GEOX

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

RICAVI A € 330 MILIONI E SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A 67 MILIONI.

- **Ricavi: € 330,0 milioni, (€ 345,4 milioni nel primo trimestre 2011)**
- **EBITDA: € 72,3 milioni, margine 21,9% (€ 79,2 milioni nel primo trimestre 2011)**
- **EBIT: € 62,9 milioni, margine 19,0% (€ 68,9 milioni nel primo trimestre 2011)**
- **Risultato netto: € 41,5 milioni, margine 12,6% (€ 43,4 milioni nel primo trimestre 2011)**
- **Solida Posizione di Cassa netta: € 67,4 milioni (€ 48,1 milioni nel primo trimestre 2011)**

Biadene di Montebelluna, 9 Maggio 2012– Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (GEO.MI), leader nel settore delle calzature *classic* e *casual*, ha approvato in data odierna i risultati consolidati del primo trimestre 2012.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: "Il 2012 sarà un anno all'insegna della prudenza in Europa che è il nostro mercato domestico. Qui il contesto macroeconomico si mantiene incerto e per questo abbiamo adottato politiche di contenimento del rischio di business che sacrificano leggermente il fatturato a favore del miglioramento del margine lordo e della generazione di cassa, che a fine marzo raggiunge i 67 milioni ed è in netta crescita rispetto all'esercizio precedente. Questa solidità ci permette di investire, anche in questa fase di mercato, nell'apertura di nuovi negozi monomarca e nel potenziamento delle strutture commerciali in Europa dell'Est, in Russia e in Asia, tanto che quest'anno sono previsti l'inaugurazione di un flagship store ad Hong Kong e l'apertura di 10 nuovi negozi in Cina e di altri 10 in Russia che si aggiungono ai 90 negozi già aperti in queste aree. Questo ci permetterà di cogliere, in futuro, le rilevanti potenzialità di crescita di questi paesi emergenti dove la presenza del Gruppo è ancora limitata seppur in rapida evoluzione. Nei nostri negozi monomarca le vendite comparabili della stagione Primavera/Estate sono in crescita del 5% nel primo trimestre del 2012, il che conferma la bontà del lavoro svolto e degli investimenti effettuati in termini di marketing e di prodotto, ma evidenzia anche il largo apprezzamento del consumatore e in particolar modo del pubblico femminile al quale oggi offriamo un prodotto che combina lo stile alla tecnologia".

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo trimestre 2012 hanno registrato una diminuzione del 4% (-5% a cambi costanti) a euro 330,0 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa l' 87% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 286,0 milioni, con una diminuzione del 5% rispetto al primo trimestre 2011. L'abbigliamento è stato pari al 13% dei ricavi consolidati con una diminuzione del 4%.

(Migliaia di euro)	I trimestre 2012	%	I trimestre 2011	%	Var. %
Calzature	286.004	86,7%	299.393	86,7%	(4,5%)
Abbigliamento	44.006	13,3%	45.984	13,3%	(4,3%)
Totale ricavi	**330.010**	**100,0%**	**345.377**	**100,0%**	**(4,4%)**

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 40% dei ricavi del Gruppo (stabile rispetto al primo trimestre del 2011), pari ad euro 131,6 milioni e registra una diminuzione del 4%.

I ricavi generati in Europa, pari al 42% dei ricavi del Gruppo (43% nel primo trimestre del 2011), ammontano a euro 138,7 milioni, rispetto a euro 148,1 milioni del primo trimestre 2011, registrando una flessione del 6%.

Il Nord America riporta un fatturato pari a euro 13,5 milioni, in calo del 12% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-15% a cambi costanti). Gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 3% (+1% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	**I trimestre 2012**	**%**	**I trimestre 2011**	**%**	**Var. %**
Italia	131.633	39,9%	137.342	39,8%	(4,2%)
Europa (*)	138.706	42,0%	148.097	42,9%	(6,3%)
Nord America	13.513	4,1%	15.281	4,4%	(11,6%)
Altri Paesi	46.158	14,0%	44.657	12,9%	3,4%
Totale ricavi	**330.010**	**100,0%**	**345.377**	**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 (+11%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores - DOS*) che rappresenta il 42% del totale ricavi (36% nel primo trimestre 2011).

Le vendite realizzate nel primo trimestre 2012 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato una crescita del 5%. Tali vendite (*comparable store sales*) relative alle sole collezioni di prodotto Primavera Estate (dal 27 febbraio al 6 maggio) hanno registrato una crescita del 7%.

L'incremento dei ricavi del canale DOS, pari al 6%, è dovuto prevalentemente all'incremento dei "*comparable store sales*", sia alle aperture effettuate nel corso degli ultimi 12 mesi.

I ricavi del canale franchising riportano una crescita del 14% nel primo trimestre 2012.

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 58% dei ricavi, rispetto al 64% del primo trimestre 2011 e riportano una diminuzione del 13%.

(Migliaia di euro)	**I trimestre 2012**	**%**	**I trimestre 2011**	**%**	**Var. %**
Multimarca	**190.234**	**57,6%**	**219.507**	**63,6%**	**(13,3%)**
Franchising	87.178	26,4%	76.324	22,1%	14,2%
DOS*	52.598	15,9%	49.546	14,3%	6,2%
Totale Geox Shop	**139.776**	**42,4%**	**125.870**	**36,4%**	**11,0%**
Totale ricavi	**330.010**	**100,0%**	**345.377**	**100,0%**	**(4,4%)**

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 marzo 2012 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.145 di cui 254 DOS. Nel corso del primo trimestre 2012 sono stati aperti 37 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 32. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Barcellona, Reims, Granada, Mosca, Vancouver. Al 30 aprile il numero totale dei Geox Shops era pari a 1.162.

	31-03-2012		31-12-2011		I trimestre 2012		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	399	74	392	79	7	10	(3)
Europa (*)	322	124	320	126	2	14	(12)
Nord America	43	40	44	40	(1)	1	(2)
Altri Paesi	217	16	213	17	4	11	(7)
Paesi con contratto di licenza (**)	164	-	171	-	(7)	1	(8)
Totale	**1.145**	**254**	**1.140**	**262**	**5**	**37**	**(32)**

(*) 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 53,2% dei ricavi rispetto al 55,8% del primo trimestre 2011, determinando un margine lordo del 46,8% (44,2% nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente). L'aumento del margine lordo rispetto al primo trimestre 2011, in linea con le aspettative, è dovuta ad un aumento della marginalità delle vendite effettuate nei negozi diretti, alle azioni intraprese in termini di mix di prodotto, di canale, di prezzo e all'andamento favorevole delle valute, che hanno compensato l'aumento 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 4,9% (5,0% nel primo trimestre 2011).

I costi generali e amministrativi si attestano a euro 62,0 milioni, rispetto a 57,7 milioni del primo trimestre 2011 con un'incidenza percentuale sulle vendite del 18,8% rispetto al 16,7% del primo trimestre 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), in particolare *Flagship stores*;
- investimenti in management e strutture per lo start up di nuove filiali.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,0% dei ricavi contro il 2,5% del primo trimestre 2011. Tale incremento è dovuto ad un anticipo delle campagne pubblicitarie, effettuate in occasione delle festività pasquali, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a euro 62,9 milioni, pari al 19,0% dei ricavi contro euro 68,9 milioni del primo trimestre 2011 (19,9% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 72,3 milioni, pari al 21,9% dei ricavi, rispetto a euro 79,2 milioni del primo trimestre 2011.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 19,9 milioni, rispetto a euro 23,7 milioni del primo trimestre 2011, con un *tax rate* del 32% rispetto al 35% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

GEOX

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una solida posizione di cassa pari a 67,4 milioni

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 33,9% rispetto al 32,9% del primo trimestre 2011.
Il leggero incremento è imputabile principalmente:

- ad un aumento dei crediti, riconducibile ad un supporto concesso ai clienti in termini di dilazione finanziaria;
- ad un aumento del magazzino dovuto a prodotto per la prossima stagione Autunno/Inverno 2012 e a giacenze della stagione corrente (Primavera/Estate 2012) in vendita nei negozi.

Nel corso primo trimestre 2012 sono stati fatti effettuati investimenti per Euro 13,9 milioni di cui Euro 10,5 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

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

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 multimarca in difficoltà finanziaria. Per questo il management ritiene che il fatturato consolidato del primo semestre presenterà una diminuzione percentuale, rispetto all'esercizio precedente, in linea con quella registrata nel primo trimestre.

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 complessiva per fine anno leggermente superiore a quella attesa per il primo semestre.

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 ad una pressione sul risultato operativo, in questo esercizio, qualora il fatturato confermasse le aspettative di riduzione.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 approvato dal Consiglio di Amministrazione è stato depositato presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito internet www.geox.com.

GEOX

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Dott. Livio Libralesso dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento 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
Marco Bianchin: tel. +39 0423 282958; cell. +39 335 1515668; marco.bianchin@ geox.com

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 rischiosità 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 trimestre 2012 e 2011 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 2012	%	I trimestre 2011	%	2011	%
Ricavi netti	**330.010**	**100,0%**	**345.377**	**100,0%**	**887.272**	**100,0%**
Costo del venduto	(175.658)	(53,2%)	(192.741)	(55,8%)	(478.140)	(53,9%)
Margine lordo	**154.352**	**46,8%**	**152.636**	**44,2%**	**409.132**	**46,1%**
Costi di vendita e distribuzione	(16.115)	(4,9%)	(17.347)	(5,0%)	(45.581)	(5,1%)
Costi generali ed amministrativi	(62.004)	(18,8%)	(57.685)	(16,7%)	(234.521)	(26,4%)
Pubblicità e promozioni	(13.237)	(4,0%)	(8.746)	(2,5%)	(45.935)	(5,2%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	**62.996**	**19,1%**	**68.858**	**19,9%**	**83.095**	**9,4%**
Oneri e proventi atipici	(130)	(0,0%)	-	0,0%	(582)	(0,1%)
Risultato operativo	**62.866**	**19,0%**	**68.858**	**19,9%**	**82.513**	**9,3%**
Oneri e proventi finanziari	(1.492)	(0,5%)	(1.675)	(0,5%)	(4.386)	(0,5%)
Risultato ante imposte	**61.374**	**18,6%**	**67.183**	**19,5%**	**78.127**	**8,8%**
Imposte	(19.887)	(6,0%)	(23.748)	(6,9%)	(27.959)	(3,2%)
Tax rate	*32%*		*35%*		*36%*	
Risultato netto	**41.487**	**12,6%**	**43.435**	**12,6%**	**50.168**	**5,7%**
EPS (Utile per azione in Euro)	**0,16**		**0,17**		**0,19**	
EBITDA	**72.262**	**21,9%**	**79.167**	**22,9%**	**121.514**	**13,7%**
Oneri e proventi atipici	(130)		-		(582)	
EBITDA rettificato	**72.392**	**21,9%**	**79.167**	**22,9%**	**122.096**	**13,8%**

L'EBITDA e' 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)	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
Immobilizzazioni immateriali	72.056	67.222	66.838
Immobilizzazioni materiali	63.098	63.658	64.686
Altre attività non correnti - nette	34.209	40.599	45.857
Attività non correnti	**169.363**	**171.479**	**177.381**
Capitale circolante netto operativo	**295.938**	**217.768**	**283.828**
Altre attività (passività) correnti, nette	**(39.604)**	**(23.331)**	**(35.645)**
Capitale investito	**425.697**	**365.916**	**425.564**
Patrimonio netto	483.306	446.428	463.855
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	9.748	10.180	9.851
Posizione finanziaria netta	(67.357)	(90.692)	(48.142)
Capitale investito	**425.697**	**365.916**	**425.564**

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
Rimanenze	127.033	196.610	117.213
Crediti verso clienti	274.519	154.171	270.483
Debiti verso fornitori	(105.614)	(133.013)	(103.868)
Capitale circolante netto operativo	**295.938**	**217.768**	**283.828**
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	***33,9%***	***24,5%***	***32,9%***
Debiti tributari	(38.392)	(11.818)	(27.908)
Altre attività correnti non finanziarie	30.016	21.801	18.795
Altre passività correnti non finanziarie	(31.228)	(33.314)	(26.532)
Altre attività (passività) correnti, nette	**(39.604)**	**(23.331)**	**(35.645)**

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2012	I trimestre 2011	2011
Utile netto	**41.487**	**43.435**	**50.168**
Ammortamenti e svalutazioni	9.396	10.309	39.001
Altre rettifiche non monetarie	2.431	(12.143)	(785)
	53.314	**41.601**	**88.384**
Variazione capitale circolante netto operativo	(80.001)	(106.386)	(44.128)
Variazione altre attività/passività correnti	28.377	24.886	6.080
Cash flow attività operativa	**1.690**	**(39.899)**	**50.336**
Investimenti	(13.943)	(7.156)	(36.093)
Disinvestimenti	83	691	2.407
Investimenti netti	**(13.860)**	**(6.465)**	**(33.686)**
Free cash flow	**(12.170)**	**(46.364)**	**16.650**
Dividendi	-	-	(46.657)
Variazione posizione finanziaria netta	**(12.170)**	**(46.364)**	**(30.007)**

Posizione finanziaria netta iniziale - ante *fair value* contratti derivati	**78.214**	**108.504**	**108.504**
Variazione posizione finanziaria netta	(12.170)	(46.364)	(30.007)
Effetto delle differenze di conversione	592	(240)	(283)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	**66.636**	**61.900**	**78.214**
Valutazione al *fair value* contratti derivati	721	(13.758)	12.478
Posizione finanziaria netta finale	**67.357**	**48.142**	**90.692**