

COMUNICATO STAMPA – RICAVI PRIMI NOVE MESI 2025

GEOX REGISTRA NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2025 I SEGUENTI RISULTATI:

- **RICAVI PARI A EURO 492,8 MILIONI IN FLESSIONE DEL 6,2% RISPETTO AI PRIMI NOVE MESI 2024. ESCLUDENDO L'IMPATTO DELLA CHIUSURA DELLE FILIALI IN CINA E STATI UNITI IL CALO È PARI AL 3,8%.**
- **RECUPERO DI PROFITABILITÀ NEI PRIMI NOVE MESI 2025 CON RIDUZIONE DEI COSTI DI CIRCA EURO 20 MILIONI CHE PORTA A UN EBIT MARGIN RETTIFICATO SUPERIORE RISPETTO AI PRIMI NOVE MESI 2024 DI CIRCA EURO 4 MILIONI (100 BASIS POINT).**
- **CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO PARI A EURO 161,4 MILIONI IN LINEA CON LE DINAMICHE STAGIONALI (EURO 104,4 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2024; EURO 163,5 MILIONI AL 30 SETTEMBRE 2024) E PARI AL 25,6% DEI RICAVI DEGLI ULTIMI 12 MESI.**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (ANTE IFRS 16) PARI A EURO -119,0 MILIONI (EURO -90,9 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2024; EURO -145,8 MILIONI AL 30 SETTEMBRE 2024).**
- **NONOSTANTE UNA MAGGIORE DEBOLEZZA DEI RICAVI, IL MANAGEMENT SI ATTENDE PER L'ESERCIZIO 2025 UN EBIT MARGIN RETTIFICATO IN LINEA CON LE ASPETTATIVE DI PIANO E UN DEBITO VERSO BANCHE COMPRESO TRA EURO 100 – 110 MILIONI.**

Biadene di Montebelluna, 12 novembre 2025 – 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 2025.

L'Amministratore Delegato, Francesco Di Giovanni ha commentato: "Geox registra un calo delle vendite pari al 3,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a perimetro costante. Le condizioni di mercato e la dinamica generale dei consumi continuano ad influenzare l'andamento della domanda di settore che rimane in significativa contrazione. Ritengo importante sottolineare però, che il nostro canale retail diretto ha mantenuto un livello di vendite comparabili sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

Anche a fronte di questo contesto di mercato, ci siamo focalizzati su azioni di razionalizzazione e di efficientamento della struttura dei costi, che hanno consentito di conseguire un EBIT rettificato superiore rispetto ai primi nove mesi del 2024.

Per l'esercizio 2025, malgrado la debolezza dei ricavi (*high single digit*), ci attendiamo, grazie alle suddette azioni di contenimento dei costi, un EBIT margin rettificato in linea con le precedenti aspettative di piano e un debito verso banche compreso tra euro 100 – 110 milioni.

Segnaliamo che la campagna vendite del canale Wholesale relativa alla collezione Primavera/Estate 26 si è conclusa nel mese di settembre registrando un leggero decremento rispetto alla stagione Primavera/Estate 25."

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO: RICAVI

I ricavi consolidati dei primi nove mesi 2025 si attestano a euro 492,8 milioni, in decremento del 6,2% rispetto all'esercizio precedente (-6,3% a cambi costanti). Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, il calo è pari a euro 19,3 milioni (-3,8%).

Ricavi per Canale distributivo

(Migliaia di euro)	9 mesi 2025	%	9 mesi 2024	%	Var. %
Wholesale	172.625	35,0%	184.260	35,1%	(6,3%)
Retail	186.919	37,9%	190.603	36,3%	(1,9%)
Web	133.231	27,1%	150.589	28,6%	(11,5%)
Totale ricavi	492.775	100,0%	525.452	100,0%	(6,2%)

I ricavi del canale Wholesale si attestano a euro 172,6 milioni, pari al 35,0% dei ricavi del Gruppo (35,1% nei primi nove mesi del 2024), registrando una contrazione del 6,3% a cambi correnti (-6,3% a cambi costanti) rispetto a euro 184,2 milioni dei primi nove mesi 2024. Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, il calo è pari a euro 8,9 milioni (-4,9%). Queste performance riflettono una raccolta ordini per la collezione SS25 e FW25 inferiore rispetto all'esercizio precedente in tutti i principali mercati.

A partire dal presente esercizio, nel canale Wholesale sono inclusi, oltre ai ricavi derivanti dalle vendite a negozi multimarca, anche quelli a negozi in franchising monomarca Geox che operano secondo un modello Wholesale.

I ricavi del canale Retail si attestano a euro 186,9 milioni, pari al 37,9% dei ricavi del Gruppo, in lieve calo rispetto a euro 190,6 milioni dei primi nove mesi 2024 (-1,9% a cambi correnti, -1,9% a cambi costanti). Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti il calo è pari a euro 0,6 milioni (-0,3%). Tale decremento è imputabile ad un effetto perimetro netto negativo per circa euro 1,3 milioni, conseguente alle chiusure di negozi avvenute principalmente nel corso dell'esercizio 2024.

A partire dal presente esercizio, nel canale Retail sono inclusi, oltre ai ricavi DOS B&M, anche i ricavi realizzati verso i negozi franchising monomarca Geox operanti secondo un modello "Direct to Consumer" (In Deal - Retail).

Per quanto riguarda il perimetro distributivo, il numero dei negozi fisici a gestione diretta (DOS B&M) è passato da 247 a settembre 2024 a 236 a settembre 2025, mentre i punti vendita Franchising (In Deal – Retail) sono scesi da 142 a 111 nello stesso periodo.

I ricavi realizzati attraverso i canali digitali – che a partire da quest'anno includono il sito web di proprietà e i marketplace, gestiti sia in modalità diretta che in modalità Wholesale – hanno registrato una contrazione del 11,5% rispetto ai primi nove mesi 2024, anche come conseguenza di una politica di razionalizzazione dei canali di vendita web avviata nella seconda metà dell'esercizio in corso. Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, il calo è pari a euro 9,8 milioni (-6,9%). Merita d'essere segnalata la performance positiva LFL pari al 3,7% del sito web di proprietà che compensa parzialmente l'andamento negativo del canale.

Ricavi per Area geografica

(Migliaia di euro)	9 mesi 2025		9 mesi 2024		Var. %
		%		%	
Italia	143.039	29,0%	143.686	27,3%	(0,5%)
Europa (*)	234.956	47,7%	238.818	45,5%	(1,6%)
Altri Paesi	114.780	23,3%	142.948	27,2%	(19,7%)
Totale ricavi	492.775	100,0%	525.452	100,0%	(6,2%)

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

Il 29,0% dei ricavi del Gruppo è realizzato in Italia (27,3% nei primi nove mesi 2024) ed è pari a euro 143,0 milioni in leggero decremento pari a 0,5% rispetto a euro 143,7 milioni nei primi nove mesi 2024. La riduzione è dovuta all'effetto congiunto delle buone performance del canale web (13,9%), che bilanciano quelle dei canali Wholesale (-4,0%) e Retail (-0,5%).

I ricavi realizzati in Europa rappresentano il 47,7% dei ricavi del Gruppo (45,5% nei primi nove mesi 2024) e ammontano a euro 234,9 milioni, rispetto a euro 238,8 milioni dei primi nove mesi 2024 registrando un decremento dell'1,6% (-1,7% a cambi costanti), determinato dalle performance negative nel canale Web e Wholesale principalmente in Francia e nella penisola Iberica.

Tale decremento è parzialmente mitigato dalle performance positive del canale DOS, soprattutto in Francia che prosegue con un trend positivo.

A partire dal presente esercizio i risultati di vendita realizzati in Canada saranno considerati e commentati all'interno della area "Altri Paesi".

I ricavi registrati nei mercati inclusi nell'area "Altri Paesi" rappresentano il 23,3% dei ricavi del Gruppo (27,2% nei primi nove mesi 2024) e ammontano a euro 114,8 milioni, rispetto a euro 142,9 milioni nei primi nove mesi 2024 riportando un calo del 19,7% rispetto ai primi nove mesi 2024 (-19,9% a cambi costanti).

Teniamo a segnalare che tale risultato è influenzato negativamente dalla modifica del perimetro geografico venutasi a determinare a seguito della chiusura delle filiali in Cina e negli Stati Uniti, che hanno determinato una perdita di ricavi pari a complessivi euro 13,4 milioni. Oltre a questo elemento segnaliamo nel periodo le buone performance di vendita nell'area MEA (Middle East & Africa) e quelle negative della Russia le cui attività permangono influenzate dalle perduranti condizioni di instabilità e tensione dovute al conflitto in atto.

Ricavi per Categoria Merceologica

(Migliaia di euro)	9 mesi 2025	%	9 mesi 2024	%	Var. %
Calzature	449.832	91,3%	476.697	90,7%	(5,6%)
Abbigliamento	42.943	8,7%	48.755	9,3%	(11,9%)
Totale ricavi	492.775	100,0%	525.452	100,0%	(6,2%)

Le calzature rappresentano il 91,3% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 449,8 milioni, con un decremento pari al 5,6% (-5,7% a cambi costanti) rispetto ad euro 476,7 milioni dei primi nove mesi 2024. L'abbigliamento ha rappresentato l'8,7% dei ricavi consolidati attestandosi a euro 42,9 milioni, in riduzione dell'11,9% (-12,4% a cambi costanti) rispetto ad euro 48,8 milioni dei primi nove mesi 2024.

Rete Distributiva Monomarca – Geox shops

Al 30 settembre 2025 il numero totale dei “Geox Shops” risulta pari a 569 di cui 236 DOS. Nel corso dei nove mesi 2025 sono stati aperti 23 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 70, in linea con la programmata ottimizzazione del perimetro distributivo nei mercati più maturi.

	30-09-2025		31-12-2024		9 mesi 2025		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Variazione Perimetro	Aperture	Chiusure
Italia	156	105	173	107	(17)	1	(18)
Europa (*)	148	90	155	87	(7)	8	(15)
Altri Paesi (**)	265	41	288	46	(23)	14	(37)
Totale	569	236	616	240	(47)	23	(70)

(*) 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 30 settembre 2025 e a 127 negozi al 31 dicembre 2024). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Il capitale circolante netto operativo si attesta a circa euro 161,4 milioni, in aumento di circa euro 57,0 milioni rispetto a euro 104,4 milioni al 31 dicembre 2024 ed inferiore di euro 2,1 milioni rispetto al 30 settembre 2024 (euro 163,5 milioni). L'andamento del capitale circolante nei nove mesi risulta coerente con la stagionalità del business, determinando un corrispondente assorbimento di cassa.

In virtù di tale dinamica, l'incidenza del capitale circolante netto operativo al 30 settembre 2025 sulle vendite degli ultimi dodici mesi risulta pari al 25,6% (vs 24,7% al 30 settembre 2024).

Le giacenze di magazzino si attestano a circa euro 208,8 milioni, in riduzione di circa euro 34,9 milioni rispetto a euro 243,7 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto delle spedizioni di prodotto finito della collezione FW25 a clienti, in prevalenza del canale Wholesale. Il valore delle giacenze risulta significativamente inferiore anche rispetto al 30 settembre 2024 (euro 220,4 milioni), quale risultato delle azioni intraprese, già a partire dall'esercizio precedente, finalizzate a migliorare l'efficienza nella gestione delle scorte.

I crediti verso clienti ammontano a circa euro 125,0 milioni, in aumento di circa euro 54,3 milioni rispetto a euro 70,6 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto delle spedizioni di prodotto finito sopra citate. Il valore dei crediti verso clienti risulta inferiore rispetto al 30 settembre 2024 (euro 129,9 milioni), per effetto del calo di fatturato. I giorni medi d'incasso si mantengono in linea con i livelli osservati nei trimestri precedenti e coerenti con la stagionalità del settore.

I debiti commerciali risultano pari a euro 172,4 milioni in riduzione di circa euro 37,6 milioni rispetto a euro 210,0 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto di un differente timing negli acquisti e della riduzione della base dei costi. Il valore dei debiti commerciali risulta inferiore anche rispetto al 30 settembre 2024 (euro 186,8 milioni).

I tempi medi di pagamento sono sostanzialmente in linea rispetto a quelli osservati nei trimestri precedenti.

L'insieme delle azioni di razionalizzazione ed ottimizzazione intraprese a partire dall'esercizio precedente hanno consentito di mantenere sotto controllo la posizione finanziaria netta che a fine settembre si è attestata (ante IFRS 16 e dopo il *fair value* dei contratti derivati) pari ad euro -119,0 milioni (euro -90,9 milioni a dicembre 2024 e euro -145,8 milioni a settembre 2024).

Il debito netto verso banche si attesta a euro -106,6 milioni (euro -103,2 milioni a dicembre 2024 ed euro -138,4 milioni a settembre 2024) in aumento di euro 3,5 milioni e riflette sia l'assorbimento di cassa dell'attività operativa nei nove mesi di riferimento, sia le risorse rinvenenti dall'aumento di capitale, pari ad euro 29,4 milioni, completato nel giugno 2025, operazione contenuta nell'accordo di rifinanziamento siglato con le banche finanziatrici lo scorso 30 dicembre 2024 (la "Manovra Finanziaria").

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE – OUTLOOK

Considerata la persistente incertezza e volatilità del contesto internazionale, che continua a influenzare in modo significativo le dinamiche di mercato e il comportamento dei consumatori, tutte le dichiarazioni previsionali e le stime relative alla performance del Gruppo e al mercato di riferimento rimangono soggette all'instabilità dell'attuale contesto geopolitico, economico e inflazionistico.

Sulla base dei risultati registrati nei primi nove mesi, la Società prevede per l'intero esercizio 2025 un calo delle vendite *high single digit* rispetto all'esercizio 2024; un EBIT margin rettificato invariato rispetto agli obiettivi fissati per il 2025, grazie alle iniziative in corso di efficientamento della base costi; un debito verso banche compreso tra euro 100 e 110 milioni.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Andrea Maldi 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

Massimo Nai: tel. +39 0423 282840; cell. +39 335 1312641; 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.

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 rischio 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.