



IL CdA di GEOX S.p.A. APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2010

GEOX: RICAVI A € 333 MILIONI E SOLIDA POSIZIONE DI CASSA NETTA PARI A € 69 MILIONI

- Ricavi: € 333,1milioni, -13% (-11% a fine aprile)
- EBITDA: € 93,6 milioni, margine 28,1% (€ 124,9 milioni nel Primo Trimestre 2009)
- EBIT: € 83,7 milioni, margine 25,1% (€ 116,5 milioni nel Primo Trimestre 2009)
- Risultato netto: € 53,6 milioni, margine 16,1% (€ 72,4 milioni nel Primo Trimestre 2009)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 68,8 milioni (€ 22,6 milioni nel Primo Trimestre 2009)

Biadene di Montebelluna, 14 Maggio 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 trimestre 2010.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: “Come previsto è stato un trimestre impegnativo a causa del permanere della crisi a livello internazionale. Tuttavia sono sereno riguardo alle prospettive del Gruppo visti gli incoraggianti segnali che stiamo raccogliendo dall’andamento dei nostri flagship e, ancor più, dalla raccolta ordini per la stagione autunno/inverno 2010 che vede Geox nuovamente in crescita di più del 2% nei mercati mondiali. Inoltre la solida posizione di cassa netta e l’elevata redditività confermano la validità del nostro modello di business”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del primo trimestre registrano una diminuzione del 13%, sia a cambi correnti che a cambi costanti, a euro 333,1 milioni. Tale diminuzione è in parte dovuta al calo del portafoglio ordini già annunciato e in parte ad una diversa distribuzione temporale delle consegne di prodotti della stagione Primavera/Estate rispetto al corrispondente periodo del 2009. Ad aprile la diminuzione scende all’ 11%.

Le calzature hanno rappresentato circa l’ 88% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 293,7 milioni, con una diminuzione del 16% rispetto allo stesso periodo del 2009. Buona la performance dell’abbigliamento che ha registrato una crescita del 9%, raggiungendo euro 39,4 milioni, pari al 12% dei ricavi consolidati

(Migliaia di euro)	I trimestre 2010	%	I trimestre 2009	%	Var. %
Calzature	293.715	88,2%	348.060	90,6%	(15,6%)
Abbigliamento	39.355	11,8%	36.116	9,4%	9,0%
Totale ricavi	333.070	100,0%	384.176	100,0%	(13,3%)



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 125,8 milioni e registra una diminuzione del 9%.

I ricavi generati in Europa ammontano a euro 152,4 milioni, pari al 46% dei ricavi del Gruppo (48% nello stesso periodo del 2009); la variazione rispetto all'anno precedente è pari a -18%. Il Nord America riporta una diminuzione del 14% (-17% a cambi costanti); gli altri paesi riportano una diminuzione del 9% (-6% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I trimestre		I trimestre		Var. %
	2010	%	2009	%	
Italia	125.805	37,8%	138.202	36,0%	(9,0%)
Europa (*)	152.403	45,8%	184.910	48,1%	(17,6%)
Nord America	14.555	4,4%	16.838	4,4%	(13,6%)
Altri Paesi	40.307	12,1%	44.226	11,5%	(8,9%)
Totale ricavi	333.070	100,0%	384.176	100,0%	(13,3%)

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita (+2%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, Directly Operated Stores - DOS) che rappresenta il 30% del totale ricavi (26% nello stesso periodo del 2009).

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 70% dei ricavi, rispetto al 74% del primo trimestre del 2009, e riportano una diminuzione del 19%.

(Migliaia di euro)	I trimestre		I trimestre		Var. %
	2010	%	2009	%	
Multimarca	232.173	69,7%	285.471	74,3%	(18,7%)
Franchising	60.814	18,3%	60.437	15,7%	0,6%
DOS*	40.083	12,0%	38.268	10,0%	4,7%
Totale Geox Shop	100.897	30,3%	98.705	25,7%	2,2%
Totale ricavi	333.070	100,0%	384.176	100,0%	(13,3%)

* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Le vendite realizzate nei primi tre mesi dell'anno dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (comparable store sales) hanno registrato un calo del 5,7%. Le vendite dei DOS aperti da almeno 12 mesi relativi alle sole collezioni Primavera/Estate (dal 1 marzo al 9 maggio) sono diminuite del 2%.



Al 31 marzo 2010 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.015 di cui 251 DOS. Nel corso dei primi tre mesi del 2010 sono stati aperti 29 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 22. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Milano, Torino, Vienna e Madrid.

	31-03-2010		31-12-2009		31-03-2009	
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS
Italia	330	87	327	89	304	78
Europa (*)	307	102	306	87	279	70
Nord America	52	42	56	49	53	52
Altri Paesi	154	20	146	19	168	20
Paesi con contratto di licenza (**)	172	-	173	-	149	-
Totale	1.015	251	1.008	244	953	220

(*) 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 49,5% rispetto al 48,3% del primo trimestre 2009, determinando un margine lordo del 50,5% (51,7% nello stesso periodo dell'esercizio precedente). La diminuzione del margine lordo, rispetto al primo trimestre del 2009, è dovuta prevalentemente ad un maggior ricorso al trasporto via area, resosi necessario in seguito a posticipi produttivi dovuti ad una maggiore flessibilità nella raccolta ordini.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione mantengono sostanzialmente invariata l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 4,9% (4,6% nel primo trimestre 2009).

I costi generali e amministrativi si attestano a Euro 60,1 milioni, rispetto ad Euro 56,0 milioni del primo trimestre 2009. Questo incremento, in linea con le attese del management, è interamente imputabile a:

- costi di apertura e di gestione dei nuovi negozi di proprietà (DOS) e in particolare dei *flagship stores*;
- maggiori ammortamenti non industriali, che passano da euro 7,2 milioni a euro 8,1 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 sono sostanzialmente stabili rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 2,4% dei ricavi contro il 2,3% del primo trimestre 2009.

Il risultato operativo (EBIT) è pari a euro 83,7 milioni (116,5 milioni nello stesso periodo del 2009), con un margine del 25,1%.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 93,6 milioni, pari al 28,1% dei ricavi, rispetto a euro 124,9 milioni del primo trimestre 2009.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 28,1 milioni, rispetto a euro 40,7 milioni del primo trimestre 2009, con un *tax rate* del 34% rispetto al 36% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, rispetto alla fine dell'esercizio precedente, evidenzia la crescita importante del patrimonio netto, dovuta principalmente al risultato del periodo e una solida posizione di cassa netta che passa dagli euro 102,6 milioni del 31 dicembre 2009 agli euro 68,8 milioni del 31 marzo 2010.

Rispetto al 31 dicembre 2009 si evidenzia il sensibile aumento del capitale circolante netto operativo, che passa da euro 159,5 milioni a euro 293,9 milioni, dovuto alla normale stagionalità del settore in cui opera il Gruppo.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi evidenzia una diminuzione sull'equivalente valore del primo trimestre 2009, principalmente per effetto della diminuzione del magazzino. Tale riduzione è imputabile:

- alla diminuzione di giacenze di materie prime, conseguente al disinvestimento nelle fabbriche di proprietà, avvenuto nella seconda parte del 2009;
- allo smaltimento effettuato nel corso del 2009 delle giacenze di prodotto finito relativo a stagioni precedenti.

Il *free cash flow* dei primi tre mesi del 2010 è negativo per euro 40,8 milioni, rispetto a 22,4 milioni del primo trimestre 2009; la posizione di cassa netta si attesta a Euro 68,8 milioni (22,6 milioni nel primo trimestre 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 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 al primo trimestre 2010 e 2009 non sono stati sottoposti a revisione. 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 trimestre		I trimestre			
	2010	%	2009	%	2009	%
Ricavi netti	333.070	100,0%	384.176	100,0%	865.010	100,0%
Costo del venduto	(164.881)	(49,5%)	(185.370)	(48,3%)	(426.957)	(49,4%)
Margine lordo	168.189	50,5%	198.806	51,7%	438.053	50,6%
Costi di vendita e distribuzione	(16.263)	(4,9%)	(17.612)	(4,6%)	(42.409)	(4,9%)
Costi generali ed amministrativi	(60.065)	(18,0%)	(55.991)	(14,6%)	(214.731)	(24,8%)
Pubblicità e promozioni	(8.152)	(2,4%)	(8.700)	(2,3%)	(46.216)	(5,3%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	83.709	25,1%	116.503	30,3%	134.697	15,6%
Oneri e proventi atipici	-	0,0%	-	0,0%	(5.306)	(0,6%)
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	-	0,0%	-	0,0%	(12.363)	(1,4%)
Risultato operativo	83.709	25,1%	116.503	30,3%	117.028	13,5%
Oneri e proventi finanziari	(2.055)	(0,6%)	(3.396)	(0,9%)	(4.154)	(0,5%)
Risultato ante imposte	81.654	24,5%	113.107	29,4%	112.874	13,0%
Imposte	(28.086)	(8,4%)	(40.717)	(10,6%)	(46.168)	(5,3%)
<i>Tax rate</i>	<i>34%</i>		<i>36%</i>		<i>41%</i>	
Risultato netto	53.568	16,1%	72.390	18,8%	66.706	7,7%
EPS (Utile per azione in Euro)	0,21		0,28		0,26	

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2009
Immobilizzazioni immateriali	73.559	74.651	78.784
Immobilizzazioni materiali	71.825	71.516	80.261
Altre attività non correnti - nette	40.884	40.707	30.789
Attività non correnti	186.268	186.874	189.834
Capitale circolante netto operativo	293.862	159.465	356.155
Altre attività (passività) correnti, nette	(52.092)	(10.409)	(65.820)
Capitale investito	428.038	335.930	480.169
Patrimonio netto	487.802	428.751	495.805
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	9.047	9.765	6.996
Posizione finanziaria netta	(68.811)	(102.586)	(22.632)
Capitale investito	428.038	335.930	480.169

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2009
Rimanenze	107.636	152.387	135.200
Crediti verso clienti	276.452	128.803	291.374
Debiti verso fornitori	(90.226)	(121.725)	(70.419)
Capitale circolante netto operativo	293.862	159.465	356.155
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	36,1%	18,4%	39,1%
Debiti tributari	(42.596)	(8.428)	(62.939)
Altre attività correnti non finanziarie	15.775	24.042	17.958
Altre passività correnti non finanziarie	(25.271)	(26.023)	(20.839)
Altre attività (passività) correnti, nette	(52.092)	(10.409)	(65.820)



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I trimestre 2010	I trimestre 2009	2009
Utile netto	53.568	72.390	66.706
Ammortamenti e svalutazioni	9.863	8.383	49.348
Altre rettifiche non monetarie	3.001	19.354	23.205
	66.432	100.127	139.259
Variazione capitale circolante netto operativo	(140.649)	(161.207)	36.974
Variazione altre attività/passività correnti	41.549	49.423	(16.553)
Cash flow attività operativa	(32.668)	(11.657)	159.680
Investimenti	(8.864)	(11.487)	(41.995)
Disinvestimenti	702	748	2.957
Investimenti netti	(8.162)	(10.739)	(39.038)
Free cash flow	(40.830)	(22.396)	120.642
Dividendi	-	-	(62.210)
Aumento di capitale sociale	-	-	23
Variazione posizione finanziaria netta	(40.830)	(22.396)	58.455
Posizione finanziaria netta iniziale - ante <i>fair value</i> contratti derivati	101.610	42.819	42.819
Variazione posizione finanziaria netta	(40.830)	(22.396)	58.455
Effetto delle differenze di conversione	137	505	336
Posizione finanziaria netta finale- ante <i>fair value</i> contratti derivati	60.917	20.928	101.610
Valutazione al <i>fair value</i> contratti derivati	7.894	1.704	976
Posizione finanziaria netta finale	68.811	22.632	102.586