

GEOX MANUFACTURING ITALIA S.R.L.

Società a responsabilità limitata a socio unico

Via Feltrina Centro 16, - 31044 Biadene di Montebelluna (Tv)

Capitale sociale € 2.000.000.= int. versato

codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso n. 03834610267

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2009

Importi espressi in euro

Stato Patrimoniale Attivo	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B) Immobilizzazioni			
I - Immateriali:			
5) avviamento	122.500	140.000	157.500
Totale Immobilizzazioni immateriali	122.500	140.000	157.500
II - Materiali:			
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
2) crediti:			
d) verso altri			
-oltre l'esercizio successivo	-	1.020	1.020
-entro l'esercizio successivo	1.020	-	-
Totale Immobilizzazioni finanziarie	1.020	1.020	1.020
Totale immobilizzazioni (B)	123.520	141.020	158.520
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze:			
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	158.233	813.804	1.856.008
4) prodotti finiti e merci	19.828.614	26.354.408	23.799.803
Totale rimanenze	19.986.847	27.168.212	25.655.811
II - Crediti:			
1) verso clienti:			
-entro l'esercizio successivo	2.304.558	194.818	301.111
4) verso controllanti			
-entro l'esercizio successivo	2.497.917	14.092.742	8.295.856
4 bis) crediti tributari			
-entro l'esercizio successivo	1.798.581	4.585.901	3.799.265
4 ter) imposte anticipate			
-entro l'esercizio successivo	61.946	144.433	117.780
5) verso altri			
-entro l'esercizio successivo	187.339	238.350	268.646
Totale crediti	6.850.341	19.256.244	12.782.658
IV - Disponibilità liquide:			
1) depositi bancari e postali	59.074	57.887	15.844
3) danaro e valori in cassa	4.234	1.433	2.195
Totale disponibilità liquide	63.308	59.320	18.039
Totale attivo circolante	26.900.496	46.483.776	38.456.508
D) Ratei e risconti	19.533	3.630	26.598
TOTALE ATTIVO	27.043.549	46.628.426	38.641.626

GEOX MANUFACTURING ITALIA S.R.L.

Società a responsabilità limitata a socio unico

Via Feltrina Centro 16, - 31044 Biadene di Montebelluna (Tv)

Capitale sociale € 2.000.000.= int. versato

codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso n. 03834610267

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2009

Importi espressi in euro

Stato Patrimoniale Passivo	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
A) Patrimonio netto			
I Capitale	2.000.000	2.000.000	2.000.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.400.000	1.400.000	1.400.000
VII Altre riserve:			
riserva c/ripiamento perdite	3	3	3
riserva da arrotondamento unità di euro	(1)	(1)	(1)
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(115.161)	(12.810)	(12.810)
IX Utile (perdita) del periodo	(1.462.711)	(102.351)	(628.928)
Totale patrimonio netto	1.822.130	3.284.841	2.758.264
B) Fondi per rischi e oneri	-	-	-
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	243.942	464.709	460.162
D) Debiti			
4) debiti verso banche:			
entro l'esercizio successivo	244	595	374
5) debiti verso altri finanziatori			
oltre l'esercizio successivo	4.605.322	26.521	26.521
7) debiti verso fornitori			
entro l'esercizio successivo	4.588.534	12.033.026	9.396.840
11) debiti verso controllanti			
entro l'esercizio successivo	15.462.294	29.838.086	24.794.807
12) debiti tributari			
entro l'esercizio successivo	(2.783)	251.082	46.250
13) debiti v/Istituti di prev. E secur. Sociale			
entro l'esercizio successivo	28.684	222.722	79.382
14) altri debiti			
entro l'esercizio successivo	295.182	506.844	773.261
Totale debiti	24.977.477	42.878.876	35.117.435
E) Ratei e risconti passivi	-	-	305.765
TOTALE PASSIVO	25.221.419	43.343.585	35.883.362
TOTALE PASSIVO E NETTO	27.043.549	46.628.426	38.641.626

GEOX MANUFACTURING ITALIA S.R.L.
Società a responsabilità limitata a socio unico
Via Feltrina Centro 16, - 31044 Biadene di Montebelluna (Tv)
Capitale sociale € 2.000.000.= int. versato
codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso n. 03834610267

SITUAZIONE ECONOMICA AL 30 GIUGNO 2009
Importi espressi in euro

Conto Economico	I SEMESTRE 2009	I SEMESTRE 2008	ESERCIZIO 2008
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.585.537	29.165.821	54.694.378
2) Variazione rim. Prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	(655.571)	1.033.844	(8.360)
5) Altri ricavi e proventi	348.857	605.046	1.090.690
Totale valore della produzione	17.278.823	30.804.711	55.776.708
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.343.706	19.146.386	36.415.672
7) Per servizi	3.571.005	7.968.685	15.266.717
8) Per godimento beni di terzi	37.570	12.302	75.984
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	1.208.648	1.351.955	2.411.729
b) Oneri sociali	240.938	282.230	667.924
c) Trattamento di fine rapporto	62.473	81.884	180.087
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm. Immobil. immateriali	17.500	17.517	35.017
11) Variazione rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.525.794	2.589.181	34.577
14) Oneri diversi di gestione	19.709	58.116	15.402
Totale costi della produzione	19.027.343	31.508.256	55.103.109
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.748.520)	(703.545)	673.599
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- verso controllanti	6	54.171	63.480
- verso altri	56.814	184.063	332.813
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso controllanti	(198.377)	(347.524)	(1.057.810)
- verso altri	(79.067)	-	(133)
17- bis) Utile e perdite su cambi	(1.690)	(3.709)	(15.652)
Totale proventi ed oneri finanziari	(222.314)	(112.999)	(677.302)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
	-	-	-
E) Proventi e oneri straordinari			
	-	-	-
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	(1.970.834)	(816.544)	(3.703)
22) Imposte sul reddito del periodo			
a) imposte correnti	(590.610)	(133.388)	179.530
b) imposte differite	82.487	(54.228)	(80.882)
Totale imposte	(508.123)	(187.616)	98.648
23) UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(1.462.711)	(628.928)	(102.351)

GEOX MANUFACTURING ITALIA S.R.L.
Società a responsabilità limitata con socio unico
Via Feltrina Centro 16, - 31044 Biadene di Montebelluna (Tv)
Capitale sociale € 2.000.000.= int. versato
codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso n. 03834610267

*** **

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2009

Struttura e contenuto della situazione patrimoniale

La presente situazione patrimoniale è stata redatta in osservanza dei principi di cui all' ex art. 2501 quarter Codice Civile e si compone:

- * dello stato patrimoniale, predisposto secondo lo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis del Codice civile;
- * del conto economico, redatto secondo lo schema degli art. 2425 e 2425 bis del Codice civile;
- * della nota integrativa, che riporta le informazioni previste dall'art. 2427 del Codice civile, dal Decreto Legislativo n. 127/1991 o da altre norme, nonché notizie complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

A fini comparativi, i prospetti di bilancio presentano il confronto con i dati patrimoniali del bilancio al 31 dicembre 2008 e con i dati economici al 30 giugno 2008.

Si precisa altresì che ai sensi dell'art 2424 Ter C.C. non si è proceduto ad alcun raggruppamento di voci dello Stato Patrimoniale o del Conto Economico.

Principi di redazione del bilancio

Il bilancio è stato redatto in osservanza dei principi di cui all'art. 2423 bis Codice civile, in particolare:

- * le singole voci sono state valutate secondo prudenza e nell'ottica della prosecuzione dell'attività aziendale;
- * in sede di valutazione si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se divenuti noti dopo la data della sua chiusura.

Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione, adottati in osservanza dell'articolo 2426 del Codice civile, tenendo altresì in considerazione i principi contabili elaborati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità, sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e, laddove previsto dalla legge, previo consenso del collegio sindacale. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento accumulate e calcolate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Avviamento

In conformità a quanto previsto dall'art. 2426, 1° comma, punto 6, del Codice Civile, è iscritto nell'attivo con il

consenso del collegio sindacale.

L'avviamento è iscritto per quanto acquisito a titolo oneroso e nei limiti del costo sostenuto. E' ammortizzato in 10 anni in quanto si ritiene che tale periodo sia corrispondente all'effettiva utilità futura.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte secondo il valore presumibile di realizzazione.

Rimanenze

Sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura del periodo.

Per i prodotti finiti e merci il costo di acquisizione è determinato in base ai costi medi ponderati del periodo inclusivi degli oneri accessori d'acquisto e dei costi diretti ed indiretti per la parte ragionevolmente imputabile.

Sono iscritte al netto di congrui fondi di svalutazione determinati adottando criteri di prudenza.

Crediti

Sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi dei conti correnti bancari e della cassa e sono iscritte per gli importi effettivamente disponibili alla data di chiusura del periodo.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi o proventi, comuni a due o più esercizi, in osservanza del principio della competenza temporale e della correlazione economica dei costi e dei ricavi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette quanto maturato a tale titolo a favore dei dipendenti in forza alla fine del periodo, conformemente alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro in vigore. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Il corrispondente debito è iscritto al valore nominale.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti e, quindi, iscritti in bilancio nel momento del trasferimento della proprietà dei beni, momento che di regola coincide con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti dalle prestazioni di servizi sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Contabilizzazione di costi e spese

I costi e le spese sono contabilizzate seguendo il principio della competenza.

Imposte sul reddito del periodo

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile conformemente alle norme tributarie in vigore e sono esposte, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta, nella voce "debiti tributari" ovvero, se presentano un saldo attivo nella voce "crediti tributari" dell'attivo circolante.

Le imposte differite o anticipate sono calcolate, in base alle aliquote fiscali in essere alla data di chiusura del bilancio sulle differenze temporanee esistenti tra i valori civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

Si precisa che le imposte anticipate sono quelle maturate su costi e spese di competenza del periodo ma deducibili in periodi successivi e sono state stanziare in quanto vi è un elevato grado di certezza sulla loro recuperabilità. Le imposte differite passive sono invece quelle derivanti da operazioni la cui tassazione è rinviata a esercizi futuri.

Le passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate sono rilevate nella voce "crediti per imposte anticipate".

La società ha aderito, per il triennio 2008-2010, al consolidato fiscale nazionale previsto dagli articoli 117 e seguenti del TUIR - DPR 22 dicembre 1986 n. 917 con la controllante Lir S.r.l.

Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta sono convertiti in euro al cambio della data di effettuazione delle relative operazioni ed aggiornati al cambio in essere alla data di fine periodo. Le differenze non realizzate che originano dall'aggiornamento dei cambi sono imputate a conto economico tra i proventi finanziari e gli oneri finanziari e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo in sede di destinazione del risultato di esercizio. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta sono anch'esse iscritte a conto economico tra i proventi finanziari e gli oneri finanziari.

Altre informazioni

Modifiche dei criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati sono coincidenti con quelli applicati nell'esercizio precedente.

Deroghe ai sensi dell'art. 2423, 4° comma, del Codice civile

Non si sono rese necessarie deroghe ai sensi dell'art. 2423, 4° comma del Codice civile, ritenendo l'applicazione dei criteri di valutazione dettati dal legislatore adatta ad una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Valori in Euro

Tutti i valori esposti nei prospetti e nelle tabelle di sintesi della presente nota integrativa sono espressi in euro.

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

La società non possiede partecipazioni in imprese controllate o collegate e non ha, nel corso del periodo, acquistato

o venduto quote o azioni di società controllanti, e ciò sia direttamente che per il tramite di società fiduciaria od interposta persona.

Informazione relativa all'attività di direzione, coordinamento e controllo.

In data 2 aprile 2009 le società "TECHNIC DEVELOPMENT SRL", "NOTECH N.H." e "TECHNIC DEVELOPMENT SLOVAKIA S.R.O." hanno ceduto le loro intere quote di partecipazione rappresentanti la totalità del capitale sociale della società "GEOX MANUFACTURING ITALIA S.R.L." alla società "GEOX S.P.A.", che è diventata così unico socio detentore dell'intero capitale.

Geox S.p.A. essendo società quotata ha adottato nella redazione del proprio bilancio i Principi Contabili Internazionali (IFRS) ed è soggetta all'obbligo di redigere il bilancio consolidato.

Di seguito viene riportato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio d'esercizio della società Geox S.p.A.

GEOX SPA	31/12/2008	31/12/2007
(Importi in migliaia di euro)		
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO:		
Attività immobilizzate	227.863	236.041
Attività correnti	464.458	427.439
Totale attivo	692.321	663.480
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO:		
Patrimonio netto	452.679	418.009
Passività immobilizzate	14.825	24.171
Passività correnti	224.817	221.300
Totale passivo e patrimonio netto	692.321	663.480
CONTO ECONOMICO		
Ricavi netti	781.704	697.158
Costo del venduto	(395.769)	(339.486)
Margine lordo industriale	385.935	357.672
Costi di vendita e distribuzione	(40.577)	(33.321)
Costi generali ed amministrativi	(148.658)	(124.322)
Pubblicità e promozioni	(59.916)	(57.734)
Risultato operativo	136.784	142.295
Oneri e proventi finanziari	(1.092)	(607)
Svalutazioni partecipazioni controllate	(22.695)	-
Dividendi da controllate	8.653	-
Risultato ante imposte	121.650	141.688
Imposte	(39.276)	(53.808)
Risultato netto	82.374	87.880

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

B) Immobilizzazioni

B-I) Immobilizzazioni immateriali

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Avviamento	122.500	140.000	(17.500)
Totale	122.500	140.000	(17.500)

L'avviamento si riferisce al costo sostenuto per l'acquisto dell'azienda dalla società Pol Scarpe Sportive S.r.l., avente per oggetto la commercializzazione di prodotti e materiali destinati all'industria della calzatura e dell'abbigliamento.

La tabella che segue mostra la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel corso del primo semestre 2009:

	31-12-2008	Acquisiz. e capitaliz.	Differenze convers.	Ammort. e svalut.	Alienaz.	Altri Movim.	30-06-2009
Avviamento	140.000	-	-	(17.500)	-	-	122.500
Totale	140.000	-	-	(17.500)	-	-	122.500

B-III) Immobilizzazioni finanziarie

B-III-2d) Crediti v/altri

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Depositi cauzionali oltre l'esercizio successivo	-	1.020	(1.020)
Depositi cauzionali entro l'esercizio successivo	1.020	-	1.020
Totale	1.020	1.020	-

Trattasi di depositi cauzionali su un contratto d'affitto relativo ad un appartamento in uso ad un dipendente. Il deposito verrà rimborsato nel corso del secondo semestre 2009.

C) Attivo circolante

C-I) Rimanenze

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Prodotti in corso di lavorazione	158.233	813.804	(655.571)
Prodotti finiti e campionari	20.271.207	27.097.259	(6.826.052)
Fondo svalutazione magazzino	(442.593)	(742.851)	300.258
Totale	19.986.847	27.168.212	(7.181.365)

Le rimanenze finali sono indicate al netto del fondo svalutazione magazzino, che riflette il prudente minor valore delle merci in rimanenza al 30 giugno 2009, stimato tenendo conto delle eventuali merci da rottamare e delle

previste vendite a stock. Si precisa che non vi è differenza significativa tra la valutazione in bilancio e il valore netto di realizzo.

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è la seguente:

Saldo al 31-12-2008	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo al 30-06-2009
742.851	(742.851)	442.593	442.593
742.851	(742.851)	442.593	442.593

C-II) Crediti

Si suddividono in :

C-II-1) Crediti vs clienti

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Clients	2.304.558	194.818	2.109.740
Totale	2.304.558	194.818	2.109.740

Il saldo al 30 giugno include crediti di natura commerciale verso le società del gruppo Technic Development Srl per euro 2.012.100 e Technic Development Slovakia Sro per euro 165.311.

Non è stato accantonato nessun fondo svalutazione crediti perchè il rischio di insolvenza è considerato non rilevante in quanto è in essere con una primaria società di assicurazione crediti un contratto le cui clausole particolari prevedono che inizialmente l'assicurazione si configuri esclusivamente come una richiesta di assunzione preventiva del rischio sui clienti nei limiti di fido precedentemente accordati. L'assicurazione diventa effettivamente operativa solo dopo l'effettuazione di una formale segnalazione del mancato pagamento da parte del cliente nei tempi stabiliti.

I crediti esposti in bilancio sono esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono a clienti italiani per euro 115.486 e a clienti dell'unione europea per euro 2.189.072.

C-II-4) Crediti vs controllanti

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Geox Spa	1.983.508	11.074.602	(9.091.094)
Technic Development Srl	-	1.503.163	(1.503.163)
Technic Development Slovakia Sro	-	1.514.977	(1.514.977)
Lir Srl	514.409	-	514.409
Totale	2.497.917	14.092.742	(11.594.825)

I crediti verso la società controllante Geox S.p.A. sono di natura commerciale; si originano dalla vendita diretta di materie prime.

Il credito verso Lir S.r.l. rappresenta il credito tributario per anticipi IRES a seguito dell'adesione al consolidato fiscale della società a partire dall'esercizio 2008. Al 31 dicembre 2008 la società aveva un debito verso società controllanti per euro 83.105.

Tali crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

C-II-4 bis) Crediti tributari

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Ritenute banche interessi attivi	17.057	12.926	4.131
Erario c/Iva	1.781.524	4.572.975	(2.791.451)
Totale	1.798.581	4.585.901	(2.787.320)

Le ritenute su interessi includono ritenute subite su interessi attivi bancari per euro 4.642 e su interessi attivi maturati sul rapporto di conto corrente intersocietario verso Technic Development Srl per euro 12.415.

La voce "erario c/iva" rappresenta il credito derivante dalla liquidazione iva mensile.

Si precisa che i crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

C-II-4 ter) Imposte anticipate

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Entro l'esercizio			
Crediti per imposte differite attive	61.946	144.433	(82.487)
Totale	61.946	144.433	(82.487)

In applicazione del principio contabile n. 25 è stato contabilizzato un credito per imposte differite attive pari ad euro 61.946.

Le imposte differite attive sono maturate su costi di competenza del periodo e degli anni precedenti ma deducibili negli esercizi successivi e sono state stanziare in quanto vi è un elevato grado di certezza sulla loro recuperabilità.

Le imposte differite passive sono state prevalentemente stanziare sulla svalutazione crediti effettuata extra contabilmente ai soli fini fiscali ai sensi dell'art. 106 del testo unico sulle imposte sui redditi.

Si precisa altresì che in virtù del diritto legale alla compensazione dei relativi imponibili, è stato indicato il valore netto per imposte anticipate.

Il credito per imposte differite è stato calcolato applicando le aliquote in vigore che risultano essere per l'IRES pari al 27,5% e per l'IRAP del 3,9%.

Si fornisce di seguito la composizione del credito per imposte anticipate al 30 giugno 2009.

	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota %)
Imposte anticipate		
Fondo Sval. Magazzino	442.593	138.974
Fondo premi	72.721	20.002
Diff. Amm.to avviamento Pol	54.390	17.078
Totale	569.704	176.054
Imposte differite		
Svalutazione di crediti	414.938	114.108
Totale	414.938	114.108
Imposte anticipate nette		61.946

C-II-5) Crediti vs altri

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Anticipi a dipendenti	138.238	122.319	15.919
Crediti Inail	-	800	(800)
Crediti diversi	48.732	115.231	(66.499)
Crediti per interessi attivi su c/c intersocietario	369	-	369
Totale	187.339	238.350	(51.011)

Gli anticipi a dipendenti comprendono prevalentemente anticipi per imposte verso personale dipendente distaccato in Romania e Slovacchia per euro 132.904 ed anticipi a dipendenti per note spese per euro 5.334.

I crediti diversi comprendono principalmente anticipi per oneri doganali per euro 38.222 e crediti per viaggi aerei acquistati e non ancora usufruiti per euro 10.510.

I crediti per interessi attivi sono maturati sul rapporto di conto corrente intersocietario verso Technic Development Srl per euro 276 e verso Technic Development Slovakia Sro per euro 93.

Tali crediti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

C-IV) Disponibilità liquide

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Depositi bancari e postali	59.074	57.887	1.187
Denaro e valori in cassa	4.234	1.433	2.801
Totale	63.308	59.320	3.988

In tale voce vengono contabilizzate le somme disponibili presso istituti bancari, derivanti da rapporti di conto corrente per euro 59.074 nonché le disponibilità di cassa per euro 4.234.

D) Ratei e risconti attivi

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Risconti attivi per noleggio servizi auto	-	683	(683)
Risconti attivi per assicurazioni	16.586	-	16.586
Ratei attivi diversi	2.947	2.947	-
Totale ratei e risconti attivi	19.533	3.630	15.903

COMMENTO ALLE VOCI DEL PASSIVO

A) Patrimonio netto

La movimentazione delle voci che compongono il patrimonio netto viene fornita di seguito:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva ripianamento perdite	Riserva arrotondamento Euro	Utili e (perdite) a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
Saldi al 01-01-2009	2.000.000	1.400.000	3	(1)	(12.810)	(102.351)	3.284.841
Delibera del 21 Aprile 2009 di destinazione risultato esercizio 2008	-	-	-	-	(102.351)	102.351	-
Risultato dell'esercizio chiuso al 31-12-2008	-	-	-	-	-	(1.462.711)	(1.462.711)
Saldi al 30-06-2009	2.000.000	1.400.000	3	(1)	(115.161)	(1.462.711)	1.822.130

Ai fini della distribuibilità, si segnala l'esistenza di un vincolo fiscale per masse pari a euro 300.830 alla distribuzione di riserve e utili che comporterebbe una tassazione già riflessa nel fondo imposte differite rilevato nel bilancio.

Di seguito viene fornito un commento alle voci che compongono il patrimonio netto.

A-I) Capitale sociale

Il capitale sociale è di euro 2.000.000 ed è interamente sottoscritto e versato.

A-II) Riserva da sovrapprezzo azioni

La riserva per euro 1.400.000 si è originata a seguito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda di Wortec S.r.l. avvenuta in data 01 gennaio 2008. Tale riserva ai sensi dell'art. 2431 c.c. non può essere distribuita fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

A-VIII) Utili/Perdite portati a nuovo

La perdita dell'esercizio 2008 pari a euro 102.351 è stata riportata a nuovo come deliberato dall'assemblea di approvazione del bilancio del 21 aprile 2009.

A-IX) Perdita del periodo

Accoglie la perdita del periodo di euro 1.462.711.

C) *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Saldo al 31-12-2008	464.709
Diminuzione per cessione dipendenti a società del Gruppo	(164.181)
Utilizzo per risoluzione rapporti	(89.396)
Storno ritenuta 0,50%	(3.969)
Storno imposta sostitutiva 11%	(323)
Versamenti a previdenza complementare	(25.371)
Accantonamento del periodo	62.473
Saldo al 30-06-2009	243.942

Il fondo registra i seguenti movimenti:

- Accantonamento del periodo (euro 62.473);
- utilizzo operato in occasione della fuoriuscita di personale (euro 89.396);
- storno dell'imposta sostitutiva 11% (euro 323);
- storno della ritenuta dello 0,50% (euro 3.969);
- destinazione fondo alla Previdenza complementare così come previsto dalla Legge n. 296/06 (euro 25.371).

Si segnala altresì che nell'ottica di razionalizzazione dei flussi produttivi all'interno del gruppo, in data 01.05.2009 una parte del personale della società è stato riassorbito dalla controllante Geox S.p.A.

D) *Debiti*

D-4) *Debiti vs banche*

	Entro 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni
Debiti verso banche	244	-	-
Totale	244	-	-

I debiti verso banche rappresentano il saldo a debito del conto corrente.

D-5) *Debiti vs altri finanziatori*

	Entro 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre 5 anni
Finanziamento Quick response	-	26.521	-
Finanziamento Notech N.H. Kft	4.578.801	-	-
Totale	4.578.801	26.521	-

Il finanziamento Quick response si riferisce all'agevolazione per il collegamento telematico "Quick Response" Legge nr. 388 del 23.12.2000.

I debiti verso la società ungherese Notech N.H. Kft includono per euro 4.500.000 un finanziamento a breve regolato al tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread pari allo 0,50% e per euro 78.801 il debito per interessi maturati sul finanziamento stesso.

D-7) Debiti vs fornitori

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Fornitori Italia (comprensivo fatt. da ricevere)	4.374.948	10.890.113	(6.515.165)
Fornitori estero (comprensivo fatt. da ricevere)	213.661	1.147.267	(933.606)
Accrediti da ricevere Italia	(75)	(4.354)	4.279
Totale	4.588.534	12.033.026	(7.444.492)

La voce fornitori estero include debiti di natura commerciale verso le società del gruppo Technic Development Srl per euro 22.847 e Technic Development Slovakia Sro per euro 163.678.

I debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono a fornitori italiani per euro 4.374.873, a fornitori UE per euro 208.061 ed altri paesi per euro 5.600.

D-11) Debiti vs controllanti

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Geox Spa	15.462.294	24.821.136	(9.358.842)
Technic Development Srl	-	114.140	(114.140)
Technic Development Slovakia Sro	-	190.268	(190.268)
Notech N.H. Kft	-	4.629.437	(4.629.437)
Lir Srl	-	83.105	(83.105)
Totale	15.462.294	29.838.086	(14.375.792)

I debiti verso Geox S.p.A. sono di natura commerciale per euro 4.022.468 e di natura finanziaria per euro 11.439.826. I debiti di natura finanziaria si riferiscono al saldo del conto corrente intersocietario per euro 6.115.167, ad un finanziamento a breve per euro 5.220.000 regolato al tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread pari allo 0,50% e il debito per interessi maturati sul finanziamento stesso per euro 104.659.

Tali debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

D-12) Debiti tributari

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Debiti verso l'erario:			
Imposte	(41.138)	96.183	(137.321)
Ritenute fiscali IRPEF	38.355	154.899	(116.544)
Totale	(2.783)	251.082	(253.865)

I debiti per imposte includono anticipi Irap mentre le ritenute fiscali sono relative a quanto trattenuto dalla società a dipendenti e consulenti in qualità di sostituto d'imposta.

Tali debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

D-13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Inps, Previdai, Fasi	38.238	219.438	(181.200)
Inail	(9.554)	3.284	(12.838)
Totale	28.684	222.722	(194.038)

Tale voce si riferisce ai debiti in essere a fine periodo verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale dei dipendenti, relativamente a salari, stipendi e prestazioni di giugno.

Tali debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

D-14) Altri debiti

	Saldo al 30-06-2009	Saldo al 31-12-2008	Variazione
Debiti verso dipendenti	295.054	502.329	(207.275)
Debiti diversi	94	4.515	(4.421)
Debiti per interessi passivi su c/c intersocietario	34	-	34
Totale	295.182	506.844	(211.662)

I debiti verso dipendenti includono euro 45.511 per retribuzioni non ancora liquidate a fine periodo, euro 176.822 per tredicesima, ferie e festività maturate e non godute ed euro 72.721 per premi non ancora erogati.

La voce debiti diversi comprende principalmente debiti per servizi interbancari.

I debiti per interessi passivi sono maturati sul rapporto di conto corrente intersocietario verso Technic Development Srl per euro 6 e verso Technic Development Slovakia Sro per euro 28.

Tali debiti sono esigibili entro l'esercizio successivo.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

A-1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Ricavi caratteristici	17.401.511	28.614.904	(11.213.393)
Ricavi vendita attrezz. e materiale di consumo	184.026	537.754	(353.728)
Ricavi diversi	-	13.163	(13.163)
Totale	17.585.537	29.165.821	(11.580.284)

I ricavi sono al netto di resi, abbuoni, sconti e rettifiche e possono essere così dettagliati per area geografica:

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Italia	14.183.362	25.999.305	(11.815.943)
Unione Europea	3.402.175	3.166.516	235.659
Totale	17.585.537	29.165.821	(11.580.284)

Si evidenzia altresì che i ricavi delle vendite e delle prestazioni verso Geox S.p.A. ammontano a euro 13.966.106, verso Technic Development Srl a euro 786.153 e verso Technic Development Slovakia Sro risultano pari a euro 2.531.661.

A-5) Altri ricavi e proventi

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Sopravvenienze attive	2.373	183	2.190
Proventi diversi	4.984	69.058	(64.074)
Riaddebiti costo personale distaccato	341.500	535.805	(194.305)
Totale	348.857	605.046	(256.189)

I proventi diversi includono euro 3.420 per riaddebiti a fornitori per rilavorazioni.

La voce "riaddebiti costo personale distaccato" include i riaddebiti alle società consociate in Romania e Slovacchia del costo del personale distaccato.

B) Costi della produzione

B-6) Costi per acquisti

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Materie prime e semilavorati	7.215.415	18.355.272	(11.139.857)
Macchinari e stampi	-	102.655	(102.655)
Dazi e pratiche doganali	7.117	196.165	(189.048)
Materiale e attrezzature di consumo	34.089	134.586	(100.497)
Attrezzature di produzione	53.952	245.730	(191.778)
Carburanti automezzi	3.998	4.703	(705)
Combustibili riscaldamento	18.200	9.555	8.645
Cancelleria	1.796	1.984	(188)
Imballaggi	8.446	84.759	(76.313)
Contributi conai	693	2.436	(1.743)
Altri acquisti	-	8.541	(8.541)
Totale	7.343.706	19.146.386	(11.802.680)

I costi sono indicati al netto di resi, abbuoni, sconti e rettifiche.

Gli acquisti di materie prime si riferiscono sostanzialmente alla pelle e ai polimeri plastici per le suole e sono effettuati verso società del gruppo per euro 811.414, di cui verso Geox S.p.A. per euro 305.862, verso Technic Development Srl per euro 331.663 e verso Technic Development Slovakia Sro per euro 173.889.

Le attrezzature di produzione ed i materiali di consumo sono acquistati per essere destinati alla rivendita e non entrano nel processo produttivo della società.

B-7) Costi per servizi

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Lavorazioni di terzi	2.695.223	7.098.194	(4.402.971)
Servizio vari di produzione	49.889	167.385	(117.496)
Telefoniche	17.088	12.241	4.847
Trasporti	70.529	161.464	(90.935)
Servizi e consulenze	521.873	210.988	310.885
Intermediazioni	470	39.665	(39.195)
Cariche sociali	3.750	3.750	-
Assicurazioni crediti e ass. diverse	16.769	17.911	(1.142)
Spese di rappresentanza	10.214	14.717	(4.503)
Manutenzioni	211	698	(487)
Trasferte	98.790	195.635	(96.845)
Servizi bancari	3.599	15.598	(11.999)
Altro	82.600	30.439	52.161
Totale	3.571.005	7.968.685	(4.397.680)

Le spese di maggior rilievo sono connesse alle lavorazioni di terzi, che comprendono per euro 2.664.421 lavorazioni su materie prime e semilavorati ed euro 30.802 per lavorazioni su campionario.

I trasporti su vendite sono pari ad euro 18.650 e i trasporti su acquisti sono pari ad euro 51.879.

I servizi e consulenze comprendono euro 454.235 per servizi svolti dalla controllante Geox S.p.A. per elaborazione dati, servizi generali e servizi di trasporto.

Le cariche sociali si riferiscono al compenso del collegio sindacale per euro 3.750.

B-8) Costi per godimento beni di terzi

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Fitti passivi	7.835	1.530	6.305
Canoni di leasing e noleggio	25.006	5.163	19.843
Canoni di noleggio vari	4.729	5.609	(880)
Totale	37.570	12.302	25.268

La voce "fitti passivi" si riferisce per euro 5.795 ad affitti verso la controllante Geox S.p.A. e sono relativi all'immobile dove viene svolta l'attività, mentre euro 2.040 si riferiscono ad un appartamento in locazione in uso ad un dipendente.

B-9) Costi per il personale

Di seguito viene evidenziato il numero medio dei dipendenti in forza:

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Dirigenti	2	2	-
Impiegati	23	29	(6)
Intermedi/operai	4	5	(1)
Totale	29	36	(7)

La ripartizione dei costi è dettagliata nel conto economico.

B-10-a) Ammortamenti

Le informazioni sono evidenziate alla voce dello stato patrimoniale attivo B-l) Immobilizzazioni Immateriali, al quale si fa rinvio.

B-14) Oneri diversi di gestione

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	692	2.989	(2.297)
Contributi associativi	-	370	(370)
Altre spese	18.759	54.193	(35.434)
Sopravvenienze passive	111	-	111
Costi indeducibili	147	564	(417)
Totale	19.709	58.116	(38.407)

Le altre spese comprendono per euro 15.578 i riaddebiti a Geox S.p.A. di canoni di noleggio autovetture, combustibili e altre spese relative al personale riassorbito in data 01.05.2009.

C) Proventi ed oneri finanziari

C-16) Altri proventi finanziari

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Proventi diversi dai precedenti:			
Interessi attivi bancari	2.192	7.232	(5.040)
Interessi attivi verso società controllanti	6	54.171	(54.165)
Interessi attivi verso società consociate	3.784	-	3.784
Altri proventi finanziari	50.838	176.831	(125.993)
Totale	56.820	238.234	(181.414)

Gli interessi attivi verso società controllanti comprendono interessi sul rapporto di conto corrente intersocietario verso Geox S.p.A.

Gli interessi attivi verso società del gruppo comprendono interessi sul rapporto di conto corrente intersocietario per euro 3.063 verso Technic Development Srl ed euro 721 verso Technic Development Slovakia Sro.

Gli altri proventi sono relativi a sconti finanziari ottenuti dai fornitori anticipando le scadenze dei pagamenti delle fatture passive.

C-17) Interessi ed altri oneri finanziari

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Interessi passivi verso società controllanti	198.377	347.524	(149.147)
Interessi passivi verso società consociate	78.888	-	78.888
Altri interessi passivi	179	-	179
Totale	277.444	347.524	(70.080)

Gli interessi passivi verso società controllanti e altre società del gruppo sono calcolati sui saldi del rapporto di c/c intersocietario e sui finanziamenti e sono così dettagliati:

- verso la società controllante Geox S.p.A per euro 198.377;
- verso la società del gruppo Notech N.H. kft per euro 78.801;
- verso la società del gruppo Technic Development Slovakia Sro per euro 49;
- verso la società del gruppo Technic Development Srl per euro 38.

C-17 bis) Utile e perdite su cambi

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Differenze cambio attive	7.049	13.236	(6.187)
Differenze cambio passive	(8.739)	(16.945)	8.206
Totale	(1.690)	(3.709)	2.019

Le differenze cambio attive includono euro 568 per l'adeguamento dei saldi fornitori in valuta ai cambi di fine periodo. Le altre differenze sono realizzate e relative ai pagamenti effettuati verso fornitori nel corso del semestre.

E-22) Imposte sul reddito del periodo

	I semestre 2009	I semestre 2008	Variazione
Imposte correnti sui redditi	(590.610)	(133.388)	(457.222)
Imposte differite	82.487	(54.228)	136.715
Totale	(508.123)	(187.616)	(320.507)

Le imposte correnti risultano essere pari a euro 590.610. Le imposte differite stanziare in bilancio sono pari a euro 82.487.

Di seguito la riconciliazione dell'onere fiscale teorico con quello effettivo.

	I semestre 2009	%
Risultato ante imposte	(1.970.834)	100,0%
Imposte teoriche (*)	(541.979)	27,5%
Imposte effettive	(508.123)	25,8%
Differenza che viene spiegata da:	33.856	(1,7)%
i) IRAP e altre imposte locali	18.311	(0,9)%
ii) imposte esercizi precedenti	-	0,0%
iii) altri costi non deducibili / proventi non tassati	15.545	(0,8)%
Totale differenza	33.856	(1,7)%

(*) le imposte teoriche sono calcolate applicando l'aliquota IRES del 27,5%

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico del primo semestre 2009.

Biadene di Montebelluna, 23 ottobre 2009

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Diego Bolzonello

Prospetti supplementari

Il rendiconto finanziario contiene informazioni aggiuntive rispetto quelle esposte nella nota integrativa, ai prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico, della quale essi costituiscono parte integrante.

RENDICONTO FINANZIARIO (Dati in Euro)	I semestre 2009	I semestre 2008	Esercizio 2008
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:			
Utile netto	(1.462.711)	(628.928)	(102.351)
Rettifiche per raccordare l'utile netto alle disponibilità liquide generate (utilizzate) dalla gestione operativa:			
Ammortamenti e svalutazioni	17.500	17.517	35.017
Accantonamento (utilizzo) fondo imposte differite	82.487	(54.228)	(80.882)
Trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio - netto	(220.767)	9.537	14.084
	(120.780)	(27.174)	(31.781)
Variazioni nelle attività e passività correnti:			
Crediti verso clienti	(2.109.740)	70.824	177.117
Crediti verso controllanti	11.590.766	10.108.447	3.963.569
Ratei e risconti attivi ed altre attività	2.822.797	(3.977.344)	(4.718.020)
Rimanenze di magazzino	7.181.365	1.555.337	42.936
Debiti verso fornitori	(7.444.492)	(3.512.022)	(875.836)
Debiti verso controllanti	2.472.445	(15.058.909)	(17.817.427)
Ratei e risconti passivi ed altre passività	(405.734)	890.205	461.362
Debiti tributari	(253.865)	46.250	334.187
	13.853.542	(9.877.212)	(18.432.112)
Flussi di cassa assorbiti dall'attività operativa	12.270.051	(10.533.314)	(18.566.244)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE:			
Incremento (Decremento) netto dei debiti verso banche a breve	(351)	374	595
Incremento (Decremento) netto rapporti finanziari intersocietari	(12.265.712)	10.458.718	18.532.708
Flussi di cassa generati dall'attività finanziaria	(12.266.063)	10.459.092	18.533.303
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide	3.988	(74.222)	(32.941)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	59.320	92.261	92.261
Disponibilità liquide alla fine del periodo	63.308	18.039	59.320