

# GEOX

## IL CDA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2010

### RICAVI A €737 MILIONI E SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A €71 MILIONI

- Ricavi: € 736,5 milioni (€ 780,6 milioni nei priminove mesi 2009)
- EBITDA: € 143,3 milioni, margine 19,5% (€ 191,9 milioni nei primi nove mesi 2009)
- EBIT: € 113,8 milioni, margine 15,4% (€ 154,4 milioni nei primi nove mesi 2009)
- Risultato netto: € 72,4 milioni, margine 9,8% (€ 897 milioni nei primi nove mesi 2009)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 70,9 milioni (€65,2 milioni nei primi nove mesi 2009)

**Biadene di Montebelluna, 12 Novembre 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 i primi nove mesi del 2010.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: "I ricavi nei primi 9 mesi del 2010 raggiungono i 737 milioni, riducendo il divario con l'esercizio precedente, grazie anche all'ottima performance dei negozi monomarca Geox che nel terzo trimestre registrano un trend positivo con una crescita del fatturato del 20%. Tale trend sta proseguendo nella stagione Autunno/Inverno dove le vendite realizzate ad oggi dai nostri negozi a gestione diretta mostrano una crescita comparabile del 17%. Questi fatti testimoniano che le scelte strategiche del Gruppo relative al potenziamento della rete di negozi stanno dando i risultati attesi e che i prodotti Geox trovano ottima accoglienza presso i consumatori. Per la stagione primavera estate 2011 Geox conferma la crescita del portafoglio ordini verso terzi, wholesale più franchising, che registra ad oggi un progresso del 2%".

#### ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

##### Ricavi

I ricavi consolidati dei primi nove mesi registrano una diminuzione del 5,6% a cambi correnti e del 6,5% a cambi costanti, a euro 736,5 milioni, evidenziando una crescita del 1,1% nel solo terzo trimestre rispetto al corrispondente periodo del 2009.

Le calzature hanno rappresentato circa l' 87% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 638,9 milioni, con una diminuzione dell' 8% rispetto allo stesso periodo del 2009. L'abbigliamento ha registrato una crescita del 13% raggiungendo euro 97,7 milioni, pari al 13% dei ricavi consolidati.

(Migliaia di euro)	9 mesi		9 mesi		Var. %
	2010	%	2009	%	
Calzature	638.867	86,7%	694.091	88,9%	(8,0%)
Abbigliamento	97.654	13,3%	86.473	11,1%	12,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>736.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>780.564</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5,6%)</b>

# GEOX

L'Italia rimane il mercato principale, con una quota pari al 39% dei ricavi del Gruppo (38% nello stesso periodo del 2009), pari ad euro 284,3 milioni e registra una diminuzione del 4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa ammontano a euro 316,7 milioni, pari al 43% dei ricavi del Gruppo (44% nello stesso periodo del 2009) con una variazione negativa rispetto all'anno precedente del -9%. Il Nord America riporta una diminuzione del 4% (-13% a cambi costanti); gli altri paesi riportano un fatturato stabile rispetto all'esercizio precedente (-2% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	9 mesi		9 mesi		Var. %
	2010	%	2009	%	
Italia	284.314	38,6%	297.089	38,1%	(4,3%)
Europa (*)	316.687	43,0%	346.389	44,4%	(8,6%)
Nord America	43.043	5,8%	44.931	5,8%	(4,2%)
Altri Paesi	92.477	12,6%	92.155	11,8%	0,3%
<b>Totale ricavi</b>	<b>736.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>780.564</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5,6%)</b>

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

I ricavi del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, Directly Operated Stores - DOS) registrano una crescita del 10% nei primi nove mesi del 2010 (del 20% nel solo terzo trimestre) rispetto al corrispondente periodo del 2009. Tale canale rappresenta il 38% del totale ricavi (33% nello stesso periodo del 2009).

Le vendite realizzate nei primi nove mesi dell'anno dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales) hanno registrato una crescita del 6% evidenziando una crescita del 25% nel solo terzo trimestre del 2010. Tali vendite (comparable store sales) relative alle sole collezioni di prodotto Autunno/Inverno (dal 30 agosto al 7 novembre) hanno registrato una crescita del 17%.

L'incremento dei ricavi del canale DOS, pari al 19%, è dovuto sia all'incremento dei "comparable store sales", sia alle nuove aperture, che al passaggio alla gestione diretta di alcuni punti vendita che nei primi nove mesi del 2009 erano gestiti da franchisee sulla base di contratti di affitto d'azienda.

I negozi multimarca, che rimangono il canale principale di vendita con una quota del 62% dei ricavi, rispetto al 67% dei primi nove mesi del 2009, riportano una diminuzione del 13%.

(Migliaia di euro)	9 mesi		9 mesi		Var. %
	2010	%	2009	%	
<b>Multimarca</b>	<b>454.066</b>	<b>61,7%</b>	<b>522.598</b>	<b>67,0%</b>	<b>(13,1%)</b>
Franchising	135.384	18,4%	134.386	17,2%	0,7%
DOS*	147.071	20,0%	123.580	15,8%	19,0%
<b>Totale Geox Shop</b>	<b>282.455</b>	<b>38,3%</b>	<b>257.966</b>	<b>33,0%</b>	<b>9,5%</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>736.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>780.564</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5,6%)</b>

\*Directly Operated Stores, negozi a gestione diretta.

Al 30 settembre 2010 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.033 di cui 251 DOS. Nel corso dei primi nove mesi del 2010 sono stati aperti 89 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 64. Fra le aperture più significative dei primi nove mesi si segnalano i negozi di Milano, Torino, Vienna, Madrid e Barcellona.

# GEOX

	30-09-2010		31-12-2009		30-09-2009	
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS
Italia	337	85	327	89	318	86
Europa (*)	303	105	306	87	302	79
Nord America	51	42	56	49	60	58
Altri Paesi	162	19	146	19	177	21
Paesi con contratto di licenza (**)	180	-	173	-	167	-
<b>Totale</b>	<b>1.033</b>	<b>251</b>	<b>1.008</b>	<b>244</b>	<b>1.024</b>	<b>244</b>

(\*) 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 51,2% rispetto al 49,4% dei primi nove mesi del 2009, determinando un margine lordo del 48,8% (50,6% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). La diminuzione del margine lordo, rispetto ai primi nove mesi del 2009, è dovuta sia ad un maggior ricorso al trasporto via area, resosi necessario in seguito a posticipi produttivi dovuti ad una maggiore flessibilità nella raccolta ordini, che a maggiori vendite promozionali.

## 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% nei primi nove mesi del 2009).

I costi generali e amministrativi si attestano a euro 170,6 milioni, rispetto ad euro 160,7 milioni dei primi nove mesi del 2009.

Questo incremento, è interamente imputabile a:

- costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) e in particolare dei *flagship stores*;
- maggiori ammortamenti, che passano da euro 23,1 milioni a euro 24,5 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 registrano una diminuzione pari al 2% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,0% dei ricavi contro il 4,1% dei primi nove mesi del 2009.

Il risultato operativo (EBIT) è pari a euro 113,8 milioni (154,4 milioni nello stesso periodo del 2009), con un margine del 15,4%.

## Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 143,3 milioni, pari al 19,5% dei ricavi, rispetto a euro 191,9 milioni dei primi nove mesi del 2009.

## Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 38,0 milioni, rispetto a euro 60,9 milioni dei primi nove mesi del 2009, con un *tax rate* del 34% rispetto al 40% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La diminuzione è principalmente imputabile alla svalutazione effettuata nei primi nove mesi del 2009 di imposte differite attive accantonate in esercizi precedenti, pari a euro 3,5 milioni. Il *tax rate* normalizzato dei primi nove mesi del 2009, pari al 36%, risulta, dunque, in linea con il 34% registrato nei primi nove mesi del 2010.

# GEOX

## **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO**

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia la solida posizione di cassa netta pari a Euro 70,9 milioni (Euro 102,6 milioni al 31 dicembre 2009).

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi evidenzia una diminuzione sull'equivalente valore del primi nove mesi del 2009, passando dal 31,0% al 28,7%, principalmente per effetto della diversa distribuzione temporale dei ricevimenti e delle consegne di prodotti della stagione Autunno/Inverno rispetto al corrispondente periodo del 2009.

Nel corso dei primi nove mesi del 2010 sono stati effettuati investimenti per Euro 24,8 milioni di cui Euro 16,4 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

Il free cash flow dei primi nove mesi del 2010 è positivo per euro 38,8 milioni, rispetto a 87,3 milioni dei primi nove mesi del 2009. Nel periodo sono stati pagati dividendi per Euro 51,8 milioni (Euro 62,2 milioni nei primi nove mesi del 2009).

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE**

Sulla base del fatturato realizzato nei primi nove mesi, delle ipotesi relative alle vendite nei negozi di proprietà e del portafoglio ordini per la stagione corrente (Autunno/Inverno) il management ritiene che il fatturato consolidato di fine esercizio 2010 presenti una diminuzione percentuale, rispetto all'esercizio precedente, in linea con quella registrata a settembre.

Per la stagione Primavera/Estate 2011 il management conferma la crescita del portafoglio ordini verso terzi, wholesale più franchising, che registra ad oggi un progresso del 2%. L'andamento delle monete, dei prezzi delle materie prime e del costo della manodopera nei paesi di approvvigionamento inducono invece a stimare una pressione sui margini nel primo semestre 2011.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna, come ulteriore passo nella strategia di potenziamento e gestione della rete di negozi monomarca, il progetto di riorganizzazione della divisione Business Retail del Gruppo in Europa. Tale progetto si prefigge l'obiettivo di focalizzare e concentrare tutte le attività Retail all'interno della società Geox Retail S.r.l., società controllata direttamente ed interamente da Geox S.p.A.. Tale operazione, tra società del Gruppo, non presenta, nella sostanza, caratteri di significatività e non ha alcun impatto sul bilancio consolidato.



---

## 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, 2010). 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 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.

---

## 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 ai primi nove mesi 2010 e 2009 non sono stati sottoposti a revisione contabile. 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.

---

# GEOX

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	9 mesi		9 mesi		2009	
	2010	%	2009	%	2009	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>736.521</b>	<b>100,0%</b>	<b>780.564</b>	<b>100,0%</b>	<b>865.010</b>	<b>100,0%</b>
Costo del venduto	(376.998)	(51,2%)	(385.742)	(49,4%)	(426.957)	(49,4%)
<b>Margine lordo</b>	<b>359.523</b>	<b>48,8%</b>	<b>394.822</b>	<b>50,6%</b>	<b>438.053</b>	<b>50,6%</b>
Costi di vendita e distribuzione	(37.710)	(5,1%)	(37.864)	(4,9%)	(42.409)	(4,9%)
Costi generali ed amministrativi	(170.642)	(23,2%)	(160.663)	(20,6%)	(214.731)	(24,8%)
Pubblicità e promozioni	(37.021)	(5,0%)	(31.944)	(4,1%)	(46.216)	(5,3%)
<b>Risultato operativo della gestione ordinaria</b>	<b>114.150</b>	<b>15,5%</b>	<b>164.351</b>	<b>21,1%</b>	<b>134.697</b>	<b>15,6%</b>
Oneri e proventi atipici	(396)	(0,1%)	-	0,0%	(5.306)	(0,6%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	(9.908)	(1,3%)	(12.363)	(1,4%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>113.754</b>	<b>15,4%</b>	<b>154.443</b>	<b>19,8%</b>	<b>117.028</b>	<b>13,5%</b>
Oneri e proventi finanziari	(3.284)	(0,4%)	(3.879)	(0,5%)	(4.154)	(0,5%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>110.470</b>	<b>15,0%</b>	<b>150.564</b>	<b>19,3%</b>	<b>112.874</b>	<b>13,0%</b>
Imposte	(38.046)	(5,2%)	(60.906)	(7,8%)	(46.168)	(5,3%)
Tax rate	34%		40%		41%	
<b>Risultato netto</b>	<b>72.424</b>	<b>9,8%</b>	<b>89.658</b>	<b>11,5%</b>	<b>66.706</b>	<b>7,7%</b>
<b>EPS (Utile per azione in Euro)</b>	<b>0,28</b>		<b>0,35</b>		<b>0,26</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>143.300</b>	<b>19,5%</b>	<b>191.926</b>	<b>24,6%</b>	<b>166.375</b>	<b>19,2%</b>
Oneri e proventi atipici	(396)		-		(5.306)	
<b>EBITDA rettificato</b>	<b>143.696</b>	<b>19,5%</b>	<b>191.926</b>	<b>24,6%</b>	<b>171.681</b>	<b>19,8%</b>

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

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>30-09-2010</b>	<b>31-12-2009</b>	<b>30-09-2009</b>
Immobilizzazioni immateriali	71.145	74.651	76.095
Immobilizzazioni materiali	67.784	71.516	71.767
Altre attività non correnti - nette	48.043	40.707	34.561
<b>Attività non correnti</b>	<b>186.972</b>	<b>186.874</b>	<b>182.423</b>
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>235.299</b>	<b>159.465</b>	<b>270.913</b>
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(48.831)</b>	<b>(10.409)</b>	<b>(64.823)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>373.440</b>	<b>335.930</b>	<b>388.513</b>
Patrimonio netto	434.053	428.751	445.881
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	10.279	9.765	7.877
Posizione finanziaria netta	(70.892)	(102.586)	(65.245)
<b>Capitale investito</b>	<b>373.440</b>	<b>335.930</b>	<b>388.513</b>

## CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

<b>(Migliaia di euro)</b>	<b>30-09-2010</b>	<b>31-12-2009</b>	<b>30-09-2009</b>
Rimanenze	109.045	152.387	107.812
Crediti verso clienti	237.281	128.803	247.629
Debiti verso fornitori	(111.027)	(121.725)	(84.528)
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>235.299</b>	<b>159.465</b>	<b>270.913</b>
<b>% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi</b>	<b>28,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>31,0%</b>
Debiti tributari	(35.763)	(8.428)	(55.232)
Altre attività correnti non finanziarie	14.305	24.042	15.219
Altre passività correnti non finanziarie	(27.373)	(26.023)	(24.810)
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(48.831)</b>	<b>(10.409)</b>	<b>(64.823)</b>

# GEOX

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	9 mesi		
	2010	2009	2009
<b>Utile netto</b>	<b>72.424</b>	<b>89.658</b>	<b>66.706</b>
Ammortamenti e svalutazioni	29.546	37.483	49.348
Altre rettifiche non monetarie	(1.328)	16.397	23.205
	<b>100.642</b>	<b>143.538</b>	<b>139.259</b>
Variazione capitale circolante netto operativo	(81.135)	(74.992)	36.974
Variazione altre attività/passività correnti	41.765	47.811	(16.553)
<b>Cash flow attività operativa</b>	<b>61.272</b>	<b>116.357</b>	<b>159.680</b>
Investimenti	(24.829)	(30.722)	(41.995)
Disinvestimenti	2.319	1.696	2.957
<b>Investimenti netti</b>	<b>(22.510)</b>	<b>(29.026)</b>	<b>(39.038)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>38.762</b>	<b>87.331</b>	<b>120.642</b>
Dividendi	(51.841)	(62.210)	(62.210)
Aumento di capitale sociale	-	23	23
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>(13.079)</b>	<b>25.144</b>	<b>58.455</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati</b>	<b>101.610</b>	<b>42.819</b>	<b>42.819</b>
Variazione posizione finanziaria netta	(13.079)	25.144	58.455
Effetto delle differenze di conversione	(394)	267	336
<b>Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati</b>	<b>88.137</b>	<b>68.230</b>	<b>101.610</b>
Valutazione al fair value contratti derivati	(17.245)	(2.985)	976
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>70.892</b>	<b>65.245</b>	<b>102.586</b>