

GEOX

IL CdA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL 2011

RICAVI IN CRESCITA A € 887 MILIONI (+5% A TASSI COSTANTI)

SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A 91 MILIONI

- Ricavi: € 887,3 milioni, in crescita del 4% (5% a cambi costanti)
- EBITDA: € 121,5 milioni, margine 13,7% (132,3 milioni nel 2010)
- EBIT: € 82,5 milioni, margine 9,3% (93,4 milioni nel 2010)
- Risultato netto: € 50,2 milioni, margine 5,7% (58,0 milioni nel 2010)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 90,7 milioni
- Dividendo proposto: Euro 0,16 per azione

Biadene di Montebelluna, 8 Marzo 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 il progetto di bilancio di esercizio 2011 e il bilancio consolidato 2011.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: "Il 2011 si è chiuso positivamente, con un fatturato in aumento del 5%, sostenuto da una crescita a doppia cifra dei mercati emergenti e da una leggera crescita in Europa. Anche nel 2012 continueremo ad investire nel marketing, nell'innovazione di prodotto e soprattutto nella distribuzione, con l'apertura di ulteriori 100 negozi monomarca prevalentemente in franchising. I risultati ottenuti e la solida posizione di cassa di oltre 90 milioni ci consentono di proporre la distribuzione di un dividendo di euro 0,16 per azione".

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del 2011 hanno registrato una crescita del 4% (5% a cambi costanti) a euro 887,3 milioni.

Le calzature hanno rappresentato circa l' 85% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 754,8 milioni, con una crescita del 3% rispetto al 2010. L'abbigliamento è stato pari al 15% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 132,5 milioni, con una crescita del 12%.

(Migliaia di euro)	2011	%	2010	%	Var. %
Calzature	754.777	85,1%	731.908	86,1%	3,1%
Abbigliamento	132.495	14,9%	118.168	13,9%	12,1%
Totale ricavi	887.272	100,0%	850.076	100,0%	4,4%

GEOX

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 38% dei ricavi del Gruppo (39% nel 2010) pari ad euro 337,4 milioni, con una crescita del 2% rispetto all'anno precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 42% dei ricavi del Gruppo (in linea con il 2010), ammontano a euro 371,6 milioni, rispetto a euro 355,9 milioni del 2010 registrando una crescita del 4%.

Il Nord America riporta un fatturato sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente (+1% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano una crescita del 13% nell'anno (15% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	2011	%	2010	%	Var. %
Italia	337.375	38,0%	329.527	38,8%	2,4%
Europa (*)	371.625	41,9%	355.867	41,9%	4,4%
Nord America	53.595	6,0%	54.184	6,4%	(1,1%)
Altri Paesi	124.677	14,1%	110.498	13,0%	12,8%
Totale ricavi	887.272	100,0%	850.076	100,0%	4,4%

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita importante (+13%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores* - DOS) che rappresenta il 45% del totale ricavi (42% nel 2010).

Le vendite realizzate nel 2011 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato una crescita del 2%.

I ricavi del canale franchising, con una crescita del 24% nel 2011, si attestano ad euro 187,6 milioni, pari al 21% dei ricavi del gruppo.

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 55% dei ricavi, rispetto al 59% del 2010; la variazione rispetto all'anno precedente è pari a -2%.

(Migliaia di euro)	2011	%	2010	%	Var. %
Multimarca	486.861	54,9%	496.875	58,5%	(2,0%)
Franchising	187.571	21,1%	150.866	17,7%	24,3%
DOS*	212.840	24,0%	202.335	23,8%	5,2%
Totale Geox Shop	400.411	45,1%	353.201	41,5%	13,4%
Totale ricavi	887.272	100,0%	850.076	100,0%	4,4%

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

GEOX

Al 31 dicembre 2011 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.140 di cui 262 DOS. Nel corso del 2011 sono stati aperti 177 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 76. Fra le aperture più significative si segnalano i negozi di Roma, Bruxelles, Copenhagen, Londra e Mosca.

	31-12-2011		31-12-2010		2011		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	392	79	344	85	48	69	(21)
Europa (*)	320	126	302	107	18	33	(15)
Nord America	44	40	50	41	(6)	2	(8)
Altri Paesi	213	17	174	19	39	63	(24)
Paesi con contratto di licenza (**)	171	-	169	-	2	10	(8)
Totale	1.140	262	1.039	252	101	177	(76)

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

(**) 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 53,9% dei ricavi rispetto al 51,2% del 2010, determinando un margine lordo del 46,1% (48,8% nell'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 registrato nel primo semestre. Tali fattori negativi, presenti anche nel secondo semestre, sono però stati compensati dalle azioni implementate in termini di mix di prodotto, canale, prezzo e riduzione di costi. Il margine della seconda parte dell'anno, infatti, risulta sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione si attestano al 5,1% dei ricavi, in miglioramento rispetto al 5,3% nel 2010.

I costi generali e amministrativi migliorano l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 26,4% rispetto al 26,9% nel 2010. L'incremento nel valore assoluto (da 229,0 milioni a 234,5 milioni), invece, è dovuto a:

- costi di apertura e di gestione dei negozi di proprietà (DOS) e in particolare dei *flagship stores*;
- ad un lieve aumento dell'ammontare delle spese generali e quelle relative al personale che comunque registrano un'incidenza sul fatturato in diminuzione.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,2% dei ricavi contro il 5,6% del 2010.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a euro 82,5 milioni, pari al 9,3% dei ricavi contro euro 93,4 milioni del 2010 (11,0% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 121,5 milioni, pari al 13,7% dei ricavi, rispetto a euro 132,3 milioni del 2010 (pari al 15,6% dei ricavi). La diminuzione del margine EBITDA è dovuta al sopramenzionato calo del margine lordo registrato nel primo semestre. Il margine EBITDA del secondo semestre dell'anno, invece, registra un miglioramento di 100 punti base (dal 12,8% al 13,8%), dovuto al recupero del margine lordo e al miglioramento dell'incidenza sul fatturato degli altri costi.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale si attesta a euro 28 milioni e mantiene invariata l'incidenza percentuale sul risultato ante imposte, pari al 36%, rispetto all'anno precedente.

GEOX

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una solida posizione di cassa pari a euro 90,7 milioni, sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio precedente.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 24,5% rispetto al 21,0% del 2010. Tale variazione è imputabile principalmente a:

- ad un aumento dei crediti, riconducibile all'aumento del fatturato registrato nel canale franchising e ad un supporto concesso ai clienti in termini di dilazione finanziaria;
- all'aumento del magazzino dovuto sia ai ricevimenti anticipati, rispetto all'esercizio precedente, di prodotto della stagione Primavera/Estate 2012 che alle giacenze di stagione corrente (Autunno/Inverno 2011) in vendita nei negozi.

Il *free cash flow* generato nel 2011 è pari a euro 16,6 milioni rispetto a euro 59,3 milioni del 2010. Tale diminuzione è principalmente dovuta ad un minore utile netto e al sopra menzionato assorbimento di cassa legato all'aumento del capitale circolante netto.

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi per euro 46,7 milioni (euro 51,8 milioni nel 2010) e sono stati effettuati investimenti per euro 36,1 milioni di cui euro 19,3 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2011 della capogruppo Geox S.p.A. e la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari.

I ricavi sono stati pari a euro 702,4 milioni contro euro 701,6 milioni del 2010. Il risultato netto è stato pari a euro 43,2 milioni, contro euro 49,7 milioni del 2010, con un'incidenza sui ricavi pari al 6,2%.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2011 si è attestato a euro 464,4 milioni rispetto a euro 451,6 milioni di fine 2010 evidenziando una solida posizione di cassa netta pari a euro 98,8 milioni, rispetto a euro 88,6 milioni del precedente esercizio.

Il bilancio al 31 dicembre 2011 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 20 aprile 2012 in prima convocazione e il giorno 23 aprile 2012 in seconda convocazione.

DIVIDENDO PROPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,16 per azione, pari ad un *payout* di circa l'83% dell'utile netto consolidato. La cedola sarà staccata il 21 maggio 2012 e sarà in pagamento il 24 maggio 2012.

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

Il 2011 ha registrato una leggera crescita per il Gruppo pur in un contesto macroeconomico e finanziario diventato via via più difficile in Europa, soprattutto nell'area del mediterraneo. Tali difficoltà sono proseguite anche nei primi mesi dell'esercizio in corso. Quindi, nonostante la sostanziale conferma da parte dei clienti terzi (multimarca ed in franchising) degli ordini della stagione Primavera Estate 2012 rispetto alla stagione precedente, il management ritiene di dover guardare con cautela e prudenza alle previsioni di fatturato per il primo semestre 2012 a causa del perdurare della fase di stabilizzazione del mercato, del calo dei consumi, delle restrizioni all'accesso al credito e dell'attività di riduzione delle scorte da parte dei clienti in alcune aree geografiche.

A fronte di questa situazione il Gruppo Geox ha reagito con azioni volte al recupero della marginalità lorda, confermata dal portafoglio ordini raccolto, in termini di mix di prodotto, di canale, di prezzo e di riduzione di costi, e con importanti investimenti in termini di management e strutture per cogliere le potenzialità di mercato nei paesi emergenti e nei paesi a più alta crescita dove la presenza del Gruppo è ancora limitata, seppur in rapida evoluzione. Tali investimenti potrebbero portare ad una pressione sulla marginalità operativa qualora il fatturato non risultasse in crescita o stabile.



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

Marco Bianchin: tel. +39 0423 282958; cell. +39 335 1515668

IL GRUPPO GEOX

Il Gruppo Geox opera nel settore delle calzature classic, casual e sport 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 2011 e 2010 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS e sono stati sottoposti a revisione contabile. 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)	2011	%	2010	%
Ricavi netti	887.272	100,0%	850.076	100,0%
Costo del venduto	(478.140)	(53,9%)	(435.146)	(51,2%)
Margine lordo	409.132	46,1%	414.930	48,8%
Costi di vendita e distribuzione	(45.581)	(5,1%)	(44.730)	(5,3%)
Costi generali ed amministrativi	(234.521)	(26,4%)	(228.977)	(26,9%)
Pubblicità e promozioni	(45.935)	(5,2%)	(47.420)	(5,6%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	83.095	9,4%	93.803	11,0%
Oneri e proventi atipici	(582)	(0,1%)	(396)	(0,0%)
Risultato operativo	82.513	9,3%	93.407	11,0%
Oneri e proventi finanziari	(4.386)	(0,5%)	(3.168)	(0,4%)
Risultato ante imposte	78.127	8,8%	90.239	10,6%
Imposte	(27.959)	(3,2%)	(32.236)	(3,8%)
<i>Tax rate</i>	36%		36%	
Risultato netto	50.168	5,7%	58.003	6,8%
EPS (Utile per azione in Euro)	0,19		0,22	
EBITDA	121.514	13,7%	132.313	15,6%
Oneri e proventi atipici	(582)		(396)	
EBITDA rettificato	122.096	13,8%	132.709	15,6%

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)	31-12-2011	31-12-2010
Immobilizzazioni immateriali	67.222	68.621
Immobilizzazioni materiali	63.658	67.306
Altre attività non correnti - nette	40.599	42.802
Attività non correnti	171.479	178.729
Capitale circolante netto operativo	217.768	178.788
Altre attività (passività) correnti, nette	(23.331)	(12.887)
Capitale investito	365.916	344.630
Patrimonio netto	446.428	426.301
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	10.180	10.463
Posizione finanziaria netta	(90.692)	(92.134)
Capitale investito	365.916	344.630

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2011	31-12-2010
Rimanenze	196.610	172.085
Crediti verso clienti	154.171	124.525
Debiti verso fornitori	(133.013)	(117.822)
Capitale circolante netto operativo	217.768	178.788
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	24,5%	21,0%
Debiti tributari	(11.818)	(9.814)
Altre attività correnti non finanziarie	21.801	25.818
Altre passività correnti non finanziarie	(33.314)	(28.891)
Altre attività (passività) correnti, nette	(23.331)	(12.887)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	2011	2010
Utile netto	50.168	58.003
Ammortamenti e svalutazioni	39.001	38.906
Altre rettifiche non monetarie	(785)	9.509
	88.384	106.418
Variazione capitale circolante netto operativo	(44.128)	(21.398)
Variazione altre attività/passività correnti	6.080	3.939
Cash flow attività operativa	50.336	88.959
Investimenti	(36.093)	(31.805)
Disinvestimenti	2.407	2.107
Investimenti netti	(33.686)	(29.698)
Free cash flow	16.650	59.261
Dividendi	(46.657)	(51.841)
Variazione posizione finanziaria netta	(30.007)	7.420
Posizione finanziaria netta iniziale - ante <i>fair value</i> contratti derivati	108.504	101.610
Variazione posizione finanziaria netta	(30.007)	7.420
Effetto delle differenze di conversione	(283)	(526)
Posizione finanziaria netta finale- ante <i>fair value</i> contratti derivati	78.214	108.504
Valutazione al <i>fair value</i> contratti derivati	12.478	(16.370)
Posizione finanziaria netta finale	90.692	92.134