GEOX

IL CDA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2010

RICAVI A € 435 MILIONI E SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A € 100 MILIONI

- **Ricavi: € 435,5 milioni (€ 482,9 milioni nel primo semestre 2009)**
- **EBITDA: € 79,4 milioni, margine 18,2% (€ 119,6 milioni nel primo semestre 2009)**
- **EBIT: € 59,0 milioni, margine 13,5% (€ 96,5 milioni nel primo semestre 2009)**
- **Risultato netto: € 37,9 milioni, margine 8,7% (€ 56,6 milioni nel primo semestre 2009)**
- **Solida Posizione di Cassa netta: € 99,9 milioni (€ 75,9 milioni nel primo semestre 2009)**

Biadene di Montebelluna, 29 Luglio 2010– Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (GEO.MI), leader nel settore delle calzature *classic* e *casual*, ha approvato in data odierna i risultati consolidati per il primo semestre del 2010.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: "I ricavi del secondo trimestre, in crescita del 4% rispetto allo stesso periodo del 2009, evidenziano un'incoraggiante performance dei nostri negozi che nei mesi di maggio e giugno mostrano crescite comparabili positive pari al 3%. Inoltre, il buon andamento dei ricavi registrato nei nostri negozi anche a luglio e il portafoglio ordini della prossima stagione Autunno/Inverno - in crescita del 2% nei canali wholesale e franchising - mi rendono fiducioso sulla ripresa del mercato, sull'efficacia delle azioni intraprese e sulla forza del nostro marchio".

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre registrano una diminuzione del 9,8% a cambi correnti e del 10,3% a cambi costanti, a euro 435,5 milioni evidenziando una crescita del 4% nel solo secondo trimestre rispetto al corrispondente periodo del 2009.
Le calzature hanno rappresentato circa l'89% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 387,4 milioni, con una diminuzione del 12% rispetto allo stesso periodo del 2009. L'abbigliamento ha registrato una crescita dell'8%, raggiungendo euro 48,1 milioni, pari all'11% dei ricavi consolidati.

(Migliaia di euro)	I semestre 2010	%	I semestre 2009	%	Var. %
Calzature	387.431	89,0%	438.338	90,8%	(11,6%)
Abbigliamento	48.054	11,0%	44.564	9,2%	7,8%
Totale ricavi	**435.485**	**100,0%**	**482.902**	**100,0%**	**(9,8%)**

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota pari al 38% dei ricavi del gruppo (36% nello stesso periodo del 2009), pari ad euro 165,9 milioni e registra una diminuzione del 5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa ammontano a euro 189,0 milioni, pari al 43% dei ricavi del Gruppo (46% nello stesso periodo del 2009) con una variazione negativa, rispetto all'anno precedente, del 15%. Il Nord America riporta una diminuzione del 9% (-16% a cambi costanti); gli altri paesi riportano una diminuzione del 5% (-5% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	**I semestre 2010**	**%**	**I semestre 2009**	**%**	**Var. %**
Italia	165.898	38,1%	175.005	36,2%	(5,2%)
Europa (*)	189.000	43,4%	222.294	46,0%	(15,0%)
Nord America	25.852	5,9%	28.312	5,9%	(8,7%)
Altri Paesi	54.735	12,6%	57.291	11,9%	(4,5%)
Totale ricavi	**435.485**	**100,0%**	**482.902**	**100,0%**	**(9,8%)**

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita del 3,5% del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores* - DOS) che rappresenta il 38% del totale ricavi (33% nello stesso periodo del 2009).

Le vendite realizzate nel primo semestre 2010 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable stores sales*) hanno registrato un calo del 2% mentre le stesse vendite relative alle sole collezioni di prodotto Primavera/Estate (dal 1 marzo al 4 luglio) sono aumentate dell'1% grazie al positivo andamento di maggio e giugno che hanno riportato una crescita del 3%. Va evidenziata la performance dei negozi più rappresentativi del gruppo – *flagship store* – che registrano una crescita del 6% nelle vendite comparabili della sola stagione Primavera/Estate. Il peso del fatturato di tali *flagship store* nel primo semestre del 2010 è pari a circa il 13% del fatturato DOS.

L'incremento dei ricavi del canale DOS, pari al 12%, è dovuto sia alle nuove aperture, che al passaggio alla gestione diretta di alcuni punti vendita che nel primo semestre del 2009 erano gestiti da franchisee sulla base di contratti di affitto d'azienda.

I ricavi del canale franchising riportano una diminuzione del 5% rispetto al primo semestre 2009 ma, al netto delle conversioni di cui sopra, risultano in calo di circa il 2%.

I negozi multimarca, che rimangono il canale principale di vendita con una quota del 62% dei ricavi, rispetto al 67% del primo semestre del 2009, riportano una diminuzione del 17%.

(Migliaia di euro)	**I semestre 2010**	**%**	**I semestre 2009**	**%**	**Var. %**
Multimarca	**268.836**	**61,7%**	**321.834**	**66,6%**	**(16,5%)**
Franchising	72.629	16,7%	76.748	15,9%	(5,4%)
DOS*	94.020	21,6%	84.320	17,5%	11,5%
Totale Geox Shop	**166.649**	**38,3%**	**161.068**	**33,4%**	**3,5%**
Totale ricavi	**435.485**	**100,0%**	**482.902**	**100,0%**	**(9,8%)**

**Directly Operated Stores*, negozi a gestione diretta.

Al 30 giugno 2010 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.032 di cui 251 DOS. Nel corso dei primi sei mesi del 2010 sono stati aperti 61 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 37. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Roma, Milano, Torino, Madrid, Nancy, Vienna.

	30-06-2010		31-12-2009		30-06-2009	
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS
Italia	335	84	327	89	322	82
Europa (*)	310	106	306	87	288	71
Nord America	51	42	56	49	55	54
Altri Paesi	158	19	146	19	176	20
Paesi con contratto di licenza (**)	178	-	173	-	156	-
Totale	**1.032**	**251**	**1.008**	**244**	**997**	**227**

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

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

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 49,3% rispetto al 47,7% del primo semestre 2009, determinando un margine lordo del 50,7% (52,3% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). La diminuzione del margine lordo, rispetto al primo semestre del 2009, è dovuta ad un maggior ricorso al trasporto con via area, resosi necessario in seguito a posticipi produttivi dovuti ad una maggiore flessibilità nella raccolta ordini, come già evidenziato nel primo trimestre, e a maggiori vendite promozionali effettuate nel secondo trimestre.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione mantengono sostanzialmente invariata l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 5,1% (4,9% nel primo semestre 2009).

I costi generali e amministrativi si attestano a euro 113,8 milioni, rispetto ad euro 107,9 milioni del primo semestre 2009. Questo incremento è interamente imputabile a:

- costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) e in particolare dei *flaghship stores*;
- maggiori ammortamenti, che passano da euro 14,7 milioni a euro 16,5 milioni, relativi soprattutto agli investimenti legati alla rete dei negozi monomarca.

Al netto di tali voci, l'ammontare delle spese generali e quelle relative al personale diminuiscono di circa il 4% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,8% dei ricavi contro il 4,1% del primo semestre 2009.

Il risultato operativo è pari a euro 59,0 milioni con un margine del 13,5% rispetto a euro 96,5 milioni del corrispondente periodo del 2009.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 79,4 milioni, pari al 18,2% dei ricavi, rispetto a euro 119,6 milioni del primo semestre 2009.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 19,4 milioni, rispetto a euro 37,1 milioni del primo semestre 2009, con un *tax rate* del 34% rispetto al 40% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La diminuzione è principalmente imputabile alla svalutazione effettuata nel primo semestre 2009 di imposte differite attive accantonate in esercizi precedenti, pari a euro 2,7 milioni. Il tax rate normalizzato del primo semestre del 2009, pari al 35%, risulta, dunque, in linea con il 34% registrato nel primo semestre del 2010.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia la solida posizione di cassa netta pari a euro 99,9 milioni (102,6 milioni al 31 dicembre 2009).

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi degli ultimi 12 mesi evidenzia una diminuzione sull'equivalente valore del primo semestre 2009 passando da 22,5% a 20,8%. Tale diminuzione è imputabile principalmente:

- alla diversa distribuzione temporale delle consegne di prodotti della stagione Primavera/Estate rispetto al corrispondente periodo del 2009 con il conseguente spostamento di incassi da clienti;
- alla diminuzione del magazzino dovuta sia alla diminuzione di giacenze di materie prime, conseguente al disinvestimento nelle fabbriche di proprietà, avvenuto nella seconda parte del 2009 sia allo smaltimento effettuato nel corso del 2009 delle giacenze di prodotto finito relativo a stagioni precedenti;
- alla diversa distribuzione temporale del pagamento ai fornitori conseguente al posticipo registrato nel ricevimento del prodotto finito.

Il *free cash flow* generato nei primi sei mesi del 2010 è pari a euro 45,8 milioni, rispetto a 99,1 milioni del primo semestre 2009; la posizione di cassa netta si attesta a euro 99,9 milioni (75,9 milioni nel primo semestre del 2009).

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dr. Livio Libralesso dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PER MAGGIORI INFORMAZIONI

INVESTOR RELATIONS
Marina Cargnello: tel. +39 0423 282476; cell. +39 334 6535536; ir@geox.com
Livio Libralesso, CFO
Massimo Stefanello, Corporate Managing Director

UFFICIO STAMPA
Thanai Bernardini: tel. +39 0423 282529; cell. +39 335 7245418

IL GRUPPO GEOX

Il Gruppo Geox opera nel settore delle calzature classic, casual e sport per uomo, donna e bambino di fascia di prezzo medio alta e nel settore dell'abbigliamento. Geox deve il proprio successo alla costante focalizzazione sul prodotto, caratterizzato dall'applicazione di soluzioni innovative e tecnologiche in grado di garantire traspirabilità e impermeabilità, e fonda le proprie strategie di crescita futura sulla continua innovazione tecnologica.
Geox è leader in Italia nel proprio segmento e risulta essere il secondo marchio a livello mondiale nell'"International Lifestyle Casual Footwear Market" (Fonte: Shoe Intelligence, 2009). L'innovazione di Geox è protetta da oltre 50 diversi brevetti per invenzione, depositati in Italia, ed estesi in ambito internazionale.

DISCLAIMER

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Geox. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

ALLEGATI

- Conto economico consolidato
- Stato patrimoniale consolidato riclassificato
- Rendiconto finanziario consolidato riclassificato

Nota: i dati relativi al 2010 e 2009 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2009 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi al primo semestre 2010 e 2009 non 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.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2010	%	I semestre 2009	%	2009	%
Ricavi netti	**435.485**	**100,0%**	**482.902**	**100,0%**	**865.010**	**100,0%**
Costo del venduto	(214.895)	(49,3%)	(230.336)	(47,7%)	(426.957)	(49,4%)
Margine lordo	**220.590**	**50,7%**	**252.566**	**52,3%**	**438.053**	**50,6%**
Costi di vendita e distribuzione	(22.341)	(5,1%)	(23.444)	(4,9%)	(42.409)	(4,9%)
Costi generali ed amministrativi	(113.810)	(26,1%)	(107.948)	(22,4%)	(214.731)	(24,8%)
Pubblicità e promozioni	(25.474)	(5,8%)	(19.755)	(4,1%)	(46.216)	(5,3%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	**58.965**	**13,5%**	**101.419**	**21,0%**	**134.697**	**15,6%**
Oneri e proventi atipici	-	0,0%	-	0,0%	(5.306)	(0,6%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	(4.917)	(1,0%)	(12.363)	(1,4%)
Risultato operativo	**58.965**	**13,5%**	**96.502**	**20,0%**	**117.028**	**13,5%**
Oneri e proventi finanziari	(1.689)	(0,4%)	(2.860)	(0,6%)	(4.154)	(0,5%)
Risultato ante imposte	**57.276**	**13,2%**	**93.642**	**19,4%**	**112.874**	**13,0%**
Imposte	(19.359)	(4,4%)	(37.055)	(7,7%)	(46.168)	(5,3%)
Tax rate	*34%*		*40%*		*41%*	
Risultato netto	**37.917**	**8,7%**	**56.587**	**11,7%**	**66.706**	**7,7%**
EPS (Utile per azione in Euro)	**0,15**		**0,22**		**0,26**	
EBITDA	**79.364**	**18,2%**	**119.568**	**24,8%**	**166.375**	**19,2%**
Oneri e proventi atipici	-		-		(5.306)	
EBITDA rettificato	**79.364**	**18,2%**	**119.568**	**24,8%**	**171.681**	**19,8%**

L'EBITDA e' pari al Risultato operativo più ammortamenti e svalutazioni ed è direttamente desumibile dai prospetti di bilancio integrati dalle relative Note illustrative.

GEOX

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2009
Immobilizzazioni immateriali	72.704	74.651	78.136
Immobilizzazioni materiali	68.902	71.516	75.928
Altre attività non correnti - nette	38.470	40.707	34.267
Attività non correnti	**180.076**	**186.874**	**188.331**
Capitale circolante netto operativo	**169.656**	**159.465**	**205.317**
Altre attività (passività) correnti, nette	**(19.989)**	**(10.409)**	**(49.235)**
Capitale investito	**329.743**	**335.930**	**344.413**
Patrimonio netto	419.867	428.751	412.736
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	9.825	9.765	7.594
Posizione finanziaria netta	(99.949)	(102.586)	(75.917)
Capitale investito	**329.743**	**335.930**	**344.413**

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2009
Rimanenze	131.295	152.387	153.130
Crediti verso clienti	158.041	128.803	145.442
Debiti verso fornitori	(119.680)	(121.725)	(93.255)
Capitale circolante netto operativo	**169.656**	**159.465**	**205.317**
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	***20,8%***	***18,4%***	***22,5%***
Debiti tributari	(11.610)	(8.428)	(41.268)
Altre attività correnti non finanziarie	17.966	24.042	17.704
Altre passività correnti non finanziarie	(26.345)	(26.023)	(25.671)
Altre attività (passività) correnti, nette	**(19.989)**	**(10.409)**	**(49.235)**

GEOX

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2010	I semestre 2009	2009
Utile netto	**37.917**	**56.587**	**66.706**
Ammortamenti e svalutazioni	20.399	23.066	49.348
Altre rettifiche non monetarie	5.593	10.786	23.205
	63.909	**90.439**	**139.259**
Variazione capitale circolante netto operativo	(11.941)	(1.611)	36.974
Variazione altre attività/passività correnti	7.524	30.933	(16.553)
Cash flow attività operativa	**59.492**	**119.761**	**159.680**
Investimenti	(15.817)	(22.010)	(41.995)
Disinvestimenti	2.095	1.364	2.957
Investimenti netti	**(13.722)**	**(20.646)**	**(39.038)**
Free cash flow	**45.770**	**99.115**	**120.642**
Dividendi	(51.841)	(62.210)	(62.210)
Aumento di capitale sociale	-	23	23
Variazione posizione finanziaria netta	**(6.071)**	**36.928**	**58.455**

Posizione finanziaria netta iniziale - ante *fair value* contratti derivati	**101.610**	**42.819**	**42.819**
Variazione posizione finanziaria netta	(6.071)	36.928	58.455
Effetto delle differenze di conversione	403	308	336
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	**95.942**	**80.055**	**101.610**
Valutazione al *fair value* contratti derivati	4.007	(4.138)	976
Posizione finanziaria netta finale	**99.949**	**75.917**	**102.586**