

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO
DEL GRUPPO GEOX NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2007**



Geox S.p.A.

Sede in Biadene di Montebelluna (TV) - Via Feltrina Centro 16

Capitale Sociale euro 25.884.400 = int. versato

Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso n. 03348440268

Sommario

| | |
|--|-----------|
| Organi sociali | 4 |
| Relazione sulla gestione | 5 |
| Premessa | 5 |
| Andamento economico del Gruppo..... | 6 |
| La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo..... | 9 |
| Fatti di rilievo del trimestre | 11 |
| Evoluzione prevedibile della gestione e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre | 11 |
| Prospetti di bilancio consolidato | 12 |
| Conto economico | 12 |
| Stato patrimoniale | 13 |
| Rendiconto finanziario..... | 14 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto..... | 15 |
| Note esplicative..... | 16 |

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Nome e cognome

Mario Moretti Polegato
Diego Bolzonello (*)
Enrico Moretti Polegato
Umberto Paolucci
Francesco Gianni
Alessandro Antonio Giusti
Bruno Barei
Giuseppe Gravina
Renato Alberini

Carica ed indicazione dell'eventuale indipendenza

Presidente e consigliere esecutivo
Consigliere e Amministratore Delegato
Consigliere esecutivo
Consigliere indipendente
Consigliere indipendente
Consigliere indipendente
Consigliere indipendente
Consigliere indipendente
Consigliere indipendente

(*) Poteri ed attribuzioni di ordinaria e straordinaria amministrazione, nei limiti previsti dalla legge e dallo Statuto e nel rispetto delle riserve di competenza dell'Assemblea dei soci, del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, secondo il deliberato del Consiglio di Amministrazione del 12 aprile 2007.

Collegio Sindacale

Nome e cognome

Fabrizio Colombo
Achille Frattini
Francesco Mariotto
Francesca Meneghel
Laura Gualtieri

Carica

Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo
Sindaco Supplente
Sindaco Supplente

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Relazione sulla gestione

Premessa

Il mercato in cui opera il Gruppo Geox è caratterizzato da fenomeni di stagionalità tipici del settore che comportano una disomogeneità nel flusso di costi e ricavi nei diversi mesi dell'anno. In particolare, la fatturazione dei prodotti nel secondo semestre, corrispondente alla stagione di vendita Autunno/Inverno, è caratterizzata da una concentrazione nei mesi di luglio, agosto e settembre, mentre i costi operativi presentano un andamento più lineare nel corso di tutto il secondo semestre.

Pertanto, è importante ricordare che il conto economico dei primi nove mesi non può essere considerato come quota proporzionale dell'intero esercizio. I risultati trimestrali del periodo che si chiude al 30 settembre non sono quindi comparabili con quelli al 30 giugno e al 31 dicembre.

Dal punto di vista patrimoniale, i dati trimestrali risentono dei medesimi fenomeni di stagionalità. I dati al 30 settembre, infatti, rispetto ai dati al 30 giugno e al 31 dicembre, evidenziano un capitale circolante netto significativamente più elevato.

Andamento economico del Gruppo

I risultati del Gruppo nei primi nove mesi del 2007 sono stati i seguenti:

- ricavi netti pari a euro 693,8 milioni, con un incremento del 26% (27% a cambi costanti) rispetto a euro 548,9 milioni dello stesso periodo del 2006;
- EBITDA di euro 210,8 milioni, rispetto a euro 157,1 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+34%), con un'incidenza sui ricavi del 30,4%;
- EBIT di euro 195,4 milioni, rispetto a euro 143,2 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+37%), con un'incidenza sui ricavi del 28,2%;
- risultato netto di euro 129,7 milioni, rispetto a euro 92,0 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+41%), con un'incidenza sui ricavi del 18,7%.

Di seguito viene riportato il confronto tra il conto economico consolidato per i primi nove mesi del 2007 e 2006 e per l'esercizio 2006.

| (Migliaia di euro) | 9 mesi | % | 9 mesi | % | 2006 | % |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2007 | | 2006 | | | |
| RICAVI NETTI | 693.770 | 100,0% | 548.932 | 100,0% | 612.258 | 100,0% |
| <i>Crescita %</i> | 26% | | 30% | | 35% | |
| COSTO DEL VENDUTO DIRETTO (1) | (312.295) | (45,0%) | (258.721) | (47,1%) | (283.079) | (46,2%) |
| PRIMO MARGINE INDUSTRIALE | 381.475 | 55,0% | 290.211 | 52,9% | 329.179 | 53,8% |
| COSTI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE | (33.482) | (4,8%) | (28.219) | (5,1%) | (30.882) | (5,0%) |
| COSTI DI STRUTTURA (2) | (93.198) | (13,4%) | (69.023) | (12,6%) | (94.570) | (15,4%) |
| PUBBLICITÀ E PROMOZIONI | (43.956) | (6,3%) | (35.868) | (6,5%) | (50.257) | (8,2%) |
| EBITDA | 210.839 | 30,4% | 157.101 | 28,6% | 153.470 | 25,1% |
| AMMORTAMENTI (3) | (15.390) | (2,2%) | (13.928) | (2,5%) | (18.564) | (3,0%) |
| EBIT | 195.449 | 28,2% | 143.173 | 26,1% | 134.906 | 22,0% |
| ONERI E PROVENTI FINANZIARI | (2.531) | (0,4%) | (1.306) | (0,2%) | (992) | (0,2%) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 192.918 | 27,8% | 141.867 | 25,8% | 133.914 | 21,9% |
| IMPOSTE | (63.175) | (9,1%) | (49.849) | (9,1%) | (36.652) | (6,0%) |
| <i>Tax rate</i> | 32,7% | | 35,1% | | 27,4% | |
| RISULTATO NETTO | 129.743 | 18,7% | 92.018 | 16,8% | 97.262 | 15,9% |
| EPS (Utile per azione in euro) | 0,50 | | 0,36 | | 0,38 | |

(1) Costo del venduto diretto: rappresenta il costo diretto di produzione e/o acquisto dei prodotti venduti.

(2) Includono costi:

| | | | |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| - industriali | (11.123) | (9.658) | (13.071) |
| - generali e amministrativi | (82.075) | (59.365) | (81.499) |

(3) Includono ammortamenti:

| | | | |
|-----------------------------|----------|---------|----------|
| - industriali | (3.972) | (4.477) | (5.868) |
| - generali e amministrativi | (11.418) | (9.451) | (12.696) |

Ricavi

I ricavi consolidati sono aumentati del 26% (27% a cambi costanti) a euro 693,8 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa il 93% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 646,9 milioni, con una crescita del 26% rispetto allo stesso periodo del 2006. L'abbigliamento è stato pari al 7% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 45,1 milioni, con una crescita del 49%.

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | % | 9 mesi 2006 | % | Var. % |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Calzature | 646.863 | 93,2% | 515.568 | 93,9% | 25,5% |
| Abbigliamento | 45.140 | 6,5% | 30.383 | 5,5% | 48,6% |
| Altri ricavi | 1.767 | 0,3% | 2.981 | 0,5% | (40,7%) |
| Totale ricavi | 693.770 | 100,0% | 548.932 | 100,0% | 26,4% |

L'Italia rimane il mercato principale con una quota del 37% del fatturato del Gruppo (42% nello stesso periodo del 2006) pari ad euro 259,6 milioni e registra una crescita del 12%.

I ricavi generati nei mercati internazionali hanno raggiunto euro 434,1 milioni con una crescita complessiva del 37% (39% a cambi costanti). In particolare l'Europa (esclusa l'Italia) ha generato il 46% dei ricavi (45% nello stesso periodo del 2006) pari ad euro 319,3 milioni, con una crescita del 28% (29% a cambi costanti); il mercato USA ha riportato una crescita del 37% (48% a cambi costanti).

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | % | 9 mesi 2006 | % | Var. % |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Italia | 259.646 | 37,4% | 232.370 | 42,3% | 11,7% |
| Germania | 87.054 | 12,5% | 78.591 | 14,3% | 10,8% |
| Penisola Iberica | 84.241 | 12,1% | 61.571 | 11,2% | 36,8% |
| Francia | 60.521 | 8,7% | 41.431 | 7,5% | 46,1% |
| BeNeLux | 42.280 | 6,1% | 32.873 | 6,0% | 28,6% |
| Austria | 26.660 | 3,8% | 21.269 | 3,9% | 25,3% |
| Svizzera | 18.510 | 2,7% | 13.213 | 2,4% | 40,1% |
| Totale Europa | 319.266 | 46,0% | 248.948 | 45,4% | 28,2% |
| USA | 20.196 | 2,9% | 14.758 | 2,7% | 36,8% |
| Altri Paesi | 94.662 | 13,6% | 52.856 | 9,6% | 79,1% |
| Totale Estero | 434.124 | 62,6% | 316.562 | 57,7% | 37,1% |
| Totale ricavi | 693.770 | 100,0% | 548.932 | 100,0% | 26,4% |

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita particolarmente significativa (+37%) del canale "Geox shop" (Franchising e DOS) che rappresenta il 25% del totale ricavi.

Le vendite realizzate dai DOS aziendali aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato un incremento del 17%.

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | % | 9 mesi 2006 | % | Var. % |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Multimarca | 517.846 | 74,6% | 420.878 | 76,7% | 23,0% |
| Franchising | 105.826 | 15,3% | 80.672 | 14,7% | 31,2% |
| DOS | 70.098 | 10,1% | 47.382 | 8,6% | 47,9% |
| Totale Geox Shop | 175.924 | 25,4% | 128.054 | 23,3% | 37,4% |
| Totale ricavi | 693.770 | 100,0% | 548.932 | 100,0% | 26,4% |

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 75% dei ricavi, rispetto al 77% dello stesso periodo del 2006, e con una crescita del 23%.

In Italia il canale multimarca rappresenta il 66% dei ricavi, con vendite pari ad euro 170,0 milioni e con una crescita del 8%. Il canale Geox Shop, pari al restante 34%, riporta vendite pari complessivamente ad euro 89,7 milioni e una crescita del 19%.

All'estero il canale multimarca rappresenta l'80% del totale ricavi, con vendite pari a euro 347,9 milioni e una crescita del 32%. Il canale Geox Shop riporta vendite pari a euro 86,2 milioni e una crescita del 63%.

Al 30 settembre 2007 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 669 di cui 534 in franchising e 135 DOS.

Nel corso del terzo trimestre del 2007 sono stati aperti 63 nuovi Geox Shops, di cui 15 in Italia, 20 in Europa e 1 in USA. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Milano, Monza, Roma, Vienna, Parigi, Bonn, Koeln, Hong Kong, Nagoya, New York, Calgary.

| | 30-09-2007 | | 31-12-2006 | | 30-09-2006 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Geox Shops | di cui DOS | Geox Shops | di cui DOS | Geox Shops | di cui DOS |
| Italia | 231 | 63 | 210 | 57 | 203 | 56 |
| Germania | 22 | 6 | 16 | 2 | 16 | 2 |
| Penisola Iberica | 50 | 7 | 35 | 7 | 34 | 7 |
| Francia | 55 | 18 | 35 | 13 | 32 | 10 |
| BeNeLux | 19 | 3 | 16 | 2 | 14 | 2 |
| Austria | 26 | 1 | 21 | 1 | 20 | 1 |
| Svizzera | 10 | - | 7 | - | 7 | - |
| Totale Europa | 182 | 35 | 130 | 25 | 123 | 22 |
| USA | 15 | 15 | 12 | 12 | 10 | 10 |
| Altri Paesi | 121 | 22 | 81 | 10 | 79 | 8 |
| Paesi con contratto di licenza (*) | 120 | - | 84 | - | 66 | - |
| Totale Estero | 438 | 72 | 307 | 47 | 278 | 40 |
| Totale | 669 | 135 | 517 | 104 | 481 | 96 |

(*) I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

Redditività operativa e risultato netto

Nei primi nove mesi del 2007, l'incidenza percentuale sui ricavi di tutti gli indicatori di redditività risulta essere in sensibile miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

- l'EBITDA è stato di euro 210,8 milioni, rispetto a euro 157,1 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+34%), con un'incidenza sui ricavi del 30,4%;
- l'EBIT è stato di euro 195,4 milioni, rispetto a euro 143,2 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+37%), con un'incidenza sui ricavi del 28,2%;
- il risultato netto è stato di euro 129,7 milioni, rispetto a euro 92,0 milioni dei primi nove mesi del 2006 (+41%), con un'incidenza sui ricavi del 18,7%.

Per quanto riguarda i più importanti capitoli di spesa del conto economico si segnala:

- il costo del venduto diretto passa da euro 258,7 milioni a euro 312,3 milioni (+21%), con un'incidenza sui ricavi del 45,0% in sensibile miglioramento rispetto al 47,1% dello stesso periodo dell'esercizio 2006.
- I costi di vendita e distribuzione passano da euro 28,2 milioni a euro 33,5 milioni (+19%), con un'incidenza sui ricavi del 4,8% in miglioramento rispetto al 5,1% dello stesso periodo del 2006 grazie principalmente all'effetto leva operativa.
- I costi di struttura passano da euro 69,0 milioni a euro 93,2 milioni (+35%), con un'incidenza sui ricavi che sale al 13,4% rispetto al 12,6% dello stesso periodo del 2006. L'incremento in termini percentuali è interamente imputabile ai costi di apertura e gestione dei negozi DOS.
- I costi di pubblicità e promozione passano da euro 35,9 milioni a euro 44,0 milioni (+23%), con un'incidenza sui ricavi del 6,3% (6,5% nei primi nove mesi del 2006).
- Le imposte sul reddito crescono a euro 63,2 milioni rispetto ad euro 49,8 milioni dello stesso periodo del 2006, con un tax rate del 32,7%.

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

La tabella che segue riassume i dati patrimoniali consolidati riclassificati:

| (Migliaia di euro) | 30-09-2007 | 31-12-2006 | 30-09-2006 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 46.775 | 38.057 | 37.567 |
| Immobilizzazioni materiali | 39.233 | 32.070 | 30.028 |
| Altre attività immobilizzate - nette | 24.305 | 16.253 | 19.078 |
| Attività immobilizzate | 110.313 | 86.380 | 86.673 |
| Capitale circolante netto operativo | 251.736 | 118.296 | 180.792 |
| Altre attività (passività) correnti, nette | (66.253) | (563) | (54.406) |
| Capitale investito | 295.796 | 204.113 | 213.059 |
| Patrimonio netto | 365.134 | 276.641 | 273.788 |
| Fondi TFR, fondi rischi e oneri | 5.237 | 5.643 | 5.166 |
| Posizione finanziaria netta | (74.575) | (78.171) | (65.895) |
| Capitale investito | 295.796 | 204.113 | 213.059 |

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, rispetto all'esercizio precedente, evidenzia la crescita importante del patrimonio netto, dovuta principalmente al risultato del periodo, da euro 276,6 milioni ad euro 365,1 milioni e una posizione finanziaria netta positiva che passa dagli euro 78,2 milioni del 31 dicembre 2006 agli euro 74,6 milioni del 30 settembre 2007.

Rispetto al 31 dicembre 2006 si evidenzia il sensibile aumento del capitale circolante netto operativo, che passa da euro 118,3 milioni a euro 251,7 milioni, dovuto alla normale stagionalità del settore in cui opera il Gruppo.

La tabella che segue mostra la composizione e l'evoluzione del capitale circolante netto operativo e delle altre attività (passività) correnti:

| (Migliaia di euro) | 30-09-2007 | 31-12-2006 | 30-09-2006 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rimanenze | 106.807 | 130.997 | 72.821 |
| Crediti verso clienti | 229.090 | 84.159 | 196.445 |
| Debiti verso fornitori | (84.161) | (96.860) | (88.474) |
| Capitale circolante netto operativo | 251.736 | 118.296 | 180.792 |
| % sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi | 33,3% | 19,3% | 31,0% |
| Debiti tributari | (59.473) | (6.002) | (52.740) |
| Altre attività correnti non finanziarie | 9.441 | 20.108 | 13.147 |
| Altre passività correnti non finanziarie | (16.221) | (14.669) | (14.813) |
| Altre attività (passività) correnti, nette | (66.253) | (563) | (54.406) |

Il rapporto del capitale circolante netto operativo rispetto ai ricavi degli ultimi 12 mesi evidenzia un leggero incremento sull'equivalente valore del 30 settembre 2006, imputabile prevalentemente all'aumento del magazzino dovuto ai ricevimenti anticipati, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, di prodotto della stagione Autunno/Inverno.

La tabella che segue riporta il rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi del 2007 e del 2006 e dell'intero esercizio 2006:

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | 9 mesi 2006 | 2006 |
|--|------------------------|------------------------|-----------------|
| Utile netto | 129.743 | 92.018 | 97.262 |
| Ammortamenti | 15.390 | 13.928 | 18.564 |
| Altre rettifiche non monetarie | (5.207) | (3.606) | (323) |
| | 139.926 | 102.340 | 115.503 |
| Variazione capitale circolante netto operativo | (133.297) | (82.015) | (19.043) |
| Variazione altre attività/passività correnti | 63.538 | 39.228 | (13.349) |
| Cash flow attività operativa | 70.167 | 59.553 | 83.111 |
| Investimenti | (33.699) | (19.377) | (27.382) |
| Disinvestimenti | 1.798 | 360 | 845 |
| Investimenti netti | (31.901) | (19.017) | (26.537) |
| Free cash flow | 38.266 | 40.536 | 56.574 |
| Dividendi | (38.827) | (22.001) | (22.001) |
| Variazione posizione finanziaria netta | (561) | 18.535 | 34.573 |
| Posizione finanziaria netta iniziale | 78.171 | 48.401 | 48.401 |
| Effetto delle differenze di conversione | (203) | (307) | (623) |
| Effetto della variazione attività e passività relative ai contratti derivati | (2.832) | (734) | (4.180) |
| Posizione finanziaria netta finale | 74.575 | 65.895 | 78.171 |

Il *free cash flow* dei primi nove mesi del 2007 è positivo per euro 38,3 milioni (euro 40,5 milioni nel corrispondente periodo del 2006) dopo investimenti netti per euro 31,9 milioni (euro 19,0 milioni nei primi nove mesi del 2006).

La tabella che segue mostra la composizione della posizione finanziaria netta:

| (Migliaia di euro) | 30-09-2007 | 31-12-2006 | 30-09-2006 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa e valori equivalenti | 82.223 | 84.926 | 68.654 |
| Attività finanziarie correnti - esclusi contratti derivati | 21 | 34 | - |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | (2.809) | (3.256) | (2.761) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 79.435 | 81.704 | 65.893 |
| Attività finanziarie immobilizzate | 1.710 | 856 | 949 |
| Debiti finanziari a lungo | (1.177) | (1.829) | (1.833) |
| Posizione finanziaria netta a lungo termine | 533 | (973) | (884) |
| Posizione finanziaria netta - ante fair value contratti derivati | 79.968 | 80.731 | 65.009 |
| Valutazione al <i>fair value</i> contratti derivati | (5.393) | (2.560) | 886 |
| Posizione finanziaria netta | 74.575 | 78.171 | 65.895 |

Fatti di rilievo del trimestre

Non si segnalano fatti di particolare rilievo avvenuti nel trimestre oltre a quanto già commentato nei precedenti paragrafi.

Evoluzione prevedibile della gestione e fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Sulla base dei risultati raggiunti nei primi nove mesi e del portafoglio ordini per la stagione corrente il management ritiene che l'esercizio in corso possa chiudersi con una crescita dei ricavi superiore al 25%

Per quanto riguarda il primo semestre 2008 gli ordini clienti raccolti fino alla data odierna relativamente alla campagna vendite Primavera/Estate indicano una crescita rispetto al dato equivalente dello stesso periodo 2007 di circa il 25% così suddiviso:

| (Milioni di Euro) | Primavera/Estate 2008 | Primavera/Estate 2007 | Var. % |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Italia | 148,9 | 125,5 | 19% |
| Europa | 207,1 | 170,4 | 22% |
| USA | 13,8 | 9,6 | 45% |
| Altri Paesi | 65,9 | 41,8 | 58% |
| Totale portafoglio ordini Primavera/Estate | 435,8 | 347,3 | 25% |
| Di cui: | | | |
| Totale Calzature | 405,8 | 330,4 | 23% |
| Totale Abbigliamento | 30,0 | 16,9 | 77% |

Prospetti di bilancio consolidato

Conto economico

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | % | 9 mesi 2006 | % | 2006 | % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Ricavi netti | 693.770 | 100,0% | 548.932 | 100,0% | 612.258 | 100,0% |
| Costo del venduto | (327.390) | (47,2%) | (272.856) | (49,7%) | (302.018) | (49,3%) |
| Margine lordo | 366.380 | 52,8% | 276.076 | 50,3% | 310.240 | 50,7% |
| Costi di vendita e distribuzione | (33.482) | (4,8%) | (28.219) | (5,1%) | (30.882) | (5,0%) |
| Costi generali ed amministrativi | (93.493) | (13,5%) | (68.816) | (12,5%) | (94.195) | (15,4%) |
| Pubblicità e promozioni | (43.956) | (6,3%) | (35.868) | (6,5%) | (50.257) | (8,2%) |
| Risultato operativo | 195.449 | 28,2% | 143.173 | 26,1% | 134.906 | 22,0% |
| Oneri e proventi finanziari | (2.531) | (0,4%) | (1.306) | (0,2%) | (992) | (0,2%) |
| Risultato ante imposte | 192.918 | 27,8% | 141.867 | 25,8% | 133.914 | 21,9% |
| Imposte | (63.175) | (9,1%) | (49.849) | (9,1%) | (36.652) | (6,0%) |
| Risultato netto | 129.743 | 18,7% | 92.018 | 16,8% | 97.262 | 15,9% |
| Utile per azione (euro) | 0,50 | | 0,36 | | 0,38 | |
| Utile per azione diluito (euro) | 0,50 | | 0,36 | | 0,38 | |
| Numero medio ponderato di azioni: in circolazione | | | | | | |
| - di base | 258.844.000 | | 258.844.000 | | 258.844.000 | |
| - diluito (*) | 258.844.000 | | 258.844.000 | | 258.844.000 | |

Stato patrimoniale

| (Migliaia di euro) | 30-09-2007 | 31-12-2006 | 30-09-2006 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| ATTIVO: | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 46.775 | 38.057 | 37.567 |
| Immobilizzazioni materiali | 39.233 | 32.070 | 30.028 |
| Imposte differite attive | 18.394 | 12.466 | 13.729 |
| Attività finanziarie immobilizzate | 1.710 | 856 | 949 |
| Altre attività immobilizzate | 7.440 | 5.006 | 6.588 |
| Attività immobilizzate | 113.552 | 88.455 | 88.861 |
| Rimanenze | 106.807 | 130.997 | 72.821 |
| Crediti verso clienti | 229.090 | 84.159 | 196.445 |
| Altre attività correnti non finanziarie | 9.441 | 20.108 | 13.147 |
| Attività finanziarie correnti | 189 | 112 | 937 |
| Cassa e valori equivalenti | 82.223 | 84.926 | 68.654 |
| Attività correnti | 427.750 | 320.302 | 352.004 |
| Totale attivo | 541.302 | 408.757 | 440.865 |
| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO: | | | |
| Capitale sociale | 25.884 | 25.884 | 25.884 |
| Altre riserve | 209.507 | 153.495 | 155.886 |
| Risultato dell'esercizio | 129.743 | 97.262 | 92.018 |
| Patrimonio netto | 365.134 | 276.641 | 273.788 |
| Fondo TFR | 3.066 | 3.349 | 3.147 |
| Fondi rischi e oneri | 2.171 | 2.294 | 2.019 |
| Debiti finanziari a lungo | 1.177 | 1.829 | 1.833 |
| Altri debiti a lungo | 1.529 | 1.219 | 1.239 |
| Passività immobilizzate | 7.943 | 8.691 | 8.238 |
| Debiti verso fornitori | 84.161 | 96.860 | 88.474 |
| Altre passività correnti non finanziarie | 16.221 | 14.669 | 14.813 |
| Debiti tributari | 59.473 | 6.002 | 52.740 |
| Passività finanziarie correnti | 5.561 | 2.638 | 51 |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 2.809 | 3.256 | 2.761 |
| Passività correnti | 168.225 | 123.425 | 158.839 |
| Totale passivo e patrimonio netto | 541.302 | 408.757 | 440.865 |

Rendiconto finanziario

| (Migliaia di euro) | 9 mesi 2007 | 9 mesi 2006 | 2006 |
|---|------------------------|------------------------|-----------------|
| FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA: | | | |
| Utile netto | 129.743 | 92.018 | 97.262 |
| Rettifiche per raccordare l'utile netto alle disponibilità liquide generate (utilizzate) dalla gestione operativa: | | | |
| Ammortamenti | 15.390 | 13.928 | 18.564 |
| Accantonamento (utilizzo) fondo imposte differite e altri fondi | (5.288) | (4.286) | (1.741) |
| Trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio - netto | (283) | 461 | 663 |
| Altre rettifiche non monetarie | 364 | 219 | 755 |
| | <u>10.183</u> | <u>10.322</u> | <u>18.241</u> |
| Variazioni nelle attività e passività correnti: | | | |
| Crediti verso clienti | (145.217) | (122.120) | (9.633) |
| Altre attività | 8.053 | (1.982) | (7.217) |
| Rimanenze di magazzino | 23.654 | 34.702 | (23.401) |
| Debiti verso fornitori | (11.734) | 5.404 | 13.991 |
| Altre passività | 1.975 | 3.659 | 3.345 |
| Debiti tributari | 53.510 | 37.550 | (9.477) |
| | <u>(69.759)</u> | <u>(42.787)</u> | <u>(32.392)</u> |
| Flussi di cassa generati dall'attività operativa | 70.167 | 59.553 | 83.111 |
| FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: | | | |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (14.509) | (8.995) | (11.193) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (19.190) | (10.382) | (16.189) |
| | <u>(33.699)</u> | <u>(19.377)</u> | <u>(27.382)</u> |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali (Investimenti) utilizzi di attività finanziarie | 1.798 (840) | 360 (949) | 845 (890) |
| Flussi di cassa utilizzati dall'attività di investimento | (32.741) | (19.966) | (27.427) |
| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE: | | | |
| Incremento (riduzione) netta dei debiti verso banche a breve | 1.937 | 10 | 9 |
| Finanziamenti passivi: | | | |
| - Assunzioni | 320 | 2.256 | 2.818 |
| - Rimborsi | (3.356) | (12.404) | (12.474) |
| Dividendi | (38.827) | (22.001) | (22.001) |
| Flussi di cassa generati dall'attività finanziaria | (39.926) | (32.139) | (31.648) |
| Incremento nei conti cassa e valori equivalenti | (2.500) | 7.448 | 24.036 |
| Cassa e valori equivalenti all'inizio del periodo | 84.926 | 61.513 | 61.513 |
| Effetto su cassa e valori equivalenti delle differenze di conversione | (203) | (307) | (623) |
| Cassa e valori equivalenti alla fine del periodo | 82.223 | 68.654 | 84.926 |
| Informazioni supplementari al rendiconto finanziario: | | | |
| - Ammontare pagato nel periodo per interessi | 339 | 499 | 572 |
| - Ammontare pagato nel periodo per imposte | 17.499 | 24.694 | 47.542 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva di sovrapprezzo | Riserva di conversione | Altre riserve IFRS | Risultati eser. prec. a nuovo | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto del Gruppo |
|---|---------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al 31 Dicembre 2005 | 25.884 | 1.614 | 35.014 | 521 | 1.215 | 64.299 | 75.253 | 203.800 |
| Destinazione risultato 2005 | - | 2.084 | - | - | - | 73.169 | (75.253) | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | - | (22.001) | - | (22.001) |
| Differenze di traduzione | - | - | - | (1.402) | - | - | - | (1.402) |
| Rilevazione costi piani di stock option | - | - | - | - | 1.023 | - | - | 1.023 |
| Valutazione <i>cash flow hedge</i> | - | - | - | - | (2.041) | - | - | (2.041) |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | 97.262 | 97.262 |
| Saldo al 31 Dicembre 2006 | 25.884 | 3.698 | 35.014 | (881) | 197 | 115.467 | 97.262 | 276.641 |
| Destinazione risultato 2006 | - | 1.479 | - | - | - | 95.783 | (97.262) | - |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | - | - | (38.827) | - | (38.827) |
| Differenze di traduzione | - | - | - | (1.446) | - | - | - | (1.446) |
| Rilevazione costi piani di stock option | - | - | - | - | 1.137 | - | - | 1.137 |
| Valutazione <i>cash flow hedge</i> | - | - | - | - | (2.114) | - | - | (2.114) |
| Risultato del periodo | - | - | - | - | - | - | 129.743 | 129.743 |
| Saldo al 30 Settembre 2007 | 25.884 | 5.177 | 35.014 | (2.327) | (780) | 172.423 | 129.743 | 365.134 |

Note esplicative

I risultati economico finanziari del Gruppo al 30 settembre 2007 e dei periodi posti a confronto sono stati predisposti secondo quanto indicato nell'allegato 3D del Regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

La relazione trimestrale al 30 settembre 2007, non soggetta a revisione da parte della Società di Revisione, è stata redatta secondo gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e dai relativi principi interpretativi (IFRIC) in vigore alla data di redazione del bilancio.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato annuale.

Rispetto al 31 dicembre 2006 l'area di consolidamento si è modificata in seguito all'entrata di due nuove società: Geox Manufacturing Italia S.r.l. e Anthony SA (Francia).

Biadene di Montebelluna, 14 novembre 2007

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Mario Moretti Polegato

Biadene di Montebelluna (TV), 14 novembre 2007

DICHIARAZIONE

EX ART. 154 BIS COMMA 2-PARTE IV, TITOLO III, CAPO II, SEZIONE V-BIS (REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI), DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 “TESTO UNICO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA, AI SENSI DEGLI ARTICOLI 8 E 21 DELAL LEGGE 6 FEBBRAIO 1996, N. 52

Il sottoscritto dr. Luciano Santel,

dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di GEOX S.p.A.

ATTESTA

che, sulla base della propria conoscenza, la relazione trimestrale al 30.09.2007 approvata dal Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. in data odierna, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

f.to dr. Luciano Santel

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di GEOX S.p.A.