

COMUNICATO STAMPA – RICAVI PRIMO TRIMESTRE 2024

GEOX REGISTRA NEI PRIMI 3 MESI DELL'ESERCIZIO 2024 I SEGUENTI RISULTATI:

- **RICAVI PARI A 193,6 MILIONI DI EURO IN FLESSIONE DEL 13,5% A CAMBI CORRENTI (-11,7% A CAMBI COSTANTI) RISPETTO AI PRIMI TRE MESI 2023. TALE CALO RISULTA IMPUTABILE PRINCIPALMENTE ALLA DEBOLEZZA DEL CANALE MULTIMARCA, CHE REGISTRA UNA CONTRAZIONE DEL 21,6% (-19,7% A CAMBI COSTANTI) RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE. SOLIDE PERFORMANCE DEL CANALE DOS FISICO, CON VENDITE COMPARABILI (LFL) IN AUMENTO DEL +4,4%, E SOPRATTUTTO DEL DOS DIGITAL, CHE EVIDENZIA UN INCREMENTO DEL 41,9% RISPETTO AI PRIMI TRE MESI 2023.**
- **IL CAPITALE CIRCOLANTE, IN LINEA CON LE DINAMICHE STAGIONALI, SI ATTESTA A 163,0 MILIONI DI EURO (CONTRO I 116,7 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023) E RISULTA PARI AL 23,6% DEL FATTURATO DEGLI ULTIMI 12 MESI.**
- **LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (ANTE IFRS16) AL 31 MARZO 2024 E' PARI A -134,9 MILIONI DI EURO (-93,1 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2023), CON UN VALORE POSITIVO DEGLI STRUMENTI DI COPERTURA PARI A 1,9 MILIONI DI EURO.**

Biadene di Montebelluna, 14 Maggio 2024 – Geox S.p.A., società quotata presso il mercato Euronext Milan (GEO.MI) gestito da Borsa Italiana, tra i leader nel settore delle calzature classiche e casual, ha approvato in data odierna i ricavi e la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024.

L'Amministratore Delegato, Enrico Mistrion ha commentato: "Come già evidenziato da numerosi indicatori di mercato emersi sul finire dello scorso anno il primo trimestre 2024 si è rivelato decisamente sfidante e complesso.

I ricavi dei primi tre mesi 2024 hanno subito una flessione pari al 13,5% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, che al contrario era stato caratterizzato da performance molto positive. Questo calo è dovuto principalmente al canale Multimarca ed è in gran parte riconducibile a uno specifico trend riguardante le difficoltà di diversi operatori in molti dei nostri mercati di riferimento.

Tuttavia, riscontriamo importanti segnali positivi in relazione alle performance dei nostri canali *direct to consumer* (DOS).

Le vendite comparabili (LFL) del canale DOS fisico confermano un andamento positivo riflettendo l'impatto degli investimenti sul prodotto e sul posizionamento verso un segmento premium. A tal proposito siamo felici di comunicare il proseguimento della collaborazione con l'attrice premio Oscar Penélope Cruz nel suo ruolo di Global Ambassador Geox anche per la prossima stagione FW24.

Inoltre, teniamo molto a sottolineare in questo contesto, le eccellenti performance delle vendite DOS digital che enfatizzano e confermano la bontà degli investimenti fatti in questa direzione fornendoci ulteriore fiducia per quelli futuri.

Il perdurare della complessità e dell'incertezza osservate in tutti i nostri principali mercati di riferimento in questi primi mesi dell'esercizio 2024, impongono il mantenimento di un approccio prudente e focalizzato alla crescita dei mercati più profittevoli, alla razionalizzazione dei processi e all'efficientamento della base dei costi".

Come già annunciato e con l'ingresso a pieno regime del nuovo Amministratore Delegato, il management sta lavorando alla predisposizione del nuovo piano strategico 2025-2027 che sarà presentato nel corso dell'esercizio.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO: RICAVI

I ricavi consolidati dei primi tre mesi 2024 si attestano a euro 193,6 milioni, in decremento del 13,5% rispetto all'esercizio precedente (-11,7% a cambi costanti). Tale flessione è imputabile principalmente alle performance del canale Multimarca e dei punti vendita Franchising solo parzialmente mitigata dall'andamento positivo del canale DOS Digital.

Ricavi per Canale distributivo

(Migliaia di euro)	I trimestre 2024	%	I trimestre 2023	%	Var. %
Multimarca	106.806	55,2%	136.148	60,8%	(21,6%)
Franchising	16.198	8,4%	20.612	9,2%	(21,4%)
DOS* - B&M	53.466	27,6%	54.908	24,5%	(2,6%)
DOS* - Digital	17.132	8,8%	12.077	5,4%	41,9%
Totale Geox Shop	86.796	44,8%	87.597	39,2%	(0,9%)
Totale ricavi	193.602	100,0%	223.745	100,0%	(13,5%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

I ricavi dei negozi multimarca, pari al 55,2% dei ricavi del Gruppo (60,8% nei primi tre mesi 2023), si attestano a euro 106,8 milioni (-21,6% a cambi correnti, -19,7% a cambi costanti) rispetto a euro 136,1 milioni di marzo 2023. Questa performance negativa è principalmente attribuibile a una raccolta ordini delle collezioni SS24 decisamente inferiore alle aspettative e soprattutto alla performance, al contrario estremamente positiva, registrata nell'anno precedente per le collezioni SS23.

I ricavi del canale franchising, pari all'8,4% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 16,2 milioni, -21,4% rispetto ai primi tre mesi 2023. L'andamento del periodo ha scontato la riduzione del numero dei negozi associato a performance LFL negative per 2,5% rispetto all'esercizio precedente. I punti vendita in franchising sono passati da 284 negozi di marzo 2023 ai 263 di marzo 2024.

I ricavi dei negozi fisici e digitali a gestione diretta (DOS) che rappresentano il 36,4% dei ricavi del Gruppo si attestano a euro 70,6 milioni in incremento rispetto a euro 67 milioni dei primi tre mesi 2023 (+5,4% a cambi correnti, +6,9% a cambi costanti).

Le vendite comparabili (LFL) dei negozi fisici risultano in crescita del 4,4% rispetto al 2023 ma hanno consentito di compensare solo parzialmente l'effetto perimetro negativo (euro 4,6 milioni) ancora evidente ma principalmente riferibile alle chiusure dell'esercizio 2023 e solo in minima parte a quelle del primo trimestre 2024.

I ricavi realizzati tramite canali digital a gestione diretta (sito web di proprietà e spazi direttamente gestiti presso Marketplace) hanno generato un'ottima performance registrando un incremento pari al 41,9% rispetto al primo

trimestre 2023. Tale risultato, in trend con quanto già realizzato nei trimestri precedenti è stato ottenuto grazie sia alle ottime performance LFL e sia grazie ad un incremento del numero di nuovi Marketplace.

Per quanto riguarda infine il perimetro distributivo, il numero dei DOS è passato dai 291 negozi di marzo 2023 ai 251 di marzo 2024 (255 a dicembre 2023).

Ricavi per Area geografica

(Migliaia di euro)	I trimestre 2024		I trimestre 2023		Var. %
		%		%	
Italia	55.046	28,4%	63.402	28,3%	(13,2%)
Europa (*)	84.077	43,4%	93.697	41,9%	(10,3%)
Nord America	5.971	3,1%	7.538	3,4%	(20,8%)
Altri Paesi	48.508	25,1%	59.108	26,4%	(17,9%)
Totale ricavi	193.602	100,0%	223.745	100,0%	(13,5%)

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

I ricavi realizzati in Italia rappresentano il 28,4% dei ricavi del Gruppo (28,3% nei primi tre mesi 2023) e si attestano a euro 55 milioni in decremento del 13,2% rispetto a euro 63,4 milioni nel 2023. Tale riduzione è stata prevalentemente condizionata dalla debole performance dal canale Multimarca (-23,8%) e dalla rete di negozi in Franchising (-31,8%) e solo in piccola parte mitigata dalle performance positive realizzate dalla rete dei negozi diretti fisici (+0,9%) e digitali (+39,1%).

I ricavi generati in Europa sono pari al 43,4% dei ricavi del Gruppo (41,9% nei primi tre mesi 2023), ammontano a euro 84,1 milioni, rispetto a euro 93,7 milioni del 2023 registrando un decremento del 10,3% principalmente guidato dalle performance negative realizzate nell'area DACH (Germania, Austria e Svizzera) e più nello specifico nel canale Multimarca.

I negozi diretti (fisici e digital) in Europa hanno riportato complessivamente vendite comparabili in crescita del +16% spinte principalmente dalla rete di negozi fisici in Francia e dai negozi digitali.

La rete dei negozi in franchising ha registrato performance negative per circa 10,3%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 6,0 milioni, in calo del 20,8% (-20,0% a cambi costanti) rispetto ai primi tre mesi 2023 e risulta principalmente influenzato dai risultati negativi del canale Multimarca (-33,2% rispetto ai primi tre mesi 2023). Il canale DOS risulta sostanzialmente invariato grazie alle performance del canale DOS Digital che compensa la flessione del canale DOS fisico.

Gli Altri Paesi riportano un fatturato in calo del 17,9% rispetto ai primi tre mesi 2023 (-10,7% a cambi costanti).

In particolare, nell'area Medio Orientale il fatturato ha subito una decrescita significativa, in linea con quanto già evidenziato nel quarto trimestre dell'esercizio precedente a causa delle tensioni geopolitiche e dello scoppio del conflitto Israelo-Palestinese.

Ricavi per Categoria Merceologica

(Migliaia di euro)	I trimestre 2024	%	I trimestre 2023	%	Var. %
Calzature	174.053	89,9%	202.370	90,4%	(14,0%)
Abbigliamento	19.549	10,1%	21.375	9,6%	(8,5%)
Totale ricavi	193.602	100,0%	223.745	100,0%	(13,5%)

Le calzature rappresentano l'89,9% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 174,1 milioni, con un decremento pari al 14% (-12,5% a cambi costanti) rispetto ai primi tre mesi 2023. L'abbigliamento è stato pari al 10,1% dei ricavi consolidati attestandosi a euro 19,5 milioni, rispetto ad euro 21,4 milioni dei primi tre mesi 2023 (-8,5% a cambi correnti, -3,6% a cambi costanti).

Rete Distributiva Monomarca – Geox shops

Al 31 marzo 2024 il numero totale dei “Geox Shops” era pari a 635 di cui 251 DOS. Nel corso dei primi tre mesi 2024 sono stati aperti 7 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 27, 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.

	31-03-2024		31-12-2023		3 mesi 2024		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Variazione Perimetro	Aperture	Chiusure
Italia	172	107	174	107	(2)	1	(3)
Europa (*)	162	85	173	88	(11)	1	(12)
Nord America	11	11	11	11	-	-	-
Altri Paesi (**)	290	48	297	49	(7)	5	(12)
Totale	635	251	655	255	(20)	7	(27)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 121 negozi al 31 marzo 2024 e a 120 negozi al 31 dicembre 2023). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

L'insieme delle azioni di razionalizzazione intraprese e le coperture in derivati effettuate su rischio cambio e tasso, hanno permesso di mantenere sotto controllo la posizione finanziaria netta che a fine marzo si è attestata (ante IFRS 16 e dopo il *fair value* dei contratti derivati) a euro -134,9 milioni (euro -93,1 milioni a dicembre 2023 e euro -97,8 milioni a marzo 2023). Il debito netto vs banche si attesta a euro -136,8 milioni (euro -90,1 milioni a dicembre 2023 e euro -115,5 milioni a marzo 2023) e riflette l'andamento del Capitale Circolante Netto nel trimestre di riferimento.

Il Capitale Circolante Netto aumenta di euro 46,3 milioni nel primo trimestre 2024 rispetto ad un aumento di euro 64,9 milioni registrato nel primo trimestre 2023. Questo andamento dei trimestri è coerente con la stagionalità del business e determina il relativo assorbimento di cassa.

In particolare, le giacenze di magazzino si attestano a circa euro 234,8 milioni in riduzione rispetto al 31 dicembre 2023 di euro 41,2 milioni (riduzione di euro 37,2 milioni nel primo trimestre dell'esercizio precedente) a seguito delle spedizioni di prodotti finiti della collezione SS24 a clienti principalmente del canale Multimarca.

I crediti verso clienti risultano pari a circa euro 115,8 milioni in incremento di euro 43,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 58,3 milioni nel primo trimestre dell'esercizio precedente). Tale incremento è sostanzialmente riconducibile alle spedizioni di prodotto finito sopracitate. I giorni medi d'incasso sono in linea con il trimestre precedente.

I debiti verso fornitori risultano pari a euro 187,7 milioni in riduzione rispetto al 31 dicembre 2023 per euro 43,7 milioni (euro 43,8 milioni nel primo trimestre dell'esercizio precedente).

Tale decremento è coerente con la ritrovata efficienza della catena di fornitura, che ha permesso di ricevere il prodotto finito in anticipo, rispetto all'esercizio precedente, con il riequilibrio delle scadenze dei pagamenti ed a minori volumi di acquisto effettuati.

Il rapporto del Capitale Circolante Netto Operativo sui ricavi è influenzato quindi dalle dinamiche di stagionalità sopra descritte e dalla diminuzione del fatturato del trimestre di riferimento.

L'incidenza del Capitale Circolante Netto sulle vendite degli ultimi 12 mesi è pari al 23,6% (16,2% a fine dicembre 2023 e 18,3% a marzo 2023).

TENSIONI INTERNAZIONALI E AGGIORNAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO

Anche nei primi mesi dell'esercizio 2024 il clima di tensione internazionale, generato dal conflitto Russo-Ucraino e dalla nuova esplosione del conflitto Israele-Palestinese continua a rimanere estremamente alto.

Il perdurare e l'aggravarsi di questa situazione d'instabilità determina gravi ripercussioni a livello umanitario e sociale con forti impatti prima di tutto per le condizioni di vita delle popolazioni di questi Paesi, ma anche per la loro attività economica interna e per gli scambi commerciali in queste aree.

Nei Paesi coinvolti in questi conflitti il business di Geox è sviluppato principalmente tramite terzi, multimarca e franchising e può considerarsi di dimensioni non significative in Ucraina, Israele e Palestina. Relativamente alla Russia i ricavi registrati nell'area sono sostanzialmente in linea con quanto previsto con circa euro 19 milioni nel primo trimestre (circa il 9,8% del fatturato consolidato).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE - OUTLOOK

Nell'analisi delle previsioni per l'anno in corso, è essenziale considerare attentamente il panorama internazionale e geo-politico, che rimane caratterizzato da una persistente incertezza e volatilità nonché da un contesto inflazionistico, comunque previsto in miglioramento a partire dal secondo semestre dell'anno. Questi fattori esercitano un impatto significativo sulle dinamiche di mercato e sul comportamento dei consumatori, influenzando il trimestre appena concluso e le previsioni sull'intero esercizio.

I risultati realizzati nel primo trimestre 2024, pur ben supportati dalle incoraggianti vendite comparabili (LFL) nei negozi diretti (DOS) sia fisici che, soprattutto digital, sono stati condizionati da evidenti difficoltà nel segmento Multimarca.

Considerando l'incerto scenario geopolitico e macroeconomico di breve periodo, che ancora contraddistingue i nostri principali mercati di riferimento, la società conferma la marginalità operativa in aumento di 50 bps (sull'intero esercizio) rispetto all'esercizio precedente e ridefinisce le previsioni di ricavi dell'intero esercizio 2024 in riduzione mid-single digit rispetto all'esercizio 2023.

Queste previsioni sull'andamento futuro sono comunque, per loro natura, soggette ad una forte incertezza in considerazione dell'attuale contesto geo-politico e dello scenario inflattivo.

AVVISO DI DEPOSITO VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 19 APRILE 2024

Si rende noto che il verbale dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Geox S.p.A. del 19 aprile 2024 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Biadene di Montebelluna, via Feltrina Centro, 16 e presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.it). Il documento è, altresì, consultabile sul sito internet della Società www.geox.biz, nella sezione Governance, "Assemblea degli Azionisti 2024".

INFORMAZIONI RELATIVE AL Piano di Equity (Stock Grant) & Cash-Based 2021-2023.

Con riferimento al piano di incentivazione di Geox S.p.A. ("Geox" o la "Società") denominato "Piano di Equity (Stock Grant) & Cash-Based 2021-2023" (il "Piano"), approvato dall'assemblea degli azionisti il 22 aprile 2021, si rende noto che in data 8 maggio 2024, in conformità a quanto previsto nel regolamento del Piano, sono state assegnate (gratuitamente) ai Beneficiari del Piano complessive n. 3.239.944 azioni Geox ed erogata la spettante componente monetaria.

Si dà, inoltre, atto che, in data 14 maggio 2024 sono state assegnate (gratuitamente) ulteriori n. 22.265 azioni che completano l'assegnazione di complessive n. 3.262.209 azioni in conformità alla delibera del Consiglio di Amministrazione di Geox del 19 aprile 2024.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Massimo Nai 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

Luca Amadini: tel. +39 0423 282476; cell. +39 349 930 2858; investor.relations@geox.com

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 Branded Casual Footwear Market ". L'innovazione di Geox è protetta da ben 61 diversi brevetti e 5 più recenti domande di brevetto.

DISCLAIMER

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