



IL CDA DI GEOX S.P.A. APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011

RICAVI IN CRESCITA A € 769 MILIONI (+5% A CAMBI COSTANTI) NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011 **CONFERMATE 100 NUOVE APERTURE DI NEGOZI MONOMARCA NEL 2011**

- Ricavi: € 768,7 milioni (736,5 milioni nei primi nove mesi del 2010)
- EBITDA: € 131,7 milioni, margine 17,1% (€ 143,3 milioni nei primi nove mesi del 2010)
- EBIT: € 103,2 milioni, margine 13,4% (€ 113,8 milioni nei primi nove mesi del 2010)
- Risultato netto: € 63,2 milioni, margine 8,2% (€ 72,4 milioni nei primi nove mesi del 2010)
- Solida Posizione di Cassa netta: € 56,9 milioni
- Stabile portafoglio ordini Primavera/Estate 2012

Biadene di Montebelluna, 8 Novembre 2011– 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 dei primi nove mesi del 2011.

Mario Moretti Polegato, Presidente e fondatore di Geox, ha commentato: “Sono soddisfatto dei risultati raggiunti da Geox, che chiude i primi nove mesi del 2011 con un fatturato in crescita del 5% a cambi costanti sostenuto dai mercati emergenti e con una solida posizione di cassa di 57 milioni. In un contesto macroeconomico particolarmente incerto, che impatta negativamente sulla fiducia dei consumatori, il nostro Gruppo riporta ricavi in crescita e prosegue la propria strategia di sviluppo, confermando un incremento pari a 100 negozi nel 2011, prevalentemente gestiti da partner in franchising, ad ulteriore conferma della forza del marchio Geox”.

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Ricavi

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2011 hanno registrato una crescita del 4% (5% a cambi costanti) a euro 768,7 milioni. Le calzature hanno rappresentato circa l' 85% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 655,5 milioni, con una crescita del 3% rispetto ai primi nove mesi del 2010. L'abbigliamento è stato pari al 15% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 113,2 milioni, con una crescita del 16%.

(Migliaia di euro)	9 mesi		9 mesi		Var. %
	2011	%	2010	%	
Calzature	655.490	85,3%	638.867	86,7%	2,6%
Abbigliamento	113.175	14,7%	97.654	13,3%	15,9%
Totale ricavi	768.665	100,0%	736.521	100,0%	4,4%



Il mercato Italiano, che rappresenta il 40% dei ricavi del Gruppo, evidenzia una crescita del 7%, pari ad euro 303,6 milioni, rispetto a 284,3 milioni dei primi nove mesi del 2010.

I ricavi generati in Europa, pari al 42% dei ricavi del Gruppo (43% nei primi nove mesi del 2010), ammontano a euro 321,5 milioni, rispetto a euro 316,7 milioni dei primi nove mesi del 2010, registrando una crescita del 2%.

Il Nord America riporta un fatturato pari a euro 41,7 milioni, stabile, a cambi costanti, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in calo del 3% a cambi correnti.

Gli Altri Paesi riportano una crescita del 10% (13% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	9 mesi 2011	%	9 mesi 2010	%	Var. %
Italia	303.645	39,5%	284.314	38,6%	6,8%
Europa (*)	321.536	41,8%	316.687	43,0%	1,5%
Nord America	41.701	5,4%	43.043	5,8%	(3,1%)
Altri Paesi	101.783	13,3%	92.477	12,6%	10,1%
Totale ricavi	768.665	100,0%	736.521	100,0%	4,4%

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

I ricavi per canale distributivo vedono una crescita importante (+16%) del canale "Geox Shop" (Franchising e negozi a gestione diretta, *Directly Operated Stores - DOS*) che rappresenta il 43% del totale ricavi (38% nei primi nove mesi del 2010).

Le vendite realizzate nei primi nove mesi del 2011 dai negozi a gestione diretta (DOS) aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) hanno registrato una crescita del 2%.

I ricavi del canale franchising riportano una crescita del 26% nei primi nove mesi del 2011.

I negozi multimarca, che rappresentano il 57% dei ricavi del gruppo (rispetto al 62% dei primi nove mesi del 2010), registrano una diminuzione del 3%.

(Migliaia di euro)	9 mesi 2011	%	9 mesi 2010	%	Var. %
Multimarca	441.315	57,4%	454.066	61,7%	(2,8%)
Franchising	171.064	22,3%	135.384	18,4%	26,4%
DOS*	156.286	20,3%	147.071	20,0%	6,3%
Totale Geox Shop	327.350	42,6%	282.455	38,3%	15,9%
Totale ricavi	768.665	100,0%	736.521	100,0%	4,4%

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



Al 30 settembre 2011 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.099 di cui 263 DOS. Nel corso dei primi nove mesi del 2011 sono stati aperti 130 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 70. Tra le aperture significative del trimestre si segnalano Roma, Bruxelles, Copenhagen, Marsiglia e Londra.

Si conferma l'obiettivo di effettuare circa 100 aperture nette nel corso dell'anno, corrispondenti a circa 40 aperture nette nel quarto trimestre del 2011.

	30-09-2011		31-12-2010		9M 2011		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	373	81	344	85	29	49	(20)
Europa	315	124	302	107	13	27	(14)
Nord America	46	41	50	41	(4)	2	(6)
Altri Paesi	197	17	174	19	23	52	(29)
Paesi con contratto di licenza	168	-	169	-	(1)	-	(1)
Totale	1.099	263	1.039	252	60	130	(70)

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 54,4% dei ricavi rispetto al 51,2% dei primi nove mesi del 2010, determinando un margine lordo del 45,6% (48,8% nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente). La diminuzione del margine lordo, rispetto ai primi nove mesi del 2010, è dovuta al preannunciato andamento sfavorevole delle monete, dei prezzi delle materie prime e del costo della manodopera nei paesi di approvvigionamento registrato nel primo semestre 2011, nonché a maggiori vendite promozionali nei negozi diretti effettuate nel primo trimestre dell'esercizio.

Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione mantengono invariata l'incidenza percentuale sulle vendite, pari al 5,1%.

I costi generali e amministrativi registrano un incremento pari a 2,5 milioni, a euro 173,1 milioni (170,6 milioni dei primi nove mesi del 2010) con un'incidenza percentuale sulle vendite che scende al 22,5% rispetto al 23,2% dei primi nove mesi del 2010. Questo incremento è interamente imputabile ai costi dovuti all'apertura e alla gestione dei nuovi negozi di proprietà. Le spese generali e quelle relative al personale sono stabili rispetto all'esercizio precedente ma con incidenza sul fatturato in diminuzione.

I costi di pubblicità e promozione si attestano al 4,4% dei ricavi contro il 5,0% dei primi nove mesi del 2010.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta a euro 103,2 milioni, pari al 13,4% dei ricavi contro euro 113,8 milioni dei primi nove mesi del 2010 (15,4% dei ricavi).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta a euro 131,7 milioni, pari al 17,1% dei ricavi, rispetto a euro 143,3 milioni dei primi nove mesi del 2010.

Imposte e tax rate

Il carico fiscale risulta pari a euro 36,0 milioni, rispetto a euro 38,0 milioni dei primi nove mesi del 2010, con un *tax rate* del 36% rispetto al 34% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento del *tax rate* è principalmente dovuto ad una maggiore incidenza dell'IRAP e delle altre imposte locali sul risultato ante imposte.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una solida posizione di cassa pari a euro 56,9 milioni (euro 92,1 milioni al 31 dicembre 2010).

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi degli ultimi dodici mesi si è attestato al 32,2% rispetto al 28,7% dei primi nove mesi del 2010. Tale variazione è imputabile principalmente:

- ad un aumento dei crediti in linea con l'aumento del fatturato verso terzi (wholesale e franchising) al 30 settembre (+8%);
- alla riduzione dei debiti verso fornitori imputabile alla diversa distribuzione temporale dei ricevimenti di prodotto finito della stagione Autunno/Inverno 2011;
- alle giacenze di prodotto finito relative alla stagione corrente e a ricevimenti anticipati relativi alla stagione Primavera/Estate 2012.

Nel corso dei primi nove mesi del 2011 sono stati effettuati investimenti per euro 26,5 milioni di cui euro 16,3 milioni per nuove aperture e rinnovi dei Geox Shop.

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

Sulla base del fatturato realizzato nei primi nove mesi, del portafoglio ordini da evadere della stagione corrente e delle ipotesi relative alle vendite nei negozi di proprietà nel quarto trimestre, il management ritiene di poter confermare per fine esercizio la crescita del fatturato, in valore assoluto, registrata a settembre.

Per la stagione Primavera/Estate 2012 il portafoglio ordini verso terzi, wholesale e franchising, raccolto alla data odierna, risulta in linea con il portafoglio ordini della precedente stagione Primavera/Estate 2011.



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

Marco Bianchin: tel. +39 0423 282958; cell. +39 335 1515668

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*, 2011). 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 2011 e 2010 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2010 sono stati sottoposti a revisione contabile mentre i dati relativi ai primi nove mesi del 2011 e 2010 non sono stati sottoposti a revisione a revisione contabile completa. 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)	9 mesi 2011	%	9 mesi 2010	%	2010	%
Ricavi netti	768.665	100,0%	736.521	100,0%	850.076	100,0%
Costo del venduto	(418.506)	(54,4%)	(376.998)	(51,2%)	(435.146)	(51,2%)
Margine lordo	350.159	45,6%	359.523	48,8%	414.930	48,8%
Costi di vendita e distribuzione	(39.426)	(5,1%)	(37.710)	(5,1%)	(44.730)	(5,3%)
Costi generali ed amministrativi	(173.121)	(22,5%)	(170.642)	(23,2%)	(228.977)	(26,9%)
Pubblicità e promozioni	(34.017)	(4,4%)	(37.021)	(5,0%)	(47.420)	(5,6%)
Risultato operativo della gestione ordinaria	103.595	13,5%	114.150	15,5%	93.803	11,0%
Oneri e proventi atipici	(369)	(0,0%)	(396)	(0,1%)	(396)	(0,0%)
Risultato operativo	103.226	13,4%	113.754	15,4%	93.407	11,0%
Oneri e proventi finanziari	(4.054)	(0,5%)	(3.284)	(0,4%)	(3.168)	(0,4%)
Risultato ante imposte	99.172	12,9%	110.470	15,0%	90.239	10,6%
Imposte	(35.996)	(4,7%)	(38.046)	(5,2%)	(32.236)	(3,8%)
<i>Tax rate</i>	<i>36%</i>		<i>34%</i>		<i>36%</i>	
Risultato netto	63.176	8,2%	72.424	9,8%	58.003	6,8%
EPS (Utile per azione in euro)	0,24		0,28		0,22	
EBITDA	131.698	17,1%	143.300	19,5%	132.313	15,6%
Oneri e proventi atipici	(369)		(396)		(396)	
EBITDA rettificato	132.067	17,2%	143.696	19,5%	132.709	15,6%

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)	30-09-2011	31-12-2010	30-09-2010
Immobilizzazioni immateriali	67.350	68.621	71.145
Immobilizzazioni materiali	64.465	67.306	67.784
Altre attività non correnti - nette	42.763	42.802	48.043
Attività non correnti	174.578	178.729	186.972
Capitale circolante netto operativo	283.770	178.788	235.299
Altre attività (passività) correnti, nette	(51.718)	(12.887)	(48.831)
Capitale investito	406.630	344.630	373.440
Patrimonio netto	454.567	426.301	434.053
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.961	10.463	10.279
Posizione finanziaria netta	(56.898)	(92.134)	(70.892)
Capitale investito	406.630	344.630	373.440

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	30-09-2011	31-12-2010	30-09-2010
Rimanenze	130.458	172.085	109.045
Crediti verso clienti	255.042	124.525	237.281
Debiti verso fornitori	(101.730)	(117.822)	(111.027)
Capitale circolante netto operativo	283.770	178.788	235.299
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	32,2%	21,0%	28,7%
Debiti tributari	(41.294)	(9.814)	(35.763)
Altre attività correnti non finanziarie	21.296	25.818	14.305
Altre passività correnti non finanziarie	(31.720)	(28.891)	(27.373)
Altre attività (passività) correnti, nette	(51.718)	(12.887)	(48.831)



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	9 mesi 2011	9 mesi 2010	2010
Utile netto	63.176	72.424	58.003
Ammortamenti e svalutazioni	28.472	29.546	38.906
Altre rettifiche non monetarie	(698)	(1.328)	9.509
	90.950	100.642	106.418
Variazione capitale circolante netto operativo	(112.118)	(81.135)	(21.398)
Variazione altre attività/passività correnti	38.406	41.765	3.939
Cash flow attività operativa	17.238	61.272	88.959
Investimenti	(26.531)	(24.829)	(31.805)
Disinvestimenti	1.967	2.319	2.107
Investimenti netti	(24.564)	(22.510)	(29.698)
Free cash flow	(7.326)	38.762	59.261
Dividendi	(46.657)	(51.841)	(51.841)
Variazione posizione finanziaria netta	(53.983)	(13.079)	7.420
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	108.504	101.610	101.610
Variazione posizione finanziaria netta	(53.983)	(13.079)	7.420
Effetto delle differenze di conversione	(1.206)	(394)	(526)
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	53.315	88.137	108.504
Valutazione al fair value contratti derivati	3.583	(17.245)	(16.370)
Posizione finanziaria netta finale	56.898	70.892	92.134