



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0742-5-2017	Data/Ora Ricezione 02 Marzo 2017 17:31:17	MTA
---	---	-----

Societa' : GEOX

Identificativo : 85691

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEOXN04 - Libralesso

Tipologia : IROS 08; IRED 02; IRCG 06; IRAG 01;  
IROS 09; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 02 Marzo 2017 17:31:17

Data/Ora Inizio : 02 Marzo 2017 17:46:18

Diffusione presunta

Oggetto : Geox - Risultati 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA - RISULTATI 2016

**RICAVI A 900,8 MILIONI, +3%, GRAZIE ALLA POSITIVA PERFORMANCE DEL CANALE MULTIMARCA CHE REGISTRA UNA CRESCITA DEL 12% E DEL CANALE E-COMMERCE IN AUMENTO DI OLTRE IL 30%.**

**IL PORTAFOGLIO ORDINI DEL CANALE MULTIMARCA PER LA STAGIONE PRIMAVERA/ESTATE 2017 E' IN PROGRESSO DEL 9% CON UNA BUONA CRESCITA NEI PRINCIPALI MERCATI EUROPEI UNITO A UN TREND POSITIVO NELLE ALTRE AREE GEOGRAFICHE.**

**IL CDA PROPONE UN DIVIDENDO DI 0,02 EURO PER AZIONE**

**Biadene di Montebelluna, 2 marzo 2017** – 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 2016.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Geox chiude il 2016 con un fatturato in crescita del 3%, grazie a una ottima performance, in tutti i principali mercati, del canale multimarca, in aumento del 12%, e del canale e-commerce che cresce di oltre il 30%. La Russia e i paesi dell’Est Europa trainano questa crescita ma anche Austria, Svizzera e Gran Bretagna ci regalano soddisfazioni con performance a doppia cifra.

Il canale multimarca conferma una buona crescita anche nella raccolta ordini per la prossima stagione Primavera/Estate 2017, in progresso del 9%, guidata da una generalizzata solida performance in Italia e nei principali mercati europei, unita a un trend positivo in altre aree geografiche.

Per quanto riguarda il canale dei negozi monomarca sta proseguendo, da un lato, la nostra mirata espansione privilegiando i mercati più reattivi come Russia, Est Europa e Cina e, dall’altro, un veloce processo di ottimizzazione della rete di negozi nei mercati maturi che porterà maggiore efficienza nella gestione del retail. L’obiettivo è di privilegiare l’ottenimento di una redditività sostenibile e profittevole rispetto a una strategia di espansione che, in questa fase, è supportata dai risultati del canale multimarca.

Sono fiducioso quindi che il nostro Gruppo, seppure in un contesto di incertezza su alcuni mercati, potrà ottenere in questo esercizio risultati positivi, basati su un diverso peso dei canali, con una redditività in linea con le aspettative”.

# GEOX

## ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

### Ricavi

I ricavi consolidati del 2016 hanno registrato un incremento del 3,0% a euro 900,8 milioni (in crescita del 3,3% a cambi costanti). Le calzature hanno rappresentato il 91% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 815,5 milioni, con un aumento del 3,9% rispetto al 2015 (+4,2% a cambi costanti). L'abbigliamento è stato pari al 9% dei ricavi consolidati attestandosi euro 85,2 milioni, rispetto ad euro 89,3 milioni del 2015 (-4,6%; -4,5% a cambi costanti).

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
Calzature	815.538	90,5%	784.983	89,8%	3,9%
Abbigliamento	85.225	9,5%	89.321	10,2%	(4,6%)
<b>Totale ricavi</b>	<b>900.763</b>	<b>100,0%</b>	<b>874.304</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>

I ricavi realizzati in Italia, mercato domestico che rappresenta il 30% dei ricavi del Gruppo (32% nel 2015), si attestano a euro 270,1 milioni, rispetto a euro 281,1 milioni dell'esercizio precedente. Tale andamento è dovuto alla prevista razionalizzazione dei negozi monomarca, parzialmente compensata dalla positiva performance del canale multimarca che registra una crescita del 5,4%.

I ricavi generati in Europa, pari al 44% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 396,6 milioni, rispetto a euro 375,6 milioni del 2015, registrando un aumento del 5,6%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 60,7 milioni, riportando un decremento del 3,4% (-1,1% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 12,0% rispetto al 2015 (+12,8% a cambi costanti).

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
Italia	270.118	30,0%	281.095	32,2%	(3,9%)
Europa (*)	396.565	44,0%	375.647	43,0%	5,6%
Nord America	60.678	6,7%	62.795	7,2%	(3,4%)
Altri Paesi	173.402	19,3%	154.767	17,7%	12,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>900.763</b>	<b>100,0%</b>	<b>874.304</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 41% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 370,8 milioni, in calo del 2,0% (-1,6% a cambi costanti). Tale andamento è dovuto alla programmata razionalizzazione della rete dei negozi e alla flessione delle vendite comparabili dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) in calo del 1,0% (rispetto alla crescita del 4,2% registrata nel 2015).

# GEOX

I ricavi del canale franchising, pari al 15% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 134,6 milioni, riportando una riduzione del 5,2% (-5,1% a cambi costanti). Anche l'andamento del canale franchising è dovuto alla programmata razionalizzazione della rete dei negozi e alla flessione delle vendite comparabili, leggermente superiore a quella registrata dai negozi diretti (rispetto alla crescita del +3,9% del 2015).

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 44% dei ricavi del Gruppo (41% nel 2015), si attestano ad euro 395,3 milioni, in crescita del 11,7% rispetto al precedente esercizio (+12% a cambi costanti). Tale andamento è dovuto ad una positiva performance registrata in tutti i principali mercati.

(Migliaia di euro)	2016	%	2015	%	Var. %
<b>Multimarca</b>	<b>395.318</b>	<b>43,9%</b>	<b>353.796</b>	<b>40,5%</b>	<b>11,7%</b>
Franchising	134.621	14,9%	142.021	16,2%	(5,2%)
DOS*	370.824	41,2%	378.487	43,3%	(2,0%)
<b>Totale Geox Shop</b>	<b>505.445</b>	<b>56,1%</b>	<b>520.508</b>	<b>59,5%</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>900.763</b>	<b>100,0%</b>	<b>874.304</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>

\* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 31 dicembre 2016 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.161 di cui 455 DOS. Nel corso del 2016 sono stati aperti 104 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 104, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	31-12-2016		31-12-2015		2016		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	352	129	360	131	(8)	13	(21)
Europa (*)	346	173	348	179	(2)	13	(15)
Nord America	48	48	47	47	1	5	(4)
Altri Paesi (**)	415	105	406	119	9	73	(64)
<b>Totale</b>	<b>1.161</b>	<b>455</b>	<b>1.161</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>(104)</b>

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

(\*\*) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 156 negozi al 31 dicembre 2016 e a 142 negozi al 31 dicembre 2015). 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 52,3% dei ricavi rispetto al 48,4% del 2015, determinando un margine lordo del 47,7% (51,6% nel 2015).

La diluizione del margine lordo è imputabile all'atteso incremento del costo dei prodotti, dovuto principalmente all'apprezzamento del dollaro sull'euro, alla diminuzione delle vendite registrate nei negozi DOS e alle iniziative promozionali intraprese per stimolare gli acquisti dei consumatori finali in un contesto di mercato difficile.

## Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

Nel corso del quarto trimestre, a fronte dell'andamento del canale retail, che non stava apportando la crescita attesa originariamente, il management ha adottato incisive azioni di efficienza e di contenimento dei costi e del rischio di business. In particolare:

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,5%, in leggero calo rispetto all'esercizio precedente (5,6% nel 2015).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 325,0 milioni, registrando un calo di 9,3 milioni rispetto all'esercizio precedente grazie alle azioni di efficienza intraprese, al contenimento di tutti i costi di struttura e alla rinegoziazione dei costi di affitto dei negozi.

I costi di pubblicità e promozione si attestano ad euro 36,8 milioni, pari al 4,1% dei ricavi, rispetto ad euro 42,3 milioni del 2015 prevalentemente grazie a una generale ottimizzazione delle spese relative ai materiali pubblicitari ed espositivi dei negozi e all'andamento dei prezzi degli spazi sui vari media.

Nel corso del 2016 sono stati contabilizzati oneri atipici per euro 5,3 milioni dovuti a:

1. costi legali, per euro 1,7 milioni, principalmente connessi all'arbitrato in corso con il precedente distributore del mercato cinese;
2. generale revisione organizzativa delle risorse di organico per euro 2,8 milioni;
3. chiusura anticipata e razionalizzazione di alcuni negozi DOS e franchising con l'obiettivo di aumentare la redditività e l'efficienza complessiva della catena per euro 0,8 milioni.

Al netto degli oneri e proventi atipici il risultato operativo della gestione ordinaria si attesta a euro 18,1 milioni, pari al 2,0% dei ricavi contro euro 24,9 milioni del 2015 (2,8% dei ricavi). Il calo del Risultato operativo della gestione ordinaria è dovuto quindi alla diminuzione registrata nel margine lordo mentre si registra una generale ottima performance degli altri costi.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 12,8 milioni (1,4% dei ricavi), contro euro 24,9 milioni del 2015 (2,8% dei ricavi).

## Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 47,6 milioni, pari al 5,3% dei ricavi, rispetto a euro 61,8 milioni del 2015 (pari al 7,1% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici il risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato si attesta a euro 52,8 milioni, pari al 5,9% dei ricavi contro 61,8 milioni del 2015 (pari al 7,1% dei ricavi).

# GEOX

## Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2016 risultano essere pari a euro 5,3 milioni, rispetto ad euro 9,1 milioni del 2015.

Si segnala come, in seguito alla riduzione dell'aliquota IRES, a decorrere dal periodo d'imposta 2017, dal 27,5% al 24%, prevista dalla Legge 28/12/2015, n. 208 (Legge di Stabilità 2016), si sia proceduto a rettificare le imposte anticipate e differite i cui rilasci sono previsti nell'esercizio 2017 e seguenti. L'effetto di tale modifica di aliquota ha comportato un incremento di euro 1.972 mila, del carico fiscale dell'esercizio. Al netto di tale effetto, il tax rate dell'esercizio sarebbe stato del 45,3%.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro 35,9 milioni (positiva per euro 20,8 milioni al 31 dicembre 2015), al netto della valutazione al fair value dei contratti derivati che incide positivamente per euro 15,7 milioni (euro 16,6 milioni al 31 dicembre 2015).

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 28,0% rispetto al 22,2% del 2015.

Tale variazione è dovuta a:

- un aumento di magazzino di prodotti della stagione Primavera/Estate e Autunno/Inverno 2016 imputabile principalmente al calo registrato nelle vendite comparabili dei negozi diretti nel corso del 2016 (-1,0%) rispetto alla crescita attesa del +5%;
- alla diminuzione dei debiti verso fornitori, in linea con il timing degli acquisti di prodotto finito.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per euro 30,6 milioni rispetto a 39,2 milioni sostenuti nel 2015. Tale variazione è imputabile principalmente all'investimento nello stabilimento produttivo in Serbia pari a 11,7 milioni nel 2015 e a 2,3 milioni nel 2016.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2016 della capogruppo Geox S.p.A. e la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari.

I ricavi sono stati pari a euro 618,7 milioni contro euro 596,5 milioni del 2015. Il risultato netto è stato pari a euro 45 mila, contro euro 10,3 milioni del 2015.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2016 si è attestato a euro 380,6 milioni rispetto a euro 392,1 milioni di fine 2015 con una posizione finanziaria netta positiva pari a euro 28,7 milioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2016 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 20 aprile 2017.

## DIVIDENDO PROPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,02 per azione, per un ammontare complessivo di circa euro 5,18 milioni. Il pagamento del dividendo, se approvato dall'Assemblea, avrà luogo a partire dal giorno 24 maggio 2017 (con stacco cedole il 22 maggio e record date il 23 maggio).

# GEOX

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

Il 12 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha comunicato che la Società e Giorgio Presca, Amministratore Delegato dell'emittente, avevano raggiunto un accordo per la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro e di amministrazione con effetto dal giorno stesso.

In pari data il Consiglio di Amministrazione, dopo aver preso atto delle dimissioni del Consigliere Giorgio Presca, ha cooptato Gregorio Borgo all'interno del Consiglio e lo ha successivamente nominato Amministratore Delegato con effetto dal 12 gennaio 2017.

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha approvato le linee guida del budget 2017 dando piena conferma alle proposte del management relative:

1. ai progetti di ulteriore produttività, semplificazione ed efficienza operativa già in parte implementati con successo nel corso dell'ultimo trimestre del 2016. Il management si attende pertanto un incremento della marginalità delle vendite unito a una amplificata leva operativa connessa allo stretto controllo sui costi e al miglioramento delle performance legate all'incremento di efficienza;
2. alle azioni di sviluppo incentrate sul canale multimarca che, come comunicato, vede un portafoglio ordini per la stagione primavera-estate 2017 in progresso del 9% ed un margine lordo in linea con le aspettative. Anche il margine industriale relativo alla campagna di vendita autunno-inverno, ad oggi in corso di svolgimento, risulta in ulteriore miglioramento grazie alle specifiche azioni intraprese sul mix di prodotto, canale e prezzo;
3. ai cambiamenti organizzativi e di processo nella divisione retail focalizzati ad una maggior soddisfazione della domanda del consumatore, all'incremento della flessibilità della supply chain e alla riduzione delle scorte che, assieme all'atteso progresso delle vendite comparabili (*like for like*), si assume portino ad un miglioramento delle performance economiche del canale;
4. all'accelerazione dell'ottimizzazione del network retail in Europa e alla sua espansione nei mercati più reattivi come l'Europa dell'Est, la Russia e la Cina. In particolare, le vendite realizzate dai nostri negozi diretti nel mercato cinese, seppure non ancora così rilevanti nel fatturato del gruppo, confermano la positiva inversione di tendenza a partire dal quarto trimestre del 2016;
5. alla solida crescita prevista nel canale e-commerce;
6. al potenziamento della squadra manageriale sia con l'inserimento già avvenuto di figure di rilievo nella direzione marketing e nello stile (calzature donna) che con ulteriori figure per rafforzare e completare le competenze del Gruppo.

L'insieme di queste azioni è volto a perseguire una crescita sostenibile e profittevole con risultati di redditività in linea, soprattutto in termini assoluti, con il piano industriale presentato l'anno scorso come riflesso nelle aspettative del mercato, seppur all'interno di un processo diverso per quanto riguarda il peso relativo dei canali e delle aree geografiche e quindi di una più prudente evoluzione del fatturato totale dovuta all'ottimizzazione del retail.

Da ultimo, allo stato attuale, il management ritiene che l'esercizio 2017 possa registrare oneri atipici nell'ordine di complessivi euro 10 milioni conseguenti alla cessazione del rapporto di lavoro e di amministrazione con il precedente Amministratore Delegato per euro 4,3 milioni, alla prevista ottimizzazione del network dei negozi diretti e in franchising e alle efficienze da implementare nei costi generali. Anche in questo contesto le aspettative di mercato in termini di redditività netta sono considerate sfidanti ma raggiungibili.

# GEOX

## **ALTRE DELIBERE**

### **ASSEGNATE OPZIONI RELATIVE AL PIANO DI STOCK OPTION 2016 – 2018**

Il consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha assegnato all'Amministratore Delegato, Gregorio Borgo, numero 572.905 opzioni valide per la sottoscrizione di n. 572.905 azioni ordinarie Geox, facenti parte del Piano di Stock Option 2016-2018 approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 19 aprile 2016.

L'esercizio delle opzioni è condizionato e commisurato al raggiungimento di risultati di performance parametrati all'Utile Netto Consolidato previsto nel Piano 2016-2018 del Gruppo Geox. Le opzioni potranno essere esercitate a decorrere dalla data di approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Il prezzo di esercizio delle opzioni è pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Geox nel mese precedente la data di attribuzione delle opzioni ed è pari a euro 1,995 per l'attribuzione di opzioni effettuata all'Amministratore Delegato in data 2 marzo 2017.

Il Piano di Stock Option 2016-2018 ha per oggetto l'attribuzione di un numero massimo di opzioni pari a 4.000.000, valide per la sottoscrizione di 4.000.000 di azioni ordinarie, rientranti nell'ambito dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea del 18 dicembre 2008 (che prevede l'emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a n. 12.000.000, fino all'importo massimo nominale di Euro 1.200.000,00).

Per ulteriori informazioni in merito alle principali caratteristiche del Piano di Stock Option 2016-2018 si rinvia al sito internet della Società [www.geox.biz](http://www.geox.biz) (Sezione Governance).

### **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E 2357-TER C.C.**

Il Consiglio ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie con l'obiettivo di contenere movimenti anomali delle quotazioni, di regolarizzare l'andamento delle negoziazioni a fronte di fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi, nonché di procurare azioni dell'emittente a servizio di programmi di assegnazione di opzioni su azioni a favore di dipendenti e di eventuali operazioni di finanza straordinaria in linea con la strategia di sviluppo aziendale.

Il piano prevede l'acquisto di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del capitale sociale, con validità per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

L'acquisto potrà essere effettuato ad un prezzo unitario che non si discosti, in aumento o diminuzione, in misura superiore al 10% rispetto al prezzo di chiusura di borsa rilevato nel giorno lavorativo precedente la data di acquisto. I volumi massimi di acquisto giornalieri non potranno essere superiori al 25% della media dei volumi delle 20 sedute di Borsa precedenti la data di operazione dell'acquisto. L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato sui mercati regolamentati, nel rispetto delle modalità previste dalla normativa in materia (in particolare ai sensi dell'art. 132 del TUF, dell'art. 144 bis, co. 1, lett. b e c del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni), secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti.

Si rammenta che alla data odierna la Società non detiene azioni proprie.

### **VERIFICA REQUISITI DI INDIPENDENZA**

Si segnala, inoltre, che il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina, ha verificato e confermato in capo a tutti i suoi componenti la sussistenza dei requisiti di indipendenza anche sulla base dei criteri previsti dall'art. 3.C.1 dal predetto Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori.





## **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 ben 35 diversi brevetti e 10 più recenti domande di brevetto.

## **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 2016 e 2015 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)	2016	%	2015	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>900.763</b>	<b>100,0%</b>	<b>874.304</b>	<b>100,0%</b>
Costo del venduto	(471.314)	(52,3%)	(423.492)	(48,4%)
<b>Margine lordo</b>	<b>429.449</b>	<b>47,7%</b>	<b>450.812</b>	<b>51,6%</b>
Costi di vendita e distribuzione	(49.557)	(5,5%)	(49.378)	(5,6%)
Costi generali ed amministrativi	(324.987)	(36,1%)	(334.252)	(38,2%)
Pubblicità e promozioni	(36.798)	(4,1%)	(42.292)	(4,8%)
<b>Risultato operativo della gestione ordinaria</b>	<b>18.107</b>	<b>2,0%</b>	<b>24.890</b>	<b>2,8%</b>
Costi di ristrutturazione	(5.273)	(0,6%)	-	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>12.834</b>	<b>1,4%</b>	<b>24.890</b>	<b>2,8%</b>
Oneri e proventi finanziari	(5.556)	(0,6%)	(5.806)	(0,7%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>7.278</b>	<b>0,8%</b>	<b>19.084</b>	<b>2,2%</b>
Imposte	(5.268)	(0,6%)	(9.076)	(1,0%)
<i>Tax rate</i>	72,4%		47,6%	
<b>Risultato netto</b>	<b>2.010</b>	<b>0,2%</b>	<b>10.008</b>	<b>1,1%</b>
<b>EPS (Risultato per azione in Euro)</b>	<b>0,01</b>		<b>0,04</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>47.558</b>	<b>5,3%</b>	<b>61.829</b>	<b>7,1%</b>
Costi di ristrutturazione	(5.273)		-	
<b>EBITDA rettificato</b>	<b>52.831</b>	<b>5,9%</b>	<b>61.829</b>	<b>7,1%</b>

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)	31-12-2016	31-12-2015
Immobilizzazioni immateriali	54.715	57.751
Immobilizzazioni materiali	66.140	68.373
Altre attività non correnti - nette	41.575	51.695
<b>Attività non correnti</b>	<b>162.430</b>	<b>177.819</b>
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>251.856</b>	<b>193.763</b>
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(10.933)</b>	<b>(13.649)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>403.353</b>	<b>357.933</b>
Patrimonio netto	359.717	370.863
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	7.704	7.859
Posizione finanziaria netta	35.932	(20.789)
<b>Capitale investito</b>	<b>403.353</b>	<b>357.933</b>

## CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2016	31-12-2015
Rimanenze	336.767	304.810
Crediti verso clienti	111.417	112.978
Debiti verso fornitori	(196.328)	(224.025)
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>251.856</b>	<b>193.763</b>
<b>% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi</b>	<b>28,0%</b>	<b>22,2%</b>
Debiti tributari	(9.379)	(7.473)
Altre attività correnti non finanziarie	35.416	35.958
Altre passività correnti non finanziarie	(36.970)	(42.134)
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(10.933)</b>	<b>(13.649)</b>

# GEOX

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	2016	2015
<b>Risultato netto</b>	<b>2.010</b>	<b>10.008</b>
Ammortamenti e svalutazioni	34.724	36.939
Altre rettifiche non monetarie	13.962	(9.037)
	<b>50.696</b>	<b>37.910</b>
Variazione capitale circolante netto operativo	(63.063)	43.272
Variazione altre attività/passività correnti	2.229	3.578
<b>Cash flow attività operativa</b>	<b>(10.138)</b>	<b>84.760</b>
Investimenti	(30.624)	(39.244)
Disinvestimenti	1.009	1.118
<b>Investimenti netti</b>	<b>(29.615)</b>	<b>(38.126)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>(39.753)</b>	<b>46.634</b>
Dividendi	(15.552)	-
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>(55.305)</b>	<b>46.634</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati</b>	<b>4.217</b>	<b>(41.012)</b>
Variazione posizione finanziaria netta	(55.305)	46.634
Effetto delle differenze di conversione	(532)	(1.405)
<b>Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati</b>	<b>(51.620)</b>	<b>4.217</b>
Valutazione al fair value contratti derivati	15.688	16.572
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(35.932)</b>	<b>20.789</b>

## INVESTIMENTI

(Migliaia di euro)	2016	2015
Marchi e brevetti	1.094	1.001
Aperture e rinnovi Geox Shops	12.995	13.852
Stabilimento produttivo	2.332	11.744
Attrezzature e Impianti industriali	2.971	2.547
Logistica	2.258	871
Information technology	7.813	7.454
Uffici, magazzini ed arredo sedi	1.161	1.775
<b>Totale</b>	<b>30.624</b>	<b>39.244</b>

Fine Comunicato n.0742-5

Numero di Pagine: 13