



L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI GEOX S.P.A. APPROVA IL BILANCIO 2009

GEOX: RICAVI A € 865 MILIONI E FORTE GENERAZIONE DI CASSA

- Ricavi: € 865,0 milioni, -3% a cambi correnti, -4% a cambi costanti
- EBITDA rettificato ¹: € 171,7 milioni, margine 19,8% (€ 200,4 milioni nel 2008)
- EBIT rettificato ²: € 134,7 milioni, margine 15,6% (€ 173,3 milioni nel 2008)
- Risultato netto rettificato ³: € 84,2 milioni, margine 9,7% (€ 124,0 milioni nel 2008)
- Free cash flow: € 120,6 milioni (€- 10,7 milioni nel 2008)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 102,6 milioni (€ 58,2 milioni nel 2008)
- Dividendo: euro 0,20 per azione

Biadene di Montebelluna, 21 Aprile 2010– L'assemblea degli Azionisti 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 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009, prendendo altresì visione del bilancio consolidato.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: "In un contesto particolarmente complesso e dominato da discontinuità e incertezza quale è stato il 2009, il Gruppo Geox ha conseguito risultati che ritengo soddisfacenti. Tutto ciò è stato possibile grazie alla solidità del modello di business e della strategia di crescita che ha potuto attenuare gli impatti delle contrazioni del ciclo economico, rafforzando al contempo la leadership di Geox nei principali mercati di riferimento. A fronte di una sostanziale tenuta del fatturato, il Gruppo ha agito tempestivamente per razionalizzare e rendere più efficiente la propria struttura produttiva e distributiva, mantenendo un'elevata profittabilità e ciò ci consentirà di cogliere appieno i benefici della ripresa della domanda. Queste azioni, unite allo stretto controllo del capitale circolante, hanno portato ad una consistente posizione di cassa, di oltre 100 milioni, che ha ulteriormente rafforzato la già solida struttura patrimoniale del Gruppo consentendoci di proporre all'Assemblea degli Azionisti un importante dividendo di 0,20 euro per azione".

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati del 2009 hanno registrato una flessione del 3% (- 4% a cambi costanti) a euro 865,0 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa l'89% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 766,2 milioni, con una flessione del 5% rispetto al 2008. L'abbigliamento è stato pari all'11% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 98,8 milioni, con una crescita del 17%.

(Migliaia di euro)					
	2009	%	2008	%	Var. %
Calzature	766.191	88,6%	808.391	90,6%	(5,2%)
Abbigliamento	98.819	11,4%	84.122	9,4%	17,5%
Totale ricavi	865.010	100,0%	892.513	100,0%	(3,1%)

¹ Non include costi atipici di natura non ricorrente, pari a euro 5,3 milioni, relativi principalmente ad indennizzi contrattuali per alcune chiusure di negozi monomarca

² Non include costi atipici di cui alla nota precedente e svalutazioni di immobilizzazioni (*asset impairment*) pari a euro 12,4 milioni (euro 2,0 milioni nel 2008) relative agli investimenti sostenuti nella rete di negozi in quanto, alla luce dell'attuale scenario macroeconomico, la recuperabilità degli stessi risulta non certa.

³ Non include, per complessivi euro 17,5 milioni (euro 5,9 milioni nel 2008), costi atipici e *asset impairment*, di cui alle note precedenti, al netto dell'effetto fiscale e svalutazione di imposte differite attive di esercizi precedenti.



L'Italia rimane il mercato principale, con una quota del 38% dei ricavi del Gruppo (37% nel 2008) pari ad euro 326,7 milioni, rispetto a 333,0 milioni del 2008.

I ricavi generati in Europa, pari al 44% dei ricavi del Gruppo (45% nel 2008), ammontano a euro 379,6 milioni, rispetto a euro 404,3 milioni del 2008 registrando una flessione del 6%.

Il Nord America riporta una crescita del 8% (6% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato stabile (-3% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)					
	2009	%	2008	%	Var. %
Italia	326.656	37,8%	333.030	37,3%	(1,9%)
Europa (*)	379.625	43,9%	404.346	45,3%	(6,1%)
Nord America	53.807	6,2%	49.840	5,6%	8,0%
Altri Paesi	104.922	12,1%	105.297	11,8%	(0,4%)
Totale ricavi	865.010	100,0%	892.513	100,0%	(3,1%)

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita importante (+10%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores - DOS*) che rappresenta il 36% del totale ricavi (32% nel 2008).

I negozi multimarca rimangono il canale principale di vendita con una quota del 64% dei ricavi, rispetto al 68% del 2008; la variazione rispetto all'anno precedente è pari a -9%.

(Migliaia di euro)					
	2009	%	2008	%	Var. %
Multimarca	553.662	64,0%	608.960	68,2%	(9,1%)
Franchising	143.995	16,6%	142.863	16,0%	0,8%
DOS*	167.353	19,3%	140.690	15,8%	19,0%
Totale Geox Shop	311.348	36,0%	283.553	31,8%	9,8%
Totale ricavi	865.010	100,0%	892.513	100,0%	(3,1%)

**Directly Operated Stores*, negozi a gestione diretta.

Le vendite realizzate nel 2009 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato una diminuzione del 6%.

Al 31 dicembre 2009 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.008 di cui 244 DOS. Nel corso del 2009 sono stati aperti 141 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 73. Fra le nuove aperture si segnalano i negozi di Amburgo, Bruxelles, Dubai, Hong Kong, Montreal, New York, Parigi.

	31-12-2009		31-12-2008	
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS
Italia	327	89	300	81
Europa	306	87	276	66
Nord America	56	49	53	52
Altri Paesi	146	19	162	19
Paesi con contratto di licenza (*)	173	-	149	-
Totale	1.008	244	940	218

(*) 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 49,4% dei ricavi rispetto al 47,6% del 2008, determinando un margine lordo del 50,6% (52,4% nell'esercizio precedente). La diminuzione del margine lordo, rispetto al 2008, è dovuta prevalentemente alle maggiori vendite promozionali effettuate attraverso il canale DOS e a un diverso mix del fatturato per area geografica.

Costi operativi e Risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione mantengono sostanzialmente invariata l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 4,9% (4,8% nel 2008).

I costi generali e amministrativi aumentano complessivamente l'incidenza percentuale sulle vendite dal 20,8% del 2008 al 24,8% del 2009. Questo incremento, in linea con le attese del management, è interamente imputabile a:

- costi di apertura e di gestione dei negozi di proprietà (DOS) e in particolare dei flagship stores;
- maggiori ammortamenti non industriali, che passano da euro 22,5 milioni a euro 31,9 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 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, mantenendo stabile l'incidenza sul fatturato.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 5,3% dei ricavi contro il 7,4% del 2008. La diminuzione è dovuta prevalentemente alla sensibile riduzione dei prezzi dei mezzi di comunicazione e ad un diverso mix dell'investimento pubblicitario per canale.

Il risultato operativo della gestione ordinaria si attesta a 134,7 milioni, pari al 15,6% dei ricavi contro 173,3 milioni del 2008 (19,4% dei ricavi).

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo ha contabilizzato euro 5,3 milioni relativi a costi atipici di natura non ricorrente principalmente legati ad indennizzi contrattuali e conseguenti costi accessori per alcune chiusure di negozi monomarca. Inoltre, sono state effettuate svalutazioni di immobilizzazioni (*asset impairment*), pari a euro 12,4 milioni (2,0 milioni nel 2008), relative alla svalutazione di investimenti sostenuti nella rete dei negozi in quanto, alla luce dell'attuale scenario macroeconomico, la recuperabilità degli stessi risulta non certa.

Al netto delle suddette voci, il risultato operativo (EBIT) è stato pari ad euro 117,0 milioni.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato dagli oneri atipici (euro 5,3 milioni) di cui ai paragrafi precedenti, si attesta euro 171,7 milioni, pari al 19,8% dei ricavi, rispetto a euro 200,4 milioni del 2008.

Imposte e Tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 46,2 milioni, rispetto a euro 48,9 milioni del 2008, con un *tax rate* del 41% rispetto al 29% dell'esercizio precedente. L'incremento del *tax rate* è imputabile principalmente a due fattori. Il primo riguarda la svalutazione di imposte differite attive accantonate in esercizi precedenti pari a euro 3,5 milioni relative alle perdite delle filiali, in particolare negli Stati Uniti, la cui recuperabilità, alla luce dell'attuale scenario macroeconomico, risulta ad oggi non certa. Il secondo è relativo al fatto che nel 2008 il Gruppo ha contabilizzato un beneficio fiscale, pari ad euro 7,8 milioni, conseguente al riallineamento dei valori fiscali ai valori di bilancio d'esercizio di brevetti, software e diritti di concessione come previsto dalla legge n. 244/2007 (legge finanziaria 2008).

Eliminando gli effetti di riduzione del reddito ante imposte determinato dall'*asset impairment* e dai costi atipici di cui al paragrafo precedente e l'aggravio di imposte relativo alla svalutazione delle suddette imposte differite attive si perviene ad un *tax rate* normalizzato pari al 35% che risulta in linea con le aspettative.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una solida posizione di cassa netta che passa dagli euro 58,2 milioni del 31 dicembre 2008 agli euro 102,6 milioni del 31 dicembre 2009.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi si è attestato al 18,4% evidenziando un sensibile miglioramento sull'equivalente valore del 2008 (22,6%), 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 nel 2009;
- allo smaltimento, effettuato in corso d'anno, di giacenze di prodotto finito relative a stagioni precedenti;
- ad un approccio prudente negli acquisti di prodotto finito nel corso del 2009;
- a ricevimenti posticipati, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, di prodotto finito della stagione Primavera/Estate 2010.

Il *free cash flow* generato nel 2009 è pari a euro 120,6 milioni, in netto miglioramento rispetto all'assorbimento di cassa di euro 10,7 milioni del 2008, per effetto della positiva dinamica del circolante e dei minori investimenti effettuati nell'anno.

Nel corso dell'esercizio sono stati pagati dividendi per euro 62,2 milioni (euro 62,2 milioni nel 2008).

BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO GEOX S.P.A.

I ricavi sono stati pari a euro 740,4 milioni contro euro 781,7 milioni del 2008. Il risultato netto è stato pari a euro 74,8 milioni, contro euro 83,0 milioni del 2008, con un'incidenza sui ricavi pari al 10,1%.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2009 era pari a euro 461,9 milioni rispetto a euro 451,2 milioni di fine 2008. La posizione finanziaria netta alla stessa data era positiva per euro 104,3 milioni, rispetto a euro 88,6 milioni di fine 2008.

DIVIDENDO E ALTRE DELIBERE

L'Assemblea degli azionisti ha, inoltre, approvato la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,20 per azione, pari ad un payout di circa il 78%. La cedola sarà staccata il 24 maggio 2010 e sarà in pagamento il 27 maggio 2010.

L'Assemblea degli Azionisti ha nominato i nove membri del Consiglio di Amministrazione in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2012, riportati nella lista presentata dal socio di maggioranza LIR S.r.l.: dr. Mario Moretti Polegato (Presidente), avv. Enrico Moretti Polegato, dr. Diego Bolzonello (detentore di n. 64.000 azioni Geox), avv. Renato Alberini, ing. Umberto Paolucci, avv. Francesco Gianni, dr. Alessandro Antonio Giusti, sig. Lodovico Mazzolari (detentore di n. 18.304 azioni Geox) e avv. Bruno Barel.

Anche i componenti del Collegio Sindacale sono stati nominati sulla base della lista presentata dal socio di maggioranza LIR S.r.l.: dr. Fabrizio Colombo (Presidente), dr.ssa Francesca Meneghel (sindaco effettivo), dr. Francesco Mariotto (sindaco effettivo), dr. Davide Attilio Rossetti (sindaco supplente), dr.ssa Laura Gualtieri (sindaco supplente).

Tutta la documentazione relativa all'Assemblea, compresi i profili dei componenti degli organi societari, è disponibile alla sezione corporate governance del sito internet www.geox.com.

Il Consiglio di Amministrazione che si è riunito a chiusura dell'Assemblea ha deliberato, tra gli altri argomenti:

- la nomina del Vice-Presidente avv. Enrico Moretti Polegato;
- l'indipendenza di cinque amministratori su nove e precisamente: avv. Renato Alberini, ing. Umberto Paolucci, avv. Francesco Gianni, dr. Alessandro Antonio Giusti (lead independent director) e avv. Bruno Barel;
- la conferma dell'attribuzione della carica all'amministratore delegato dr. Diego Bolzonello;
- il rinnovo del Comitato Esecutivo formato dai consiglieri esecutivi dr. Mario Moretti Polegato, avv. Enrico Moretti Polegato e dr. Diego Bolzonello;
- il rinnovo del Comitato per il Controllo Interno composto dai consiglieri non esecutivi e indipendenti dr. Alessandro Antonio Giusti, avv. Bruno Barel e avv. Francesco Gianni;



- il rinnovo del Comitato per la Remunerazione composto dai consiglieri non esecutivi e indipendenti dr. Alessandro Antonio Giusti, avv. Bruno Barel e avv. Renato Alberini;
- il rinnovo del Comitato Etico composto dal dr. Mario Moretti Polegato, dr. Joaquin Navarro-Valls e ing. Umberto Paolucci.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha confermato il Dr. Livio Libralesso, già Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari. Il *curriculum vitae* del Dr. Livio Libralesso è disponibile sul sito internet della società all'indirizzo www.geox.com, sezione Investor Relations.

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 2009 e 2008 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS e 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.



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	2009	%	2008 (*)	%
Ricavi netti	865.010	100,0%	892.513	100,0%
Costo del venduto	(426.957)	(49,4%)	(424.461)	(47,6%)
Margine lordo	438.053	50,6%	468.052	52,4%
Costi di vendita e distribuzione	(42.409)	(4,9%)	(43.248)	(4,8%)
Costi generali ed amministrativi	(214.731)	(24,8%)	(185.442)	(20,8%)
Pubblicità e promozioni	(46.216)	(5,3%)	(66.061)	(7,4%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	134.697	15,6%	173.301	19,4%
Oneri e proventi atipici	(5.306)	(0,6%)	-	0,0%
Svalutazioni nette di immobilizzazioni	(12.363)	(1,4%)	(1.955)	(0,2%)
Risultato operativo	117.028	13,5%	171.346	19,2%
Oneri e proventi finanziari	(4.154)	(0,5%)	(4.297)	(0,5%)
Risultato ante imposte	112.874	13,0%	167.049	18,7%
Imposte	(46.168)	(5,3%)	(48.875)	(5,5%)
<i>Tax rate</i>	<i>41%</i>		<i>29%</i>	
Risultato netto	66.706	7,7%	118.174	13,2%

EPS (Utile per azione in Euro)	0,26		0,46	
---------------------------------------	-------------	--	-------------	--

EBITDA	166.375	19,2%	200.361	22,4%
Oneri e proventi atipici	(5.306)		-	
EBITDA rettificato	171.681	19,8%	200.361	22,4%

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

Di seguito viene riportata la riconciliazione con il risultato netto rettificato delle poste della gestione non ordinaria:

(Migliaia di euro)	2009	%	2008 (*)	%
Risultato operativo della gestione ordinaria	134.697	15,6%	173.301	19,4%
Oneri e proventi finanziari	(4.154)	(0,5%)	(4.297)	(0,5%)
Risultato ante imposte rettificato	130.543	15,1%	169.004	18,9%
Imposte rettificate	(46.327)	(5,4%)	(44.978)	(5,0%)
<i>Tax rate rettificato</i>	<i>35%</i>		<i>27%</i>	
Risultato netto rettificato	84.216	9,7%	124.026	13,9%

(*) In seguito al cambiamento del Principio Contabile IAS 38, i costi di pubblicità e promozione relativi all'esercizio 2008 sono stati rettificati in diminuzione per euro 0,9 milioni, con un impatto positivo sul risultato netto, al netto dell'effetto fiscale, di euro 0,6 milioni.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	31-12-2009	31-12-2008 (*)
Immobilizzazioni immateriali	74.651	78.231
Immobilizzazioni materiali	71.516	78.020
Altre attività non correnti - nette	40.707	32.404
Attività non correnti	186.874	188.655
Capitale circolante netto operativo	159.465	201.793
Altre attività (passività) correnti, nette	(10.409)	(15.643)
Capitale investito	335.930	374.805
Patrimonio netto	428.751	425.787
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	9.765	7.214
Posizione finanziaria netta	(102.586)	(58.196)
Capitale investito	335.930	374.805

(*) Dati riesposti in seguito al cambiamento del Principio Contabile IAS 38.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2009	31-12-2008 (*)
Rimanenze	152.387	226.405
Crediti verso clienti	128.803	124.594
Debiti verso fornitori	(121.725)	(149.206)
Capitale circolante netto operativo	159.465	201.793
% sul totale ricavi	18,4%	22,6%
Debiti tributari	(8.428)	(17.246)
Altre attività correnti non finanziarie	24.042	23.321
Altre passività correnti non finanziarie	(26.023)	(21.718)
Altre attività (passività) correnti, nette	(10.409)	(15.643)

(*) Dati riesposti in seguito al cambiamento del Principio Contabile IAS 38.



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)		
	2009	2008 (*)
Utile netto	66.706	118.174
Ammortamenti e svalutazioni	49.348	29.015
Altre rettifiche non monetarie	23.205	(17.434)
	139.259	129.755
Variazione capitale circolante netto operativo	36.974	(39.735)
Variazione altre attività/passività correnti	(16.553)	(6.463)
Cash flow attività operativa	159.680	83.557
Investimenti	(41.995)	(96.345)
Disinvestimenti	2.957	2.044
Investimenti netti	(39.038)	(94.301)
Free cash flow	120.642	(10.744)
Dividendi	(62.210)	(62.199)
Aumento di capitale sociale	23	1.648
Variazione posizione finanziaria netta	58.455	(71.295)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	42.819	115.467
Variazione posizione finanziaria netta	58.455	(71.295)
Effetto delle differenze di conversione	336	(1.353)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	101.610	42.819
Valutazione al fair value contratti derivati	976	15.377
Posizione finanziaria netta finale	102.586	58.196

(*) Dati riesposti in seguito al cambiamento del Principio Contabile IAS 38.