

COMUNICATO STAMPA – RISULTATI 2025

GEOX REGISTRA RISULTATI 2025 MIGLIORI DELLE ASPETTATIVE:

- **RICAVI PARI A EURO 608,7 MILIONI IN CALO DEL 8,3% (-8,5% A CAMBI COSTANTI) RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024. ESCLUDENDO L'IMPATTO DELLA CHIUSURA DELLE FILIALI IN CINA E STATI UNITI E DI ALCUNI CANALI DISTRIBUTIVI NON PROFITTEVOLI, IL CALO È PARI A 5,3%.**
- **NEL CORSO DELL'ESERCIZIO SONO STATI SOSTENUTI COSTI NON RICORRENTI PER UN IMPORTO COMPLESSIVO DI EURO 12,1 MILIONI FUNZIONALI ALLA RISTRUTTURAZIONE DEL MODELLO OPERATIVO INTERNO AL FINE DI MIGLIORARNE L'EFFICIENZA E LA SOSTENIBILITÀ.**
- **EBIT AL NETTO DELLE POSTE NON RICORRENTI PARI A EURO 9,0 MILIONI (EURO 8,8 MILIONI NELL'ESERCIZIO 2024) OTTENUTO GRAZIE ALLE INIZIATIVE VOLTE ALL'EFFICIENTAMENTO DELLA STRUTTURA DEI COSTI CHE HANNO COMPENSATO L'EFFETTO DELLA PERDITA DI VOLUMI DI VENDITA.**
- **PERDITA DELL'ESERCIZIO PARI A EURO 16,2 MILIONI, DIMEZZATA RISPETTO A EURO 30,3 MILIONI DEL 2024, PUR FINANZIANDO COSTI NON RICORRENTI PER EURO 12,1 MILIONI.**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI FINE PERIODO (ANTE IFRS 16 E FAIR VALUE DEI DERIVATI) IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO PARI A EURO -92,6 MILIONI (-103,2 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2024).**
- **NUOVA COLLABORAZIONE PER IL DESIGN DELL'INTERA STRUTTURA DI COLLEZIONE A PARTIRE DALLA STAGIONE SS27, CON UNO STUDIO DI RICONOSCIUTA FAMA INTERNAZIONALE E PUNTO DI RIFERIMENTO MONDIALE NEL DESIGN DELLA CALZATURA.**

Biadene di Montebelluna, 11 marzo 2026 – 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 esaminato il Progetto di Bilancio d'Esercizio 2025 e il Bilancio Consolidato 2025.

L'Amministratore Delegato, Francesco Di Giovanni ha commentato: "Il 2025 è stato per Geox un anno di profonda revisione del modello operativo, che si è tradotta in una significativa riduzione della base di costo, i cui primi benefici sono già emersi nel corso dell'esercizio appena concluso.

In un contesto di mercato ancora caratterizzato da una contrazione dei consumi nel settore, che ha portato il Gruppo a registrare un calo delle vendite pari al 5,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a perimetro omogeneo, le azioni intraprese hanno già prodotto risultati tangibili: la perdita d'esercizio risulta dimezzata rispetto al 2024 e il debito verso le banche si è significativamente ridotto, attestandosi a 92,6 milioni di euro.

Nel corso del 2025 il Gruppo ha inoltre accelerato una serie di iniziative volte a rafforzare la marginalità e a razionalizzare i canali distributivi meno remunerativi, migliorando al contempo l'efficienza e la sostenibilità del proprio modello operativo attraverso l'ottimizzazione dei costi fissi e una migliore capacità di assorbimento degli stessi.

Per sostenere gli obiettivi futuri, durante l'esercizio sono stati sviluppati nuovi prodotti brevettati che consentono di guardare con rinnovata determinazione alla prossima fase di crescita. Sfruttando le proprie competenze e capacità di innovazione tecnologica, Geox si prepara a lanciare sul mercato soluzioni rivoluzionarie inizialmente dedicate alla propria rete retail.

Le componenti tecnologiche, che da sempre rappresentano la storia e il valore del marchio, sono state riportate al centro della strategia di ricerca e sviluppo, delle attività commerciali e di marketing.

La Società ha inoltre affidato lo sviluppo dello stile dell'intera collezione adulto, e in particolare della collezione donna per la stagione SS27, a uno studio di riconosciuta fama internazionale e punto di riferimento mondiale nel design della calzatura. Questa collaborazione ha portato nuova energia creativa e stilistica all'offerta del marchio Geox e contribuirà a rafforzarne ulteriormente il posizionamento e l'attrattività sui mercati."

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

L'esercizio 2025 è stato influenzato da un calo del fatturato pari a circa euro 55,1 milioni (-8,3%) rispetto all'anno precedente. Se si esclude l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, nonché di alcuni canali distributivi risultati poco remunerativi, il calo è pari a euro 34,4 milioni (-5,3%).

In risposta a questa dinamica, il management ha attuato nel corso del secondo semestre del 2025 un piano di ridimensionamento della struttura operativa del Gruppo che, abbinato alle iniziative di efficientamento già in corso da alcuni mesi, ha permesso di realizzare ulteriori risparmi sulla struttura dei costi operativi per circa euro 27,4 milioni. Grazie a queste misure ed alla tempestività della loro esecuzione, l'EBIT, al netto di costi non ricorrenti, risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente e pari circa a euro 9,0 milioni (euro 8,8 milioni nell'esercizio 2024) nonostante il calo dei ricavi.

Anche a livello di risultato operativo (EBIT) l'andamento risulta in linea con l'esercizio precedente in quanto i costi non ricorrenti legati al processo di trasformazione del modello di business sono stati pari a euro 12,1 milioni, contro gli euro 13,0 milioni del 2024.

La perdita dell'esercizio 2025, pari a euro 16,2 milioni, risulta quasi dimezzata rispetto a euro 30,3 milioni del 2024, risultato al quale ha contribuito una minore incidenza della voce oneri e proventi finanziari. Si segnala, infatti, che tale differenza di valori tra il 2025 e il 2024 è dovuta sia all'andamento della valutazione del Rublo, per circa euro 10 milioni, sia ai minori interessi per circa euro 1,7 milioni.

Di seguito si riportano i risultati di sintesi del Gruppo:

- ricavi pari a euro 608,7 milioni, in calo del 8,3% rispetto all'esercizio 2024;
- EBITDA escluso impatto IFRS 16 rettificato pari a euro 24,8 milioni rispetto a euro 26,2 milioni del 2024;
- risultato operativo rettificato pari a euro 9,0 milioni rispetto a euro 8,8 milioni del 2024;
- risultato netto rettificato pari a euro -4,1 milioni rispetto a euro -17,3 milioni del 2024.

Di seguito viene riportato il conto economico consolidato:

(Migliaia di euro)	2025	Costi non ricorrenti	2025 Rettificato	%	2024	Costi non ricorrenti	2024 Rettificato	%
Ricavi	608.653	-	608.653	100,0%	663.761	-	663.761	100,0%
Costo del venduto	(298.309)	-	(298.309)	(49,0%)	(328.561)	2.425	(326.136)	(49,1%)
Margine lordo	310.344	-	310.344	51,0%	335.200	2.425	337.625	50,9%
Costi di vendita e distribuzione	(32.767)	-	(32.767)	(5,4%)	(33.574)	-	(33.574)	(5,1%)
Costi di pubblicità e promozioni	(20.036)	-	(20.036)	(3,3%)	(25.794)	-	(25.794)	(3,9%)
Costi generali ed amministrativi netti	(260.669)	12.099	(248.570)	(40,8%)	(280.062)	10.607	(269.455)	(40,6%)
Costi operativi	(313.472)	12.099	(301.373)	(49,5%)	(339.430)	10.607	(328.823)	(49,5%)
Risultato operativo	(3.128)	12.099	8.971	1,5%	(4.230)	13.032	8.802	1,3%
Oneri e proventi finanziari	(9.965)	-	(9.965)	(1,6%)	(21.712)	-	(21.712)	(3,3%)
Risultato ante imposte	(13.093)	12.099	(994)	(0,2%)	(25.942)	13.032	(12.910)	(1,9%)
Imposte sul reddito	(3.115)	-	(3.115)	(0,5%)	(4.401)	-	(4.401)	(0,7%)
Risultato netto	(16.208)	12.099	(4.109)	(0,7%)	(30.343)	13.032	(17.311)	(2,6%)
EBITDA	63.443		75.542	12,4%	63.230		76.262	11,5%
EBITDA ESCLUSO IFRS 16	12.728		24.827	4,1%	13.198		26.230	4,0%

RICAVI

I ricavi consolidati dell'esercizio 2025 sono pari a euro 608,7 milioni, in diminuzione del 8,3% rispetto all'esercizio precedente (-8,5% a cambi costanti). Se si esclude l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, nonché di alcuni canali distributivi risultati poco remunerativi, il calo è pari a euro 34,4 milioni (-5,3%).

Ricavi per Canale distributivo

(Migliaia di euro)	2025	%	2024	%	Var. %
Wholesale	194.280	31,9%	217.134	32,7%	(10,5%)
Retail	249.204	40,9%	261.183	39,3%	(4,6%)
Web	165.169	27,2%	185.444	28,0%	(10,9%)
Totale ricavi	608.653	100,0%	663.761	100,0%	(8,3%)

I ricavi del canale Wholesale si attestano a euro 194,3 milioni, pari al 31,9% dei ricavi del Gruppo (32,7% nel 2024), registrando una contrazione del 10,5% a cambi correnti (-10,6% a cambi costanti) rispetto a euro 217,1 milioni del 2024. Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti, il calo è pari a euro 17,9 milioni (-8,4%). 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 249,2 milioni, pari al 40,9% dei ricavi del Gruppo, in calo rispetto a euro 261,2 milioni del 2024 (-4,6% a cambi correnti, -4,7% a cambi costanti). Escludendo l'impatto della chiusura delle filiali in Cina e Stati Uniti il calo è pari a euro 8,4 milioni (-3,3%). Tale decremento è imputabile ad un effetto perimetro

netto negativo per circa euro 3,7 milioni, conseguente alle chiusure di negozi, e ad un effetto performance per circa euro 4,7 milioni, dovuto ad un deterioramento del calo di traffico nei negozi registrato generalmente nel secondo semestre del 2025, che si è accentuato nell'ultimo trimestre dell'anno.

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 240 a dicembre 2024 a 235 a dicembre 2025, mentre i punti vendita Franchising (In Deal – Retail) sono scesi da 141 a 106 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 10,9% rispetto a dicembre 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 12,1 milioni (-6,8%). Merita d'essere segnalata la performance positiva LFL pari al +4,6% del sito web di proprietà che compensa parzialmente l'andamento negativo del canale.

Ricavi per Area geografica

(Migliaia di euro)	2025	%	2024	%	Var. %
Italia	179.177	29,4%	187.537	28,3%	(4,5%)
Europa (*)	290.748	47,8%	300.339	45,2%	(3,2%)
Altri Paesi	138.728	22,8%	175.885	26,5%	(21,1%)
Totale ricavi	608.653	100,0%	663.761	100,0%	(8,3%)

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

I ricavi realizzati in Italia rappresentano il 29,4% dei ricavi del Gruppo (28,3% nel 2024) e ammontano a euro 179,2 milioni, in calo del 4,5% (-4,5% a cambi costanti) rispetto a euro 187,5 milioni nel 2024. Tale decremento è sostanzialmente attribuibile alle performance del canale Wholesale (-8,7%) e del canale Retail (-4,1%) solo in parte mitigate dalle performance positive realizzate dal canale Web (+5,4%).

I ricavi generati in Europa, pari al 47,8% dei ricavi del Gruppo (45,2% nel 2024), ammontano a euro 290,7 milioni, rispetto a euro 300,3 milioni del 2024, e riflettono un decremento pari al 3,2% (-3,1% a cambi costanti), guidato dalle performance negative realizzate nel canale Wholesale principalmente nel mercato tedesco, francese e nella penisola Iberica.

Tale decremento è parzialmente mitigato dalle performance positive del canale Retail, soprattutto in Francia e Benelux.

I ricavi registrati nei mercati inclusi nell'area "Altri Paesi" rappresentano il 22,8% dei ricavi del Gruppo (26,5% nel 2024) e ammontano a euro 138,7 milioni, rispetto a euro 175,9 milioni nel 2024 riportando un calo del 21,1% rispetto al 2024 (-21,7% 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 16,7 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. A partire dal presente esercizio i risultati di vendita realizzati in Canada sono considerati e commentati all'interno della area "Altri Paesi".

Ricavi per Categoria Merceologica

(Migliaia di euro)	2025	%	2024	%	Var. %
Calzature	550.139	90,4%	597.893	90,1%	(8,0%)
Abbigliamento	58.514	9,6%	65.868	9,9%	(11,2%)
Totale ricavi	608.653	100,0%	663.761	100,0%	(8,3%)

Le calzature rappresentano il 90,4% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 550,1 milioni, con un decremento del 8,0% (-8,1% a cambi costanti) rispetto al 2024. I ricavi derivanti dalla vendita di abbigliamento sono stati pari al 9,6% dei ricavi consolidati attestandosi a euro 58,5 milioni, in calo rispetto al 2024 del 11,2% a cambi correnti (-12,1% a cambi costanti).

Rete Distributiva Monomarca – Geox shops

Al 31 dicembre 2025 il numero totale dei “Geox Shops” risulta pari a 570 di cui 235 DOS. Nel corso del 2025 sono stati aperti 35 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 81, in linea con la programmata ottimizzazione del perimetro distributivo nei mercati più maturi.

	31-12-2025		31-12-2024		2025		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Variazione Perimetro	Aperture	Chiusure
Italia	152	104	173	107	(21)	1	(22)
Europa (*)	147	89	155	87	(8)	8	(16)
Altri Paesi (**)	271	42	288	46	(17)	26	(43)
Totale	570	235	616	240	(46)	35	(81)

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

(**) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 127 negozi al 31 dicembre 2025 e a 127 negozi al 31 dicembre 2024). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

LE ALTRE VOCI DI CONTO ECONOMICO

I risultati dell'anno 2025 vengono presentati rettificati di alcuni costi di natura non ordinaria e non ricorrente, come già illustrato in precedenza, ai fini di favorirne la comparazione con quelli dell'anno precedente.

Queste nel dettaglio le principali evidenze:

Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 49,0% dei ricavi rispetto al 49,1% del 2024, determinando un margine lordo del 51,0% (50,9% nel 2024). Si ricorda che il margine del 2024 era stato rettificato per circa euro 2,4 milioni di poste non

ricorrenti dovute all'effetto dello smaltimento delle rimanenze di prodotto finito a seguito della chiusura dei centri distributivi in Cina e USA.

L'allineamento della marginalità lorda percentuale conferma e consolida le ormai stabili condizioni della catena di fornitura.

Costi operativi

Il totale dei costi operativi dell'esercizio 2025 si attesta a euro 313,5 milioni rispetto a euro 339,4 milioni del 2024 e includono costi non ricorrenti per circa euro 12,1 milioni (euro 10,6 milioni nel 2024).

L'incidenza sui ricavi al netto dei costi non ricorrenti si attesta al 49,5% pari a quella del 2024.

Come già ricordato precedentemente, il management ha attuato nel corso del secondo semestre del 2025 un piano di ridimensionamento della struttura operativa del Gruppo che, abbinato alle iniziative di efficientamento già in corso da alcuni mesi, ha permesso di ridurre i costi rispetto all'esercizio precedente. In particolare:

- i costi di vendita e distribuzione si attestano a euro 32,8 milioni (euro 33,6 milioni nel 2024) con una riduzione in valore assoluto di euro 0,8 milioni. In conseguenza della predetta riduzione del fatturato, l'incidenza di tali costi risulta essere del 5,4% (contro il 5,1% registrato nel 2024);
- i costi di pubblicità e promozione si attestano ad euro 20,0 milioni con un'incidenza del 3,3% sul fatturato, in riduzione di euro 5,8 milioni rispetto a euro 25,8 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente (3,9% l'incidenza nel 2024); la riduzione degli investimenti è soprattutto legata alla diversa strategia di comunicazione in corso di implementazione nella seconda metà dell'esercizio 2025.
- i costi generali e amministrativi netti rettificati si attestano ad euro 248,6 milioni con una riduzione in valore assoluto di euro 20,9 milioni (con un'incidenza del 40,8% sui minori ricavi di vendita) rispetto a euro 269,5 milioni del 2024 (40,6% l'incidenza nel 2024). La riduzione è principalmente imputabile al minor costo del personale, ai minori costi di servizi e consulenze, relativi alla struttura organizzativa, al ridimensionamento dei costi logistici e del numero dei negozi.

Risultato operativo lordo (EBITDA) e netto (EBIT)

Il risultato operativo lordo rettificato (EBITDA) si attesta ad euro 75,5 milioni (12,4% sul fatturato) rispetto a euro 76,3 milioni del 2024 (11,5% sul fatturato). L'EBITDA prima dell'applicazione dei principi contabili IFRS 16, e rettificato dai già menzionati costi straordinari pari ad euro 12,1 milioni, è pari ad euro 24,8 milioni (euro 26,2 milioni nel 2024) sempre a fronte di una riduzione del fatturato pari a euro 55,1 milioni. Il risultato operativo netto rettificato si attesta ad euro 9,0 milioni (euro 8,8 milioni nel 2024).

Oneri finanziari e proventi finanziari

Gli oneri e proventi finanziari netti ammontano a complessivi euro -10,0 milioni in forte riduzione rispetto al 2024 (euro -21,7 milioni).

Risultano principalmente composti da:

- proventi derivanti da differenze cambio positive per circa euro 4,5 milioni (euro -5,4 milioni nel 2024) derivanti principalmente dalla controllata Geox RUS relativamente alla differente quotazione del tasso di cambio EUR/RUB;
- oneri finanziari pari ad euro 5,7 milioni in riduzione rispetto all'esercizio precedente (euro 8,4 milioni) grazie ad un livello di indebitamento medio inferiore nel periodo supportato dall'aumento di capitale e da minori cessioni di crediti al factor;
- costi finanziari IFRS 16 per euro 5,8 milioni (euro 4,9 milioni nell'esercizio precedente).

Imposte

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2025 risultano essere pari a euro 3,1 milioni, rispetto a euro 4,4 milioni del 2024. Il costo, principalmente non monetario, è dovuto alla variazione della fiscalità differita che si origina dall'approccio del Gruppo che non stanZIA, anche nel 2025, le imposte sulle perdite fiscali generate nell'esercizio.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Il capitale circolante netto operativo si attesta a circa euro 135,7 milioni, in aumento rispetto a euro 104,4 milioni di dicembre 2024. L'andamento del capitale circolante nell'anno risulta coerente con la stagionalità del business.

L'incidenza del capitale circolante netto operativo al 31 dicembre 2025 sulle vendite degli ultimi dodici mesi risulta pari al 22,3% (15,7% al 31 dicembre 2024).

Le giacenze di magazzino si attestano a circa euro 225,8 milioni in riduzione di euro 17,9 milioni, rispetto a euro 243,7 milioni al 31 dicembre 2024. La riduzione delle giacenze è dovuta principalmente ad una accurata politica di gestione delle stesse che si è focalizzata sulla vendita anche a stock delle scorte esistenti, nonché a limitare i nuovi acquisti, per quanto possibile.

I crediti commerciali sono pari a 69,0 milioni, in diminuzione rispetto a euro 70,6 milioni al 31 dicembre 2024; i giorni medi di incasso si mantengono in linea con i livelli osservati nei periodi precedenti e coerenti con la stagionalità di settore.

I debiti commerciali risultano pari a euro 159,0 milioni in riduzione rispetto al 31 dicembre 2024 di euro 50,9 milioni principalmente per effetto di un differente timing negli acquisti e della riduzione della base dei costi. I tempi medi di pagamento sono sostanzialmente in linea rispetto a quelli osservati nel 2024.

L'insieme delle azioni di razionalizzazione e ottimizzazione intraprese a partire dall'esercizio precedente ha permesso di mantenere sotto controllo la posizione finanziaria netta che si attesta (ante IFRS 16 e fair-value dei contratti derivati) a euro -92,6 milioni (euro -103,2 milioni a dicembre 2024). La variazione del debito netto verso banche riflette sia l'assorbimento di cassa dell'attività operativa, pari a euro 19,2 milioni comprensivo di investimenti per euro 14,6 milioni, sia le risorse rinvenienti 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 il 30 dicembre 2024 (la "Manovra Finanziaria").

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

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i risultati del bilancio d'esercizio 2025 della capogruppo Geox S.p.A..

I ricavi sono stati pari a euro 417,6 milioni contro euro 453,2 milioni del 2024 e si è registrata una perdita pari ad euro 19,7 milioni nel 2025 (euro 34,2 milioni nel 2024).

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2025 si attesta a euro 67,3 milioni rispetto a euro 63,5 milioni di fine 2024 con una posizione finanziaria netta negativa pari a euro 162,0 milioni, escludendo l'impatto dell'applicazione IFRS 16 (negativa per euro 160,2 milioni al 31 dicembre 2024).

Il bilancio al 31 dicembre 2025 verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per il giorno 22 aprile 2026.

EVENTI RILEVANTI AVVENUTI NELL'ESERCIZIO

Aumento di capitale

L'Assemblea Straordinaria tenutasi il 17 aprile 2025 ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale per massimi euro 60 milioni, comprensivi di sovrapprezzo, che si inserisce nell'ambito della più ampia manovra finanziaria, necessaria ad implementare le azioni previste dal Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 dicembre 2024, nonché a garantire un sostanziale equilibrio tra le azioni previste dallo stesso, le fonti di finanziamento e gli oneri derivanti dall'indebitamento in essere. La manovra finanziaria è stata disciplinata dall'Accordo Quadro sottoscritto con le banche finanziatrici del Gruppo in data 30 dicembre 2024.

L'Aumento di Capitale è stato deliberato dall'Assemblea secondo la seguente struttura:

una prima tranche, in via scindibile, per un importo complessivo di massimi euro 30 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, con abbinati gratuitamente warrant, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione ("le Azioni in Offerta"), da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile e da sottoscrivere entro il termine del 30 giugno 2025 ("l'Aumento di Capitale in Opzione"); e una seconda tranche, in via scindibile e progressiva, per un importo complessivo di massimi euro 30 milioni, comprensivo di

eventuale sovrapprezzo, mediante emissione, in una o più volte, di azioni ordinarie, prive del valore nominale espresso, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio"), da sottoscrivere entro il termine ultimo del 31 ottobre 2026 al servizio dell'esercizio dei Warrant ("l'Aumento di Capitale Warrant").

In data 22 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha fissato i termini e le condizioni definitivi dell'Aumento di Capitale in Opzione e dell'Aumento di Capitale Warrant.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha determinato in euro 0,278 per ciascuna Nuova Azione il prezzo di offerta, da imputarsi quanto a euro 0,10 a capitale sociale e quanto a euro 0,178 a sovrapprezzo (il prezzo di offerta incorpora uno sconto pari al 14,9% rispetto al prezzo teorico ex diritto - c.d. Theoretical Ex Right price TERP - calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo di riferimento delle azioni GEOX del 22 maggio 2025) e ha conseguentemente deliberato di emettere massime n. 107.697.200 Nuove Azioni (con abbinati gratuitamente altrettanti Warrant), da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 5 Nuove Azioni ogni n. 12 azioni GEOX detenute.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha determinato in euro 0,342 il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio, da imputarsi quanto a euro 0,10 a capitale sociale e quanto a euro 0,242 a sovrapprezzo, nonché ha fissato il rapporto di esercizio in n. 13 Azioni di Compendio per ogni n. 16 Warrant esercitati, deliberando di emettere massime n. 87.503.975 Azioni di Compendio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant incorpora un premio pari a circa il 4,7% rispetto al TERP.

Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato il 26 maggio 2025 e conclusosi il 12 giugno 2025, estremi inclusi, sono stati esercitati n. 251.715.108 diritti di opzione validi per la sottoscrizione di n. 104.881.295 Nuove Azioni, pari a circa il 97,385% del totale delle Nuove Azioni, per un controvalore complessivo pari ad euro 29.157.000,01. Contestualmente, sono stati assegnati gratuitamente n. 104.881.295 Warrant.

In esecuzione degli impegni assunti in data 30 dicembre 2024, l'azionista LIR S.r.l. ("LIR") ha sottoscritto n. 76.790.620 Nuove Azioni, pari alla quota di sua spettanza dell'Aumento di Capitale in Opzione, pari a circa il 71,30% del totale Nuove Azioni, per un importo complessivo pari a euro 21.347.792,36.

I rimanenti n. 6.758.172 diritti di opzione - che attribuiscono il diritto alla sottoscrizione di massime n. 2.815.905 azioni ordinarie di GEOX di nuova emissione con abbinati gratuitamente altrettanti "Warrant Geox 2025-2026" - non esercitati durante il Periodo di Opzione, sono stati venduti tutti nel corso della prima seduta di Borsa in data 16 giugno 2025.

In data 17 giugno 2025 sono stati esercitati n. 6.758.136 diritti inoptati - a fronte dei n. 6.758.172 acquistati nella giornata del 16 giugno 2025 in sede di offerta in Borsa - con sottoscrizione di n. 2.815.890 nuove azioni, con abbinati un pari numero di "Warrant Geox 2025-2026". In relazione ai n. 36 diritti inoptati non esercitati, si segnala che l'azionista di controllo LIR S.r.l. è intervenuto a garanzia, sulla base degli impegni assunti nell'ambito dell'offerta, sottoscrivendo le n. 15 nuove azioni residue spettanti a tali diritti sulla base del rapporto di opzione.

Nella medesima data quindi la Società ha reso noto che l'aumento di capitale è risultato integralmente sottoscritto, per un controvalore complessivo pari ad euro 29.939.821,60 (di cui euro 10.769.720,00 imputati a capitale ed euro 19.170.101,60 imputati a sovrapprezzo) e con emissione di complessive n. 107.697.200 azioni GEOX, con abbinati complessivi n. 107.697.200 "Warrant Geox 2025-2026".

Cambio di Amministratore Delegato

Si segnala che in data 23 luglio 2025 il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha approvato l'accordo di risoluzione consensuale dei rapporti di lavoro subordinato e di amministrazione con Enrico Mistrone, con effetto dal giorno stesso.

In pari data il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. ha nominato Amministratore Delegato il Dott. Francesco Di Giovanni

Sottoscrizione di un accordo con le organizzazioni sindacali in merito al Piano di ridimensionamento della struttura operativa del Gruppo

Si segnala che nel corso del secondo semestre 2025 è stato raggiunto e sottoscritto un accordo con le Organizzazioni Sindacali per la gestione degli esuberi. L'intesa prevede il ricorso ad ammortizzatori sociali quali i contratti di solidarietà e l'adozione di un piano di incentivi all'uscita volontaria. Si segnala come la chiusura dei contratti di solidarietà inizialmente prevista per il mese di aprile 2026 sia stata anticipata a febbraio 2026.

TENSIONI INTERNAZIONALI E AGGIORNAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO

Il contesto macroeconomico internazionale continua a caratterizzarsi per un'elevata instabilità sia nel breve sia nel medio termine, influenzando le principali variabili del mercato di riferimento e, più in generale, del settore dei beni di consumo durevoli. In questo scenario, l'introduzione di nuove barriere tariffarie tra le principali economie mondiali ha ulteriormente alimentato il clima di incertezza, generando effetti di forte instabilità anche sull'economia reale, con ripercussioni sulla fiducia dei consumatori e sulla loro propensione alla spesa che, anche nell'esercizio 2025, ha risentito in maniera significativa di tale contesto sfavorevole.

Parallelamente, il perdurare delle tensioni geopolitiche e la crescente instabilità in diverse aree del mondo continuano a produrre impatti significativi sia sotto il profilo umanitario e sociale sia sulle economie locali e sugli scambi commerciali nelle regioni coinvolte.

In questi Paesi, Geox opera prevalentemente attraverso terzi — canali multimarca e franchising — con un'esposizione diretta limitata e non significativa in mercati quali Ucraina e Medio Oriente.

Per quanto riguarda la Russia, le vendite nell'area hanno registrato una contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari ad euro 15,9 milioni, attestandosi a circa euro 39,1 milioni nel 2025, pari a circa il 6,4% delle vendite consolidate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il difficile contesto macroeconomico, le dinamiche settoriali del mercato di riferimento e l'evoluzione della situazione geopolitica internazionale attualmente in atto contribuiscono al generale quadro di incertezza e continuano, di conseguenza, ad incidere sulle aspettative di consumo del nostro settore.

In tale contesto, a dicembre 2025, è stato approvato il Budget 2026, che conferma margini in linea con il piano industriale 2025-2029 pur in un contesto di ricavi in prevedibile contrazione.

Infatti, i ricavi attesi per il 2026, sono stimati in riduzione rispetto a quelli realizzati nel 2025 nell'ordine di un "*low single digit*", e quindi risultano inferiori anche a quanto previsto nel Piano Industriale. Nella previsione dei ricavi 2026 sono stati considerati anche gli effetti della politica di significativa razionalizzazione dei canali di vendita web i cui margini si sono rivelati non remunerativi, già avviata nel corso dell'esercizio 2025 e tenuti costantemente sotto osservazione.

Nella predisposizione del Budget 2026 sono stati tenuti in considerazione sia gli effetti del ridimensionamento della struttura operativa del Gruppo e delle relative iniziative di efficientamento in corso - che si prevede impatteranno positivamente sulla struttura dei costi in un range stimato tra euro 8 e 9 milioni - sia gli effetti di numerose altre iniziative di carattere industriale e commerciale che, già avviate, si prevede abbiano ulteriore efficacia nel corso del nuovo esercizio.

Di conseguenza, nonostante la stimata riduzione del fatturato rispetto a quanto originariamente previsto nel Piano Industriale sopra citato, si prevede che l'effetto combinato delle dinamiche gestionali sopra evidenziate possa permettere al Gruppo di confermare nel 2026 le previsioni del Piano Industriale in termini sia di marginalità operativa (*EBIT Margin rettificato* pari al 2-3%), sia di debito verso le banche che è previsto assestarsi nell'intervallo euro 80 – 85 milioni.

Queste previsioni restano, per loro natura, soggette a un'elevata incertezza, in considerazione del quadro macroeconomico e geopolitico attuale.

In considerazione dell'evoluzione degli scenari, il management ha già avviato le attività propedeutiche ad un aggiornamento del Piano Industriale, che sarà finalizzato nel corso della primavera 2026.

ALTRE DELIBERE DEL CDA

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E 2357 – TER C.C.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di autorizzare l'organo amministrativo all'acquisto e disposizione di azioni proprie con l'obiettivo limitato di disporre di azioni a servizio sia di programmi di assegnazione di opzioni su azioni a fronte dell'esercizio delle opzioni stesse nell'ambito di Piani di Stock Option deliberati dall'Assemblea degli Azionisti a favore di dipendenti, sia a servizio di

piani di assegnazione gratuita di azioni (Piani di Stock Grant) vigenti ed eventuali futuri in linea con la strategia di sviluppo aziendale.

L'autorizzazione richiesta prevede quale limite che l'acquisto delle azioni proprie non sia superiore al 10% del capitale sociale e che l'autorizzazione stessa abbia validità per un periodo di 18 mesi decorrenti dalla data della relativa delibera assembleare (quindi con scadenza al 22 ottobre 2027), previa revoca del precedente piano autorizzato dall'Assemblea del 17 aprile 2025.

L'acquisto potrà essere effettuato ad un prezzo unitario che non si discosti, in aumento o diminuzione, in misura superiore al 10% rispetto al prezzo di chiusura di Borsa rilevato nel giorno lavorativo precedente la data di acquisto. I volumi massimi di acquisto giornalieri non potranno essere superiori al 25% della media dei volumi delle 20 sedute di Borsa precedenti la data di operazione dell'acquisto. L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato sui mercati regolamentati, nel rispetto delle modalità previste dalla normativa in materia (in particolare ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti e delle disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF e nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014), secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Si rammenta che alla data odierna la Società detiene n. 734.041 azioni proprie.

APPROVAZIONE RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITA'

Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., in data odierna, ha altresì esaminato e approvato la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità contenuta nella Relazione sulla gestione corredata al Bilancio Consolidato 2025, in conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo 125/2024 in attuazione della direttiva 2022/2464/UE "Direttiva CSRD".

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.

ALLEGATI

- Conto economico consolidato
- Stato patrimoniale consolidato
- Rendiconto finanziario consolidato
- Investimenti

Nota: i dati relativi al 2025 e 2024 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS e sono stati sottoposti 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)	2025	%	2024	%
Ricavi	608.653	100,0%	663.761	100,0%
Costo del venduto	(298.309)	(49,0%)	(328.561)	(49,5%)
Margine lordo	310.344	51,0%	335.200	50,5%
Costi di vendita e distribuzione	(32.767)	(5,4%)	(33.574)	(5,1%)
Costi di pubblicità e promozioni	(20.036)	(3,3%)	(25.794)	(3,9%)
Costi generali ed amministrativi netti	(260.669)	(42,8%)	(280.062)	(42,2%)
Risultato operativo	(3.128)	(0,5%)	(4.230)	(0,6%)
Oneri e proventi finanziari	(9.965)	(1,6%)	(21.712)	(3,3%)
Risultato ante imposte	(13.093)	(2,2%)	(25.942)	(3,9%)
Imposte sul reddito	(3.115)	(0,5%)	(4.401)	(0,7%)
Risultato netto	(16.208)	(2,7%)	(30.343)	(4,6%)
EBITDA	63.443	10,4%	63.230	9,5%
EBITDA ESCLUSO IFRS 16	12.728	2,1%	13.198	2,0%
Riconciliazione dell'Ebitda:				
Risultato operativo	(3.128)		(4.230)	
Ammortamenti e svalutazioni materiali e immateriali	21.025		23.369	
Ammortamenti e svalutazioni Diritti d'uso IFRS 16	45.546		44.091	
EBITDA	63.443		63.230	
Affitti legati all'IFRS 16	(50.715)		(50.032)	
EBITDA ANTE IFRS 16	12.728		13.198	

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	31-12-2025	31-12-2024
Attività immateriali e avviamento	20.829	25.902
Immobili, impianti e macchinari	28.030	29.285
Attività per diritto d'uso	208.961	228.098
Altre attività non correnti - nette	32.403	30.051
Attività non correnti	290.223	313.336
Capitale circolante netto operativo	135.743	104.400
Altre attività (passività) correnti, nette	(25.477)	(16.822)
Capitale investito	400.489	400.914
Patrimonio netto	75.094	67.899
Benefici ai dipendenti, fondi rischi e oneri	5.727	5.964
Posizione finanziaria netta	319.668	327.051
Capitale investito	400.489	400.914

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO E ALTRE ATTIVITÀ (PASSIVITÀ) CORRENTI

(Migliaia di euro)	31-12-2025	31-12-2024
Rimanenze	225.794	243.732
Crediti commerciali	69.011	70.640
Debiti commerciali	(159.062)	(209.972)
Capitale circolante netto operativo	135.743	104.400
% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi	22,3%	15,7%
Debiti tributari	(5.987)	(6.935)
Altre attività correnti	9.699	13.901
Altre passività correnti	(29.189)	(23.788)
Altre attività (passività) correnti, nette	(25.477)	(16.822)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	2025 escluso impatto IFRS 16	2024 escluso impatto IFRS 16
Risultato netto	(15.606)	(31.342)
Ammortamenti e svalutazioni	21.025	23.369
Altre rettifiche non monetarie	19.094	(14.365)
Cash flow da conto economico	24.513	(22.338)
Variazione capitale circolante netto operativo	(32.594)	21.275
Variazione altre attività/passività correnti	3.481	4.493
Cash flow attività operativa	(4.600)	3.430
Investimenti	(14.640)	(16.573)
Disinvestimenti	-	4
Investimenti netti	(14.640)	(16.569)
Free cash flow	(19.240)	(13.139)
Aumento di capitale sociale	29.398	-
Variazione posizione finanziaria netta	10.158	(13.139)
Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati	(103.170)	(90.083)
Variazione posizione finanziaria netta	10.158	(13.139)
Effetto delle differenze di conversione	459	52
Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati	(92.553)	(103.170)
Valutazione al fair value contratti derivati	(8.995)	12.287
Posizione finanziaria netta finale	(101.548)	(90.883)

INVESTIMENTI

(Migliaia di euro)	2025	2024
Marchi e brevetti	119	234
Aperture e rinnovi Geox Shops	6.989	5.707
Attrezzature e Impianti industriali	1.797	2.592
Logistica	402	1.409
Information technology	4.349	5.384
Altri investimenti	801	1.168
Totale investimenti monetari	14.457	16.494
Diritto d'uso	26.768	37.704
Totale investimenti	41.225	54.198