COMUNICATO STAMPA – RICAVI PRIMI 9 MESI 2024

GEOX REGISTRA NEI PRIMI 9 MESI DELL'ESERCIZIO 2024 I SEGUENTI RISULTATI:

- **RICAVI PARI A EURO 525,5 MILIONI IN FLESSIONE DEL 9,7% A CAMBI CORRENTI (9,0% A CAMBI COSTANTI) RISPETTO AI PRIMI 9 MESI 2023.**
- **VENDITE DIRETTE POSITIVE GRAZIE ALLA PERFORMANCE SIA DEL CANALE DIGITAL (VENDITE COMPARABILI LFL +11,4% VS I NOVE MESI 2023) E SIA DEL CANALE FISICO (VENDITE COMPARABILI LFL +2,0% VS I NOVE MESI 2023).**
- **VENDITE DA CANALE MULTIMARCA IN CONTRAZIONE DEL 15,4% (14,5% A CAMBI COSTANTI) IN LINEA CON I TRIMESTRI PRECEDENTI.**
- **IL CAPITALE CIRCOLANTE RIFLETTE LE DINAMICHE STAGIONALI, RISULTA PARI A EURO 163,5 MILIONI (EURO 176,8 MILIONI AL 30 SETTEMBRE 2023) E RAPPRESENTA IL 24,7% DEL FATTURATO DEGLI ULTIMI 12 MESI (23,6% AL 30 SETTEMBRE 2023).**
- **LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (ANTE IFRS16) AL 30 SETTEMBRE 2024 RISULTA PARI A EURO -145,8 MILIONI (EURO -129,0 MILIONI AL 30 SETTEMBRE 2023), CON UN VALORE NEGATIVO DEGLI STRUMENTI DI COPERTURA PARI A 7,4 MILIONI DI EURO.**
- **AVVIATA IN CINA E STATI UNITI LA RIVISITAZIONE DEL MODELLO DISTRIBUTIVO.**

Biadene di Montebelluna, 14 Novembre 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 30 settembre 2024.

L'Amministratore Delegato, Enrico Mistron, ha commentato: "Il terzo trimestre dell'esercizio conferma la tendenza osservata nei primi sei mesi con vendite comparabili del canale diretto, sia fisico che digitale, in buona salute e vendite derivanti dal canale Multimarca ancora in sofferenza.

I ricavi del canale diretto consolidano i risultati realizzati nei mesi precedenti e, anche nel terzo trimestre, realizzano buone performance (LFL).

Di converso, le performance del canale Multimarca si confermano in linea con le evidenze emerse nelle campagne vendite dei mesi passati che riflettono le complesse condizioni di mercato e che affliggono gli operatori nei nostri mercati più rappresentativi.

Nei primi nove mesi del 2024, i ricavi registrano complessivamente una contrazione del 9,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; come già osservato, essi sono influenzati da un effetto cambio negativo pari a euro 4,8 milioni, e da un "effetto perimetro" negativo, sostanzialmente riferibile alle chiusure di negozi diretti e in franchising, principalmente realizzate nel 2023, per complessivi euro 16,2 milioni.

In coerenza con la razionalizzazione già effettuata sulla rete commerciale, il management ha intrapreso un'ulteriore rivisitazione del proprio modello distributivo con l'obiettivo di rispondere più efficacemente alle specifiche esigenze di mercato attuali e prospettiche.

In tale contesto, sono state avviate le procedure per la chiusura delle attività dirette nei mercati di Cina e Stati Uniti al fine di sostituire gli attuali modelli distributivi con altri più efficaci e adatti ai rispettivi contesti locali.

Va evidenziato che negli ultimi esercizi le operazioni in entrambi questi mercati non sono state profittevoli e il contributo alle vendite del Gruppo è stato marginale. Geox è comunque determinata a riaffermare il proprio posizionamento in questi mercati mediante la definizione di nuove partnership".

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO: RICAVI

I ricavi consolidati dei primi nove mesi 2024 si attestano a euro 525,5 milioni, in decremento del 9,7% rispetto all'esercizio precedente (-9,0% a cambi costanti). Tale flessione è imputabile principalmente alle performance negative 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)	9 mesi 2024	%	9 mesi 2023	%	Var. %
Multimarca	**274.583**	**52,3%**	**324.377**	**55,7%**	**(15,4%)**
Franchising	38.118	7,3%	48.667	8,4%	(21,7%)
DOS* - B&M	164.941	31,4%	172.180	29,6%	(4,2%)
DOS* - Digital	47.810	9,1%	36.733	6,3%	30,2%
Totale Geox Shop	**250.869**	**47,7%**	**257.580**	**44,3%**	**(2,6%)**
Totale ricavi	**525.452**	**100,0%**	**581.957**	**100,0%**	**(9,7%)**

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

I ricavi dei negozi multimarca rappresentano il 52,3% dei ricavi del Gruppo (55,7% nei primi nove mesi 2023) e si attestano a euro 274,6 milioni in calo rispetto a euro 324,4 milioni di settembre 2023 (-15,4% a cambi correnti, -14,5% a cambi costanti). Tale risultato è determinato sia dalle performance negative delle collezioni SS24 e FW24, entrambe in decisa flessione rispetto a quelle registrate nelle corrispondenti collezioni dell'esercizio precedente, e sia da un numero minore di clienti attivi.

I ricavi del canale franchising, pari al 7,3% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 38,1 milioni, in flessione del 21,7% rispetto ai primi nove mesi 2023. L'andamento del periodo ha scontato sia la riduzione del numero dei negozi, determinando un conseguente effetto perimetro negativo pari ad euro 5,0 milioni e sia vendite comparabili (LFL) negative dell'1,1%. I punti vendita in franchising sono passati da 282 negozi di settembre 2023 ai 248 di settembre 2024.

I ricavi realizzati da negozi a gestione diretta (DOS) sia fisici che digitali, rappresentano complessivamente circa il 40,5% dei ricavi del Gruppo e si attestano a euro 212,8 milioni, in leggero incremento rispetto a euro 208,9 milioni dei primi nove mesi 2023.

Nello specifico, i ricavi da rete di negozi fisici registrano una flessione del 4,2% (3,5% a cambi costanti), con vendite comparabili (LFL) in crescita del 2,0% rispetto ai primi nove mesi 2023 e un effetto perimetro negativo pari ad euro 11,2 milioni, principalmente riferibile alle chiusure avvenute nel corso dell'esercizio 2023.
Riteniamo tale performance di grande valore, finalmente supportata da condizioni meteo coerenti con la nostra proposta commerciale ma realizzate in un contesto di mercato ancora decisamente sfidante.

Il numero di DOS fisici è passato dai 261 punti vendita di settembre 2023 ai 247 di settembre 2024.

I ricavi da canali digitali a gestione diretta (sito web di proprietà e spazi direttamente gestiti presso Marketplace di terzi) continuano a crescere e registrano un incremento del 30,2%. Tale risultato è stato ottenuto grazie sia ad ottime vendite comparabili LFL (+11,4%) che ad un incremento del perimetro di riferimento avvenuto per effetto dell'apertura di nuovi Marketplace.

Ricavi per Area geografica

(Migliaia di euro)	**9 mesi 2024**		**9 mesi 2023**	**%**	**Var. %**
Italia	143.686	27,3%	158.864	27,3%	(9,6%)
Europa (*)	238.818	45,5%	246.937	42,4%	(3,3%)
Nord America	19.282	3,7%	21.274	3,7%	(9,4%)
Altri Paesi	123.666	23,5%	154.882	26,6%	(20,2%)
Totale ricavi	**525.452**	**100,0%**	**581.957**	**100,0%**	**(9,7%)**

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

Il mix dei ricavi per geografia evidenzia una maggior concentrazione delle vendite nei paesi Europei a discapito principalmente dell'area "Altri Paesi" che, tra gli altri, include Russia e paesi medio-orientali.

In particolare, i ricavi realizzati nel mercato domestico rappresentano il 27,3% del totale ricavi del Gruppo ed ammontano ad euro 143,7 milioni in decremento del 9,6% rispetto a euro 158,9 milioni realizzati nei nove mesi 2023. Tale riduzione è riconducibile alla debole performance sia del canale Multimarca (-18,5%) e sia della rete di negozi in Franchising (-20,1%), solo in piccola parte mitigata dalle performance positive realizzate dalla rete dei negozi diretti digitali (+13,6%).

I ricavi generati nei mercati Europei sono pari al 45,5% di quelli di Gruppo (42,4% nei nove mesi 2023) e ammontano a euro 238,8 milioni, rispetto a euro 246,9 milioni del 2023 registrando un decremento pari al 3,3%.
Si segnalano risultati positivi nel Regno Unito e nell'area del Benelux e una performance in Francia sostanzialmente allineata a quella realizzata nell'esercizio precedente. Nonostante ciò, le performance complessive dall'area risultano ancora condizionate dall'andamento delle vendite nell'area DACH (Germania, Austria e Svizzera) nei canali fisici (sia Diretti che Multimarca) solo parzialmente mitigate da buone performance dei canali diretti digitali.
Nello specifico, i negozi diretti in Europa hanno riportato vendite comparabili in crescita dell'8,9% come risultato di performance positive sia dei canali fisici che digital per 6,1% e 17,1% rispettivamente.

Il Nord America registra ricavi pari a euro 19,3 milioni, in calo del 9,4% (-8,5% a cambi costanti). Tale risultato è osservabile su tutti i principali canali di vendita con la sola eccezione del canale diretto digital in Canada che registra performance positive pari a 10,2%.

L'area "Altri Paesi" riporta ricavi in calo del 20,2% rispetto ai nove mesi 2023 (-17,4% a cambi costanti) con performance negative di tutti i canali di distribuzione.
I cali più significativi continuano ad essere localizzati in Russia, Sud-Est asiatico e Medio Oriente, aree influenzate sia da condizioni macroeconomiche deteriorate che dal perdurare del clima di tensione generato dai conflitti in atto.

Ricavi per Categoria Merceologica

(Migliaia di euro)	9 mesi 2024	%	9 mesi 2023	%	Var. %
Calzature	476.697	90,7%	526.376	90,4%	(9,4%)
Abbigliamento	48.755	9,3%	55.581	9,6%	(12,3%)
Totale ricavi	**525.452**	**100,0%**	**581.957**	**100,0%**	**(9,7%)**

Le calzature rappresentano il 90,7% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 476,7 milioni, con un decremento pari al 9,4% (-8,8% a cambi costanti) rispetto ai nove mesi 2023. L'abbigliamento risulta pari al 9,3% dei ricavi consolidati e registra ricavi pari a euro 48,8 milioni, in riduzione del 12,3% (-10,6% a cambi costanti) rispetto a euro 55,6 milioni dei nove mesi 2023.

Rete Distributiva Monomarca – Geox shops

Al 30 settembre 2024 il numero totale dei "Geox Shops" risulta pari a 618 di cui 247 DOS. Nel corso dei primi nove mesi 2024 sono stati aperti 21 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 58, 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.

	30-09-2024		31-12-2023		9 mesi 2024		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Variazione Perimetro	Aperture	Chiusure
Italia	172	107	174	107	(2)	4	(6)
Europa (*)	155	86	173	88	(18)	2	(20)
Nord America	11	11	11	11	-	-	-
Altri Paesi (**)	280	43	297	49	(17)	15	(32)
Totale	**618**	**247**	**655**	**255**	**(37)**	**21**	**(58)**

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 123 negozi al 30 settembre 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

La posizione finanziaria netta (ante IFRS 16 e dopo il *fair value* dei contratti derivati) al 30 settembre 2024 è pari a euro -145,8 milioni (euro -129,0 milioni a settembre 2023).
Il *fair value* dei contratti derivati è negativo e pari a euro 7,4 milioni al 30 settembre 2024 (positivo per euro 10,1 milioni a settembre 2023).
Il debito netto verso le banche è quindi pari ad euro -138,4 milioni, in linea con il livello osservato nello stesso periodo dell'esercizio precedente che risultava pari ad euro -139,1 milioni.

Le giacenze di magazzino si attestano a circa euro 220,4 milioni in riduzione di euro 38,6 milioni rispetto al 30 settembre 2023 (euro 259,0 milioni). I giorni medi di magazzino descrivono una tendenza in leggero miglioramento.
I crediti verso clienti derivano principalmente dalla fatturazione nei confronti del canale Multimarca, e al 30 settembre 2024 sono pari a circa euro 129,9 milioni, in riduzione di euro 20,9 milioni rispetto al 30 settembre 2023 (euro 150,8 milioni). I tempi medi d'incasso sono sostanzialmente in linea rispetto alla stagionalità del periodo e ai valori registrati nello stesso periodo degli esercizi precedenti.
I debiti verso fornitori sono pari a euro 186,8 milioni in riduzione di euro 46,2 milioni rispetto al 30 settembre 2023 (euro 233,0 milioni). I tempi medi di pagamento sono in linea rispetto a quelli osservati nei periodi precedenti.

Complessivamente, il Capitale Circolante Netto Operativo si attesta quindi ad euro 163,5 milioni in riduzione di euro 13,2 milioni rispetto al 30 settembre 2023. Tale effetto risulta come diretta conseguenza del calo dei volumi di affari registrato nel periodo, unito ad una maggiore efficienza nella giacenza delle scorte.
Tale valore risulta certamente coerente con le dinamiche di stagionalità del business e ne determina un'incidenza sulle vendite degli ultimi 12 mesi pari al 24,7%, in linea con quanto sperimentato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (23,6% al 30 settembre 2023).

RIVISITAZIONE DEL MODELLO DISTRIBUTIVO IN CINA E STATI UNITI

Con l'obiettivo di rendere efficace e meglio rispondere alle esigenze distributive del gruppo è stato deciso di terminare le attività dirette negli Stati Uniti e in Cina. I costi di natura straordinaria relativi a tale operazione sono al momento in fase di definizione e verranno rilevati nell'esercizio 2024.
Il presidio di tali mercati, che nel tempo hanno contribuito solo marginalmente e in modo non profittevole ai risultati del Gruppo verrà comunque mantenuto e definito mediante accordi di collaborazione con importanti e riconosciuti partner locali.

In particolare:

- **Stati Uniti**

S&A DISTRIBUTION INC, società appartenente al Gruppo e impegnata nella vendita di prodotti nel Paese, cesserà la propria attività entro la fine dell'esercizio 2024. Nel 2023 la società ha generato un fatturato totale pari a euro 9,6 milioni con una perdita operativa (EBIT) di euro 1,5 milioni[1].

- **Cina**

GEOX TRADING SHANGHAI LIMITED, società appartenente al Gruppo e impegnata nella vendita e distribuzione di prodotti nel Paese anche mediante una rete di 12 negozi monomarca (alla data del 30 giugno 2024), terminerà la propria operatività entro la fine dell'esercizio 2024. Nel 2023 la società ha generato un fatturato pari a euro 13,8 milioni con una perdita operativa (EBIT) di euro 2,4 milioni[1].
Teniamo ad evidenziare che è ormai in fase avanzata di definizione un accordo di partnership con un operatore internazionale di grande rilevanza sul mercato cinese.

[1] Dati gestionali in termini di apporto al bilancio consolidato

TENSIONI INTERNAZIONALI E AGGIORNAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO

Il contesto macroeconomico internazionale continua a presentare un'elevata incertezza, influenzando in modo rilevante le principali variabili del nostro mercato di riferimento e, più in generale, del mercato dei beni di consumo durevoli.
Analizzando il mercato domestico della calzatura, il valore degli acquisti da parte dei consumatori ha segnato per il quinto trimestre consecutivo una flessione rispetto allo scorso esercizio. Analogamente, anche le esportazioni dall'Italia di prodotto hanno segnato negli ultimi 12 mesi decrescite double digit sia in termini di valore che di quantità. (fonte: Assocalzaturifici)

Il clima di tensione internazionale, generato dal conflitto Russo-Ucraino e del conflitto Israelo-Palestinese, continua a rimanere estremamente alto.
Il perdurare della grave situazione d'instabilità determina 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 contrazione rispetto all'esercizio precedente e ammontano a circa euro 47 milioni nei primi nove mesi (circa l'8,9% del fatturato consolidato).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE - OUTLOOK

Nell'analisi delle previsioni per l'anno in corso, è essenziale analizzare e prestare particolare attenzione alle principali variabili che caratterizzano il contesto macroeconomico, alle dinamiche specifiche del mercato di riferimento in cui Geox opera e all'evoluzione della situazione geopolitica internazionale nei mesi a venire.

Le manovre intraprese dalle banche centrali volte a stimolare l'andamento delle principali economie, seppur contribuendo favorevolmente ad allentare la pressione inflattiva, faticano nel breve periodo ad influenzare le dinamiche di mercato e il comportamento dei consumatori; di conseguenza, sia il periodo appena concluso e sia le previsioni per il resto dell'anno ne risultano fortemente condizionate.

Come precedentemente evidenziato, i risultati dei primi nove mesi 2024, pur supportati da incoraggianti vendite comparabili (LFL) nei negozi diretti (DOS) sia fisici che digitali, restano fortemente influenzati dalle difficoltà del segmento Multimarca.

Tenuto quindi in piena considerazione il contesto sopra descritto la società conferma la previsione di ricavi per l'intero esercizio 2024 in riduzione mid-single digit rispetto all'esercizio 2023 ed una marginalità operativa in aumento di 50 bps (sull'intero esercizio).

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 macroeconomico.

****

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 6 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.