	100,0%	807.615	100,0%	(6,6%)

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 38% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 285,7 milioni, in crescita del 22,0%.

I risultati del 2013 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 3,0% nel 2013 rispetto all'esercizio precedente. Il miglioramento rispetto alla diminuzione del 5,7% registrata a settembre è dovuto al risultato soddisfacente delle vendite comparabili (comparable store sales) registrate dai negozi a gestione diretta nel quarto trimestre, pari al 5,0%.

GEOX

I ricavi del canale franchising, pari al 19% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 145,2 milioni, riportando una diminuzione del 20,7%. Tale andamento è dovuto ai seguenti fattori: il diverso modello di business adottato durante l'esercizio 2013 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 60 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 43% dei ricavi del Gruppo (48% nel 2012), si attestano ad euro 323,3 milioni. La variazione rispetto all'anno precedente è pari a -17,2% 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.

(Migliaia di euro)	2013	%	2012	%	Var. %
Multimarca	323.327	42,9%	390.304	48,3%	(17,2%)
Franchising	145.199	19,3%	183.151	22,7%	(20,7%)
DOS*	285.665	37,9%	234.160	29,0%	22,0%
Totale Geox Shop	430.864	57,1%	417.311	51,7%	3,2%
Totale ricavi	754.191	100,0%	807.615	100,0%	(6,6%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 dicembre 2013 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.299 di cui 450 DOS. Nel corso del 2013 sono stati aperti 215 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 128. Fra le aperture più significative si segnalano i negozi di Pechino, Shanghai e Hong Kong.

	31-12-2013		31-12-2012		2013		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	465	169	432	84	33	64	(31)
Europa (*)	361	162	350	135	11	36	(25)
Nord America	40	40	40	40	-	1	(1)
Altri Paesi (**)	433	79	390	41	43	114	(71)
Totale	1.299	450	1.212	300	87	215	(128)

(*) 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 dicembre 2013 e a 125 negozi al 31 dicembre 2012). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

GEOX

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 53,4% dei ricavi rispetto al 51,9% del 2012, determinando un margine lordo del 46,6% (48,1% nel 2012).

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 2013 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 2012).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 282,0 milioni, rispetto a euro 251,9 milioni del 2012 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 37,4% rispetto al 31,2% del 2012.

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 60 negozi precedentemente gestiti in franchising ed ora gestiti direttamente dal Gruppo.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,1% dei ricavi contro il 5,7% del 2012.

Nel corso del 2013 sono stati contabilizzati oneri atipici non ricorrenti per euro 14,1 milioni derivanti dall'implementazione di un ampio disegno di revisione strategica e organizzativa volto alla semplificazione e alla specializzazione dell'attività aziendale sul core business delle calzature e dell'abbigliamento che in futuro sarà focalizzato sul capospalla. In particolare si riferiscono per euro 6,6 milioni agli studi e alla razionalizzazione delle risorse di organico e forza vendita nei paesi che più sono impattati dalla difficile congiuntura macroeconomica a favore degli investimenti nei paesi che invece sperimentano crescita e sviluppo e, per euro 7,5 milioni, alle azioni di chiusura e razionalizzazione di alcuni negozi appartenenti alla rete a gestione diretta ed in franchising propedeutica all'estensione del know-how maturato da Geox nella gestione del retail anche alla rete in franchising con l'obiettivo di aumentare la redditività e l'efficienza complessiva della catena.

Inoltre, sono state effettuate svalutazioni di immobilizzazioni (asset impairment), pari a euro 4,7 milioni, relative alla svalutazione di investimenti sostenuti, principalmente per negozi in chiusura, o per i quali, alla luce dell'attuale scenario macroeconomico, la recuperabilità degli stessi risulta non certa.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro -34,6 milioni, contro euro 20,0 milioni del 2012 (-4,6% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici e delle svalutazioni nette, il risultato operativo (EBIT) rettificato si attesta a euro -15,9 milioni, pari al -2,1% dei ricavi contro euro 47,0 milioni del 2012 (5,8% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 10,7 milioni, pari al 1,4% dei ricavi, rispetto a euro 61,6 milioni del 2012 (pari al 7,6% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici, il risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato si attesta a euro 24,7 milioni, pari al 3,3% dei ricavi contro euro 86,0 milioni del 2012 (10,6% dei ricavi).

GEOX

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2013 risultano essere pari a ricavi per euro 8,7 milioni, rispetto a costi per euro 7,7 milioni del 2012, con un tax rate del 23% rispetto al 43% dell'esercizio precedente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro 28,2 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 28,3% rispetto al 23,8% del 2012. Tale variazione è imputabile principalmente:

- ad un supporto concesso ai clienti in termini di dilazione finanziaria;
- ad un aumento di magazzino dovuto a ricevimenti anticipati di prodotto per la prossima stagione Primavera/Estate 2014, alle giacenze della stagione Primavera/Estate 2013, destinata agli outlet di proprietà, e di quella Autunno/Inverno 2013 in vendita nei negozi.

L'esercizio 2013 presenta una diminuzione della produzione di cassa derivante dall'attività operativa dovuta principalmente alla diminuzione della redditività e al temporaneo assorbimento di cassa derivante dalla decisione di anticipare gli acquisti di prodotto della collezione Primavera/Estate 2014, al fine di migliorare le performance di servizio al mercato. Inoltre sono stati distribuiti dividendi per euro 15,6 milioni, effettuati investimenti netti per euro 39,5 milioni (euro 46,7 milioni nel 2012), di cui euro 24,1 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 57,8 milioni a euro -18,3 milioni del 31 dicembre 2013. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono negativamente per euro 9,9 milioni (per euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2012) la posizione finanziaria netta passa dagli euro 54,1 milioni del 31 dicembre 2012 agli euro -28,2 milioni del 31 dicembre 2013.

BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO GEOX S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2013 della capogruppo Geox S.p.A. e la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari.

I ricavi sono stati pari a euro 511,0 milioni contro euro 602,8 milioni del 2012. Il risultato netto è stato pari a euro -29,6 milioni, contro euro 16,4 milioni del 2012, con un'incidenza sui ricavi pari al -5,8%.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2013 si è attestato a euro 377,7 milioni rispetto a euro 425,8 milioni di fine 2012 con una posizione finanziaria netta negativa pari a euro 8,7 milioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2013 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 16 aprile 2014.

GEOX

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 2013, come già evidenziato, è stato caratterizzato dalla difficile congiuntura in alcuni dei più importanti mercati di riferimento per il Gruppo (l'Europa mediterranea), dalla debolezza del canale multimarca ed anche dalla contrazione nel canale monomarca in franchising, principalmente dovuta alle chiusure di negozi non performanti.

Le cause sono da ricercare nel difficile contesto macroeconomico e finanziario in Europa, con conseguente calo dei consumi. Di conseguenza il management ha adottato prudenti politiche di contenimento del rischio di business, di razionalizzazione e di specializzazione della rete di vendita, di controllo del circolante e di attenzione alla marginalità.

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.

In particolare per l'esercizio 2014 le assunzioni del Management portano a prevedere 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 progressiva stabilizzazione del canale wholesale. I presupposti sono che le aree EMEA e Nord America presentino ancora una debolezza nel primo semestre che possa essere parzialmente recuperata nel secondo semestre e che l'Asia confermi i rilevanti tassi di crescita avuti nella raccolta ordini del I semestre 2014;
2. il miglioramento delle performance del canale franchising con almeno una crescita delle vendite comparabili grazie all'implementazione anche in questo canale delle tecniche e dei risultati già conseguiti dalla rete di negozi a gestione diretta, e la capacità di avere un saldo netto di nuove aperture;
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 di costo del prodotto.

Relativamente al primo semestre si prevede un fatturato sostanzialmente stabile con un positivo andamento del canale monomarca che dovrebbe compensare la prevista debolezza del canale wholesale, che potrebbe come previsto portare ad una pressione sul risultato operativo comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.



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 e 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)	2013	%	2012	%
Ricavi netti	754.191	100,0%	807.615	100,0%
Costo del venduto	(402.701)	(53,4%)	(419.522)	(51,9%)
Margine lordo	351.490	46,6%	388.093	48,1%
Costi di vendita e distribuzione	(46.634)	(6,2%)	(43.379)	(5,4%)
Costi generali ed amministrativi	(281.960)	(37,4%)	(251.907)	(31,2%)
Pubblicità e promozioni	(38.750)	(5,1%)	(45.777)	(5,7%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	(15.854)	(2,1%)	47.030	5,8%
Oneri e proventi atipici	(14.054)	(1,9%)	(24.425)	(3,0%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	(4.725)	(0,6%)	(2.640)	(0,3%)
Risultato operativo	(34.633)	(4,6%)	19.965	2,5%
Oneri e proventi finanziari	(3.846)	(0,5%)	(2.251)	(0,3%)
Risultato ante imposte	(38.479)	(5,1%)	17.714	2,2%
Imposte	8.730	1,2%	(7.675)	(1,0%)
<i>Tax rate</i>	23%		43%	
Risultato netto	(29.749)	(3,9%)	10.039	1,2%
EPS (Risultato per azione in Euro)	(0,11)		0,04	
EBITDA	10.684	1,4%	61.557	7,6%
Oneri e proventi atipici	(14.054)		(24.425)	
EBITDA rettificato	24.738	3,3%	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.

GEOX

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	31-12-2013	31-12-2012
Immobilizzazioni immateriali	64.023	67.827
Immobilizzazioni materiali	65.291	68.090
Altre attività non correnti - nette	67.338	50.899
Attività non correnti	196.652	186.816
Capitale circolante netto operativo	213.646	192.093
Altre attività (passività) correnti, nette	(18.415)	(17.965)
Capitale investito	391.883	360.944
Patrimonio netto	355.429	402.836
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.228	12.254
Posizione finanziaria netta	28.226	(54.146)
Capitale investito	391.883	360.944

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2013	31-12-2012
Rimanenze	281.907	209.249
Crediti verso clienti	100.837	145.450
Debiti verso fornitori	(169.098)	(162.606)
Capitale circolante netto operativo	213.646	192.093
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	28,3%	23,8%
Debiti tributari	(8.424)	(11.039)
Altre attività correnti non finanziarie	32.072	35.303
Altre passività correnti non finanziarie	(42.063)	(42.229)
Altre attività (passività) correnti, nette	(18.415)	(17.965)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	2013	2012
Risultato netto	(29.749)	10.039
Ammortamenti e svalutazioni	45.318	41.592
Altre rettifiche non monetarie	(5.138)	10.907
	10.431	62.538
Variazione capitale circolante netto operativo	(40.065)	19.661
Variazione altre attività/passività correnti	7.924	(15.208)
Cash flow attività operativa	(21.710)	66.991
Investimenti	(40.112)	(48.146)
Disinvestimenti	649	1.408
Investimenti netti	(39.463)	(46.738)
Free cash flow	(61.173)	20.253
Dividendi	(15.552)	(41.473)
Variazione posizione finanziaria netta	(76.725)	(21.220)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	57.792	78.214
Variazione posizione finanziaria netta	(76.725)	(21.220)
Effetto delle differenze di conversione	594	798
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	(18.339)	57.792
Valutazione al fair value contratti derivati	(9.887)	(3.646)
Posizione finanziaria netta finale	(28.226)	54.146