

GEOX

COMUNICATO STAMPA - RISULTATI 2017

GEOX CHIUDE L'ESERCIZIO 2017 CON UN FATTURATO A EURO 884,5 MILIONI (-1,8% A CAMBI CORRENTI, -1,7% A CAMBI COSTANTI) E CON UN FORTE AUMENTO DI REDDITIVITÀ.

IL MARGINE OPERATIVO LORDO RETTIFICATO¹ RISULTA IN CRESCITA DEL 40% E L'EBIT RETTIFICATO¹ PIU' CHE RADDOPPIA.

FORTE GENERAZIONE DI CASSA PER EURO 66,9 MILIONI.

IL CDA PROPONE UN DIVIDENDO DI EURO 0,06 PER AZIONE (EURO 0,02 NEL 2016).

- **Ricavi: € 884,5 milioni (€ 900,8 milioni nel 2016)**
- **EBITDA Rettificato¹: € 74,0 milioni (€ 52,8 milioni nel 2016)**
- **EBIT Rettificato¹: € 40,2 milioni (€ 18,1 milioni nel 2016)**
- **Utile Netto: € 15,4 milioni (€ 2,0 milioni nel 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € -5,4 milioni (€ -35,9 milioni al 31 dicembre 2016)**

Biadene di Montebelluna, 23 febbraio 2018 – 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 2017.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “I risultati 2017 evidenziano i primi risultati concreti della nuova strategia incentrata sull’aumento della redditività e sull’ottenimento di un business sano e profittevole.

Geox chiude il 2017 con un fatturato sostanzialmente stabile rispetto allo scorso anno, grazie alla crescita del canale multimarca e al miglioramento delle vendite comparabili dei negozi diretti, che riportano nel secondo semestre dell’anno una crescita del 2%, superiore alle attese. Tali andamenti positivi hanno pressoché compensato la programmata razionalizzazione della rete dei negozi monomarca intervenuta in corso d’anno. Russia, Est Europa e Cina continuano a crescere a doppia cifra così come il canale e-commerce (+26%).

¹ Non include costi atipici di natura non ricorrente pari a euro 10,0 milioni (euro 5,3 milioni nel 2016) dovuti alla cessazione del rapporto di lavoro e di amministrazione con il precedente Amministratore Delegato per 4,3 milioni, alla generale revisione organizzativa delle risorse in organico e all’ottimizzazione della rete di negozi gestiti direttamente ed in franchising con l’obiettivo di aumentare la redditività e l’efficienza complessiva della catena.

GEOX

Sono proseguiti sia i progetti di efficienza operativa, con l'espansione prevista del margine industriale, sia l'attenta gestione dei costi, con un incremento dei margini operativi.

L'insieme di tali azioni, assieme allo stretto controllo sul capitale circolante, ci ha permesso di conseguire nel 2017 un deciso miglioramento dei principali dati economici e finanziari del Gruppo: il risultato operativo è più che raddoppiato, il debito è stato sostanzialmente azzerato.

A valle di questi risultati, il Consiglio ha deciso pertanto di proporre alla prossima Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo per azione pari a Euro 0,06, in forte crescita rispetto agli Euro 0,02 del 2016.

Confido infine che tali risultati, congiuntamente agli investimenti fatti nello stile, nei nuovi prodotti, nel nuovo concept dei negozi, nella comunicazione incentrata sul binomio tecnologia-stile e nella forza commerciale nei mercati a grande potenziale, ci permetteranno di conseguire, a breve, anche una crescita solida”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del 2017 si sono attestati a 884,5 milioni, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (-1,8% a cambi correnti, -1,7% a cambi costanti) con la crescita del canale multimarca che compensa parzialmente la programmata razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

Ricavi per Canale distributivo

(Migliaia di euro)	2017	%	2016	%	Var. %
Multimarca	400.995	45,3%	395.318	43,9%	1,4%
Franchising	121.404	13,7%	134.621	14,9%	(9,8%)
DOS*	362.130	40,9%	370.824	41,2%	(2,3%)
Totale Geox Shop	483.534	54,7%	505.445	56,1%	(4,3%)
Totale ricavi	884.529	100,0%	900.763	100,0%	(1,8%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

GEOX

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 45% dei ricavi del Gruppo (44% nel 2016), si attestano a euro 401,0 milioni in linea con le aspettative (+1,4% a cambi correnti, +1,6% a cambi costanti) evidenziando una performance sostanzialmente stabile in Italia e nel resto dell'Europa e una crescita a doppia cifra in Russia, Est Europa e Cina e nel canale on-line.

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 41% dei ricavi del Gruppo mostrano una riduzione a euro 362,1 milioni (-2,3% a cambi correnti, -2,1% a cambi costanti). Tale andamento è dovuto:

- alla programmata ottimizzazione della rete dei negozi in particolare in Europa e all'espansione nei paesi più dinamici come Russia, Est Europa e Cina. Il saldo netto è comunque di 16 chiusure
- e alle vendite stabili (LFL +0,5%) dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales) (-1,0% nel 2016). In particolare le vendite comparabili del terzo trimestre hanno registrato una crescita del 3,2%, grazie alla soddisfacente performance registrata nel mese di settembre in tutti i principali mercati. L'ultimo trimestre è stato positivo grazie all'andamento registrato nei mesi di novembre e dicembre che hanno invertito il trend di ottobre, dovuto a un clima anomalo nei mercati di riferimento. Complessivamente il secondo semestre registra una crescita comparabile del +2,0%.

I ricavi del canale franchising, pari al 14% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 121,4 milioni, riportando un calo del 9,8% (-10,3% a cambi costanti). Le dinamiche rispecchiano quelle sopra evidenziate e l'andamento del canale franchising è dovuto alla programmata razionalizzazione dei negozi (-62 chiusure nette) e alle vendite leggermente in calo realizzate dai negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales).

Rete Distributiva Monomarca – Geox shops

Al 31 dicembre 2017 il numero totale dei “Geox Shops” era pari a 1.095 di cui 439 DOS. Nel corso del 2017 sono stati aperti 70 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 136, in linea con la programmata ottimizzazione dei negozi nei mercati più maturi e una espansione nei paesi dove la presenza del Gruppo è ancora limitata ma in positiva evoluzione.

	31-12-2017		31-12-2016		2017		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	304	137	352	129	(48)	4	(52)
Europa (*)	310	155	346	173	(36)	5	(41)
Nord America	42	42	48	48	(6)	1	(7)
Altri Paesi (**)	439	105	415	105	24	60	(36)
Totale	1.095	439	1.161	455	(66)	70	(136)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 168 negozi al 31 dicembre 2017 e a 156 negozi al 31 dicembre 2016). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

GEOX

Ricavi per Area geografica

(Migliaia di euro)	2017		2016		Var. %
		%		%	
Italia	257.520	29,1%	270.118	30,0%	(4,7%)
Europa (*)	382.893	43,3%	396.565	44,0%	(3,4%)
Nord America	56.893	6,4%	60.678	6,7%	(6,2%)
Altri Paesi	187.223	21,2%	173.402	19,3%	8,0%
Totale ricavi	884.529	100,0%	900.763	100,0%	(1,8%)

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

I ricavi realizzati in Italia, che rappresenta il 29% dei ricavi del Gruppo (30% nel 2016), si attestano a euro 257,5 milioni, rispetto a euro 270,1 milioni del 2016. Tale andamento è dovuto principalmente alla prevista razionalizzazione del network dei negozi monomarca (-48 chiusure nette) e al leggero calo registrato nelle vendite comparabili dei negozi diretti mentre il canale multimarca è in linea con lo scorso esercizio.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 382,9 milioni, rispetto a euro 396,6 milioni del 2016, registrando un decremento del 3,4% principalmente dovuto, come in Italia, alla prevista razionalizzazione del network dei negozi monomarca (-36 chiusure nette), alla leggera crescita registrata nelle vendite comparabili dei negozi diretti e alle vendite del canale multimarca in linea con lo scorso esercizio.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 56,9 milioni, riportando un decremento del -6,2% (-5,6% a cambi costanti) dovute all'andamento del mercato canadese, alle vendite comparabili stabili dei negozi diretti, e alle 6 chiusure nette.

Gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 8,0% rispetto al 2016 (+7,9% a cambi costanti) con performance positive sia nel canale multimarca che nel canale dei negozi DOS (LFL) e particolarmente significative in Russia, Est Europa e Cina.

Ricavi per Categoria Merceologica

(Migliaia di euro)	2017		2016		Var. %
		%		%	
Calzature	796.664	90,1%	815.538	90,5%	(2,3%)
Abbigliamento	87.865	9,9%	85.225	9,5%	3,1%
Totale ricavi	884.529	100,0%	900.763	100,0%	(1,8%)

Le calzature hanno rappresentato il 90% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 796,7 milioni, con un decremento del -2,3% (-2,1% a cambi costanti) rispetto al 2016. L'abbigliamento è stato pari al 10% dei ricavi consolidati

GEOX

attestandosi euro 87,9 milioni, rispetto ad euro 85,2 milioni del 2016 (+3,1% a cambi correnti, +3,0% a cambi costanti).

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 51,7% dei ricavi rispetto al 52,3% del 2016, determinando un margine lordo del 48,3% (47,7% nel 2016).

Il miglioramento del margine lordo è imputabile alle specifiche azioni intraprese sull'efficienza della Supply Chain.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,3%, in leggero calo rispetto all'esercizio precedente (5,5% nel 2016).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 317,6 milioni, registrando un calo di 7,4 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 22,6 milioni, pari al 2,6% dei ricavi, rispetto ad euro 36,8 milioni del 2016 prevalentemente grazie alla generale ottimizzazione delle spese relative ai materiali pubblicitari e espositivi dei negozi e a un diverso approccio al media buying e al marketing mix. Nel 2017 il Gruppo ha incrementato l'investimento pubblicitario nelle iniziative di coop advertising con i clienti, nel digital e nel performance marketing relativo al canale web. Questi due elementi valgono circa 7 milioni di euro e sono stati contabilizzati nei costi generali ed amministrativi in quanto servizi ricevuti da terzi.

Il risultato operativo della gestione ordinaria si attesta a euro 40,2 milioni, pari al 4,5% dei ricavi contro euro 18,1 milioni del 2016 (2,0% dei ricavi).

Inoltre, nell'esercizio, sono stati contabilizzati oneri atipici non ricorrenti per euro 10,0 milioni dovuti alla cessazione del rapporto di lavoro e di amministrazione con il precedente Amministratore Delegato per 4,3 milioni, alla generale revisione organizzativa delle risorse di organico e alla chiusura anticipata e razionalizzazione di alcuni negozi DOS e franchising con l'obiettivo di aumentare la redditività e l'efficienza complessiva della catena.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 30,1 milioni (3,4% dei ricavi), contro euro 12,8 milioni del 2016 (1,4% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 64,0 milioni, pari al 7,2% dei ricavi, rispetto a euro 47,6 milioni del 2016 (pari al 5,3% dei ricavi).

Al netto degli oneri e proventi atipici il risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato si attesta a euro 74,0 milioni, pari al 8,4% dei ricavi contro 52,8 milioni del 2016 (pari al 5,9% dei ricavi).

Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2017 risultano essere pari a euro 11,4 milioni, con un tax rate del 42,5% rispetto ad euro 5,3 milioni del 2016.

GEOX

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria negativa pari a euro -5,4 milioni, in forte miglioramento rispetto a -35,9 milioni al 31 dicembre 2016, al netto della valutazione al fair value dei contratti derivati che incide negativamente per euro -20,5 milioni (+15,7 milioni al 31 dicembre 2016). Tale risultato è dovuto principalmente al miglioramento della redditività e allo stretto controllo del capitale circolante netto, e in particolare alla riduzione di magazzino.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 25,6% rispetto al 28,0% del 2016. Tale variazione è dovuta, principalmente, ad una diminuzione di magazzino di prodotti della stagione Primavera/Estate 2018 e Autunno/Inverno 2017 imputabile al miglioramento delle previsioni e ad un differente ammontare e timing degli acquisti effettuati rispetto al periodo precedente.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per euro 30,8 milioni, in linea con l'esercizio precedente.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2017 della capogruppo Geox S.p.A. e la relazione sul governo societario, sugli assetti proprietari e la dichiarazione contenente le informazioni non finanziarie.

I ricavi sono stati pari a euro 627,0 milioni contro euro 618,7 milioni del 2016. Il risultato netto è stato pari a euro 11,954 milioni contro euro 45 mila del 2016.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2017 si è attestato a euro 365,0 milioni rispetto a euro 380,6 milioni di fine 2016 con una posizione finanziaria netta positiva pari a euro 60,3 milioni (28,7 milioni al 31 dicembre 2016).

Il bilancio al 31 dicembre 2017 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 17 aprile 2018.

DIVIDENDO PROPOSTO

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,06 per azione, per un ammontare complessivo di circa euro 15,6 milioni. Il pagamento del dividendo, se approvato dall'Assemblea, avrà luogo a partire dal giorno 23 maggio 2018 (con stacco cedole il 21 maggio e *record date* il 22 maggio).

GEOX

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

Il 18 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha preso atto delle dimissioni comunicate da Gregorio Borgo dalla carica di Amministratore Delegato con effetto dal giorno stesso, e dal rapporto di lavoro dipendente con effetto dal 31 gennaio 2018.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha cooptato Matteo Mascazzini all'interno del Consiglio con il parere favorevole del Collegio Sindacale e con proposta di nomina a Amministratore Delegato.

Il 1 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha preso atto dell'accettazione da parte di Matteo Mascazzini della carica di Consigliere di Amministrazione della Società e lo ha successivamente nominato Amministratore Delegato e membro del Comitato Esecutivo con effetto dallo stesso giorno.

In relazione all'evoluzione prevedibile della gestione il management evidenzia le seguenti tematiche:

- i. Il portafoglio ordini per la stagione Primavera/Estate 2018 nel canale multimarca evidenzia una crescita del 3,5% ed un incremento del margine industriale in linea con le attese;
- ii. il management continuerà l'implementazione dei piani previsti riguardanti l'aumento della marginalità, attraverso specifiche azioni sul mix di prodotto, canale e prezzo;
- iii. il canale e-commerce è atteso proseguire la sua solida crescita;
- iv. i progetti di ulteriore produttività, semplificazione ed efficienza operativa già implementati con successo nel 2017 proseguiranno anche nel 2018;
- v. il numero dei negozi a gestione diretta, dopo l'ottimizzazione degli ultimi anni, rimarrà sostanzialmente stabile (con nuove aperture nei mercati a maggior potenziale) e sarà interessato da un piano di restyling volto al miglioramento della performance della rete. Proseguirà invece una certa razionalizzazione della rete di negozi gestiti da terzi.
- vi. A valle di questi interventi sia gli investimenti che i costi pubblicitari sono pertanto attesi in crescita rispetto al 2017.

L'insieme di queste azioni è volto a perseguire una crescita sostenibile e profittevole con risultati di redditività previsti in ulteriore crescita rispetto all'esercizio appena conclusosi.

GEOX

ALTRE DELIBERE

APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE IN GEOX S.p.A. DELLA SOCIETA' GR. MI S.R.L. INTERAMENTE CONTROLLATA

Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., riunitosi in data odierna, ha altresì esaminato e approvato il progetto di fusione per incorporazione della società interamente controllata G.R. MI S.r.l. nella società quotata Geox S.p.A.

G.R. MI S.r.l.², costituita nel dicembre del 2017 ha acquisito, tramite conferimento, dal socio unico Eclisse Retail S.p.A., la proprietà di cinque rami d'azienda relativi a negozi monomarca ad insegna Geox in Lombardia fino a quel momento gestiti dalla conferente.

In data 15 dicembre 2017 Geox Retail S.r.l. ha acquisito la totalità delle quote di G.R. MI S.r.l. e ha preso in gestione i 5 negozi dalla società stessa tramite la stipula di contratti d'affitto dei rami d'azienda.

In data 20 febbraio 2018 Geox S.p.A. ha acquisito la totalità delle quote di G.R. MI S.r.l. da Geox Retail S.r.l.

L'operazione è volta ad uniformare la gestione dei 5 negozi monomarca ad insegna Geox all'attuale strategia distributiva del Gruppo che prevede che Geox S.p.A. sia intestataria dei contratti di godimento delle unità immobiliari ove vengono operati i negozi Geox e dei relativi investimenti mentre la gestione venga affidata alla società operativa Geox Retail S.r.l.

La Fusione avverrà mediante incorporazione della società "G.R. MI S.r.l. in Geox S.p.A., precisando che, al momento della stipulazione dell'atto di fusione, l'intero capitale sociale della società incorporanda sarà interamente e direttamente posseduto dalla società incorporante.

Su tale presupposto, l'operazione di fusione è prevista sin d'ora in forma semplificata in applicazione delle disposizioni degli articoli 2505 e 2505-quater C.C e, quindi, senza concambio.

Per quanto detto non si rendono necessarie né la relazione degli Organi Amministrativi della società partecipante alla fusione (art. 2501-quinques C.C.) né la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio (art. 2501-sexies C.C.).

La fusione verrà eseguita:

a) per la società incorporante "Geox S.p.A." sulla base del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 approvato in data 23 febbraio 2018 dal Consiglio di Amministrazione della società da assumersi, agli effetti della prospettata operazione, quale situazione patrimoniale di fusione ex articolo 2501-quater, primo comma, c.c.;

b) per la società incorporanda "G.R. MI S.r.l.", ricorrendo i presupposti di cui all'articolo 2501-quater, secondo comma, c.c., sulla base del bilancio di esercizio chiuso in data 31 dicembre 2017 approvato in data 23 febbraio 2018 dall'Assemblea della società.

Per quanto sopra rappresentato, nonché per effetto del divieto di cui all'art. 2504 ter co. 2 c.c., nessuna azione della incorporante sarà assegnata in concambio della quota di patrimonio netto della incorporanda. Il capitale sociale e lo statuto di Geox S.p.A non subiranno alcuna variazione.

Poiché l'incorporante "Geox S.p.A.", alla data dell'atto di fusione, deterrà l'intero capitale sociale della incorporanda "G.R. MI S.r.l." non risulta necessario determinare alcuna data di decorrenza della partecipazione agli utili della quota dell'Incorporante.

La prospettata operazione di fusione, in quanto operazione con società controllata, rispetto alla quale non vi sono interessi qualificati come significativi di altre parti correlate, rientra nella categoria delle cosiddette operazioni escluse per le quali, in conformità ai casi ed alle facoltà di esenzione previsti dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate, non si applicano le disposizioni di tale Regolamento, salvo eventuali obblighi di informativa.

La decisione di fusione sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ai sensi dell'articolo 2505, comma 2, del Codice civile e dello Statuto sociale.

La documentazione relativa alla fusione sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito www.geox.biz e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.it.

² Società con unico socio, con sede in Montebelluna (TV), Fraz. Biadene, Via Feltrina Centro n. 16, capitale sociale Euro 20.000,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Treviso-Belluno 04912360262

GEOX

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 della scadenza dell'attuale autorizzazione (ottobre 2018).

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.



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

Simone Maggi: tel. +39 0423 282476; ir@geox.com

Livio Libralesso
Direttore Generale Amministrazione Finanza e Controllo, 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 Fashion-Lifestyle Casual Footwear Market". L'innovazione di Geox è protetta da ben 39 diversi brevetti e 12 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 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 2017 e 2016 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)	2017	%	2016	%
Ricavi netti	884.529	100,0%	900.763	100,0%
Costo del venduto	(456.914)	(51,7%)	(471.314)	(52,3%)
Margine lordo	427.615	48,3%	429.449	47,7%
Costi di vendita e distribuzione	(47.268)	(5,3%)	(49.557)	(5,5%)
Costi generali ed amministrativi	(317.624)	(35,9%)	(324.987)	(36,1%)
Pubblicità e promozioni	(22.561)	(2,6%)	(36.798)	(4,1%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	40.162	4,5%	18.107	2,0%
Costi di ristrutturazione	(10.020)	(1,1%)	(5.273)	(0,6%)
Risultato operativo	30.142	3,4%	12.834	1,4%
Oneri e proventi finanziari	(3.392)	(0,4%)	(5.556)	(0,6%)
Risultato ante imposte	26.750	3,0%	7.278	0,8%
Imposte	(11.367)	(1,3%)	(5.268)	(0,6%)
<i>Tax rate</i>	42,5%		72,4%	
Risultato netto	15.383	1,7%	2.010	0,2%
EPS (Risultato per azione in Euro)	0,06		0,01	
EBITDA	63.989	7,2%	47.558	5,3%
Costi di ristrutturazione	(10.020)		(5.273)	
EBITDA rettificato	74.009	8,4%	52.831	5,9%

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)	31-12-2017	31-12-2016
Immobilizzazioni immateriali	52.061	54.715
Immobilizzazioni materiali	61.326	66.140
Altre attività non correnti - nette	42.567	41.575
Attività non correnti	155.954	162.430
Capitale circolante netto operativo	226.277	251.856
Altre attività (passività) correnti, nette	(19.562)	(10.933)
Capitale investito	362.669	403.353
Patrimonio netto	349.483	359.717
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	7.808	7.704
Posizione finanziaria netta	5.378	35.932
Capitale investito	362.669	403.353

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2017	31-12-2016
Rimanenze	283.227	336.767
Crediti verso clienti	120.356	111.417
Debiti verso fornitori	(177.306)	(196.328)
Capitale circolante netto operativo	226.277	251.856
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	25,6%	28,0%
Debiti tributari	(8.810)	(9.379)
Altre attività correnti non finanziarie	25.368	35.416
Altre passività correnti non finanziarie	(36.120)	(36.970)
Altre attività (passività) correnti, nette	(19.562)	(10.933)

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	2017	2016
Risultato netto	15.383	2.010
Ammortamenti e svalutazioni	33.846	34.724
Altre rettifiche non monetarie	10.052	13.962
	59.281	50.696
Variazione capitale circolante netto operativo	23.195	(63.063)
Variazione altre attività/passività correnti	16.076	2.229
Cash flow attività operativa	98.552	(10.138)
Investimenti	(30.841)	(30.624)
Disinvestimenti	4.373	1.009
Investimenti netti	(26.468)	(29.615)
Free cash flow	72.084	(39.753)
Dividendi	(5.184)	(15.552)
Variazione posizione finanziaria netta	66.900	(55.305)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(51.620)	4.217
Variazione posizione finanziaria netta	66.900	(55.305)
Effetto delle differenze di conversione	(132)	(532)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	15.148	(51.620)
Valutazione al fair value contratti derivati	(20.526)	15.688
Posizione finanziaria netta finale	(5.378)	(35.932)

INVESTIMENTI

(Migliaia di euro)	2017	2016
Marchi e brevetti	531	1.094
Aperture e rinnovi Geox Shops	16.393	12.995
Stabilimento produttivo	698	2.332
Attrezzature e Impianti industriali	2.695	2.971
Logistica	3.054	2.258
Information technology	6.653	7.813
Uffici, magazzini ed arredo sedi	817	1.161
Totale	30.841	30.624

Fine Comunicato n.0742-5

Numero di Pagine: 15