

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0742-25-2016	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2016 17:54:12	MTA
--	--	-----

Societa' : GEOX  
Identificativo : 77536  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GEOXN04 - Libralesso  
Tipologia : IRCG 02; IRAG 02  
Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2016 17:54:12  
Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2016 18:09:13  
Diffusione presunta  
Oggetto : Risultati del primo semestre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

# GEOX

COMUNICATO STAMPA - RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2016

**RICAVI IN AUMENTO DEL +5,5% GRAZIE AD UNA POSITIVA PERFORMANCE REGISTRATA IN TUTTI I CANALI DI VENDITA E IN PARTICOLARE NEL MULTIMARCA CHE REGISTRA UNA CRESCITA DEL 9,9% E NEL CANALE ON LINE CHE CRESCE DI OLTRE IL 30%.**

**INCREMENTO DELL'INVESTIMENTO PUBBLICITARIO, NEL PRIMO SEMESTRE, DI 6 MILIONI RAGGIUNGENDO I 25 MILIONI A ULTERIORE RAFFORZAMENTO DEL BRAND, DELLE VENDITE NEI NEGOZI E DELLA RACCOLTA ORDINI DEL CANALE MULTIMARCA PER LA STAGIONE AUTUNNO/INVERNO 2016 CHE RISULTA IN CRESCITA DEL 14% CONFERMANDO UN'OTTIMA PERFORMANCE IN TUTTE LE AREE GEOGRAFICHE.**

- **Ricavi: € 450,3 milioni, +5,5% a cambi effettivi (€ 426,9 milioni nel primo semestre 2015)**
- **EBITDA: € 22,1 milioni (€ 26,6 milioni nel primo semestre 2015)**
- **EBIT: € 4,6 milioni (€ 7,4 milioni nel primo semestre 2015)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € -27,7 mln (+20,8 mln al 31 dicembre 2015, +27,6 mln al 30 giugno 2015)**

**Biadene di Montebelluna, 28 Luglio 2016** – Il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (GEO.MI), tra i leader nel settore delle calzature classiche e *casual*, ha approvato in data odierna i risultati consolidati del primo semestre 2016.

Mario Moretti Pologato, Presidente e fondatore di Geox ha commentato: “Il primo semestre presenta una buona crescita del fatturato nonostante un contesto dei consumi non facile.

I ricavi registrano un aumento del 5,5% grazie alla performance positiva realizzata in tutti i canali di vendita e nei principali mercati. In particolare il canale multimarca riporta una crescita 9,9% con il canale on line che cresce di oltre il 30% e le vendite realizzate nei nostri negozi monomarca, diretti e in franchising, sono in crescita rispettivamente del 1,7% e 4,5%.

Per la seconda parte dell'anno il canale multimarca mostra risultati incoraggianti con una crescita del portafoglio ordini del 14% grazie a una ottima performance di tutte le aree geografiche.

Questi risultati sono stati raggiunti grazie alla costante implementazione della nostra strategia di sviluppo, agli investimenti nell'innovazione di prodotto -nostro segno distintivo e vantaggio competitivo- alla forte specializzazione per canale distributivo e all'importante investimento pubblicitario a supporto sia dell'aumento delle vendite nei negozi che della raccolta ordini durante la campagna vendite. Inoltre stiamo puntando alla massima efficienza nella gestione.

Guardando al futuro ritengo quindi che i solidi fondamentali del nostro business continueranno a supportare la nostra crescita e ci aiuteranno ad affrontare le sfide poste dalla volatilità del contesto macroeconomico e valutario.”

# GEOX

## ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO

### Ricavi

I ricavi consolidati del primo semestre 2016 hanno registrato un incremento del 5,5% (6,1% a cambi costanti) a euro 450,3 milioni. Le calzature hanno rappresentato il 91% dei ricavi consolidati, attestandosi a euro 410,1 milioni, con un aumento del 5,1% rispetto al primo semestre 2015. L'abbigliamento è stato pari al 9% dei ricavi consolidati raggiungendo euro 40,2 milioni, rispetto a euro 36,6 milioni del primo semestre 2015, registrando un incremento del 9,9%.

(Migliaia di euro)	I semestre 2016	%	I semestre 2015	%	Var. %
Calzature	410.081	91,1%	390.363	91,4%	5,1%
Abbigliamento	40.194	8,9%	36.564	8,6%	9,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>450.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>426.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>

I ricavi generati in Italia, mercato domestico che rappresenta il 32% dei ricavi del Gruppo (33% nel primo semestre 2015), si attestano a euro 143,6 milioni, con un incremento del 1,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi generati in Europa, pari al 43% dei ricavi del Gruppo, ammontano a euro 195,8 milioni, rispetto a euro 182,8 milioni del primo semestre 2015, registrando un aumento del 7,1%.

Il Nord America registra un fatturato pari a euro 30,1 milioni, riportando un incremento del 4,6% (+9,4% a cambi costanti); gli Altri Paesi riportano un fatturato in crescita del 10,4% rispetto al primo semestre 2015 (+12,3% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I semestre 2016	%	I semestre 2015	%	Var. %
Italia	143.609	31,9%	142.216	33,3%	1,0%
Europa (*)	195.811	43,5%	182.814	42,8%	7,1%
Nord America	30.076	6,7%	28.751	6,7%	4,6%
Altri Paesi	80.779	17,9%	73.146	17,1%	10,4%
<b>Totale ricavi</b>	<b>450.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>426.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>

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

I ricavi dei negozi a gestione diretta, DOS, che rappresentano il 42% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 187,4 milioni, in crescita del 1,7% (+2,5% a cambi costanti), grazie all'andamento positivo delle vendite dei negozi a parità di perimetro aperti da almeno 12 mesi (*comparable store sales*) che hanno riportato una crescita del 1,8% (+6,4% nel primo semestre 2015). Tali vendite comparabili sono positive in tutti i paesi, ad eccezione di Francia e Belgio, caratterizzati da debole performance in seguito ai noti eventi, e di Cina, Hong Kong e Giappone legata alla riduzione del traffico nei *mall*.

# GEOX

Le vendite comparabili realizzate dai negozi diretti ad oggi (settimana I - settimana 29) riportano una crescita del 2,0% (rispetto alla crescita del 4,5% del corrispondente periodo dello scorso esercizio). Il retail ha avuto un solido inizio d'anno ma a partire dal mese di marzo ha sperimentato volatilità e calo di traffico che è proseguito ad aprile, non compensato completamente dal migliore tasso di conversione delle vendite registrato. Il trend si è invertito a maggio e giugno che, anche grazie agli effetti positivi delle importanti iniziative di marketing intraprese, hanno registrato complessivamente una crescita comparabile del 3,5%.

I ricavi del canale franchising, pari al 16% dei ricavi del Gruppo, si attestano ad euro 73,5 milioni, riportando un incremento del 4,5% (+5,0% a cambi costanti).

I ricavi dei negozi multimarca, che rappresentano il 42% dei ricavi del Gruppo si attestano ad euro 189,4 milioni, in crescita del 9,9% (+10,5% a cambi costanti).

(Migliaia di euro)	I semestre 2016	%	I semestre 2015	%	Var. %
<b>Multimarca</b>	<b>189.403</b>	<b>42,1%</b>	<b>172.336</b>	<b>40,4%</b>	<b>9,9%</b>
Franchising	73.493	16,3%	70.296	16,5%	4,5%
DOS*	187.379	41,6%	184.295	43,2%	1,7%
<b>Totale Geox Shop</b>	<b>260.872</b>	<b>57,9%</b>	<b>254.591</b>	<b>59,6%</b>	<b>2,5%</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>450.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>426.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>

\* Directly Operated Store, negozi a gestione diretta

Al 30 giugno 2016 il numero totale dei "Geox Shops" era pari a 1.151 di cui 461 DOS. Nel corso del primo semestre 2016 sono stati aperti 37 nuovi Geox Shops e ne sono stati chiusi 47, in linea con il piano di razionalizzazione della rete dei negozi monomarca.

	30-06-2016		31-12-2015		I semestre 2016		
	Geox Shops	di cui DOS	Geox Shops	di cui DOS	Aperture Nette	Aperture	Chiusure
Italia	359	132	360	131	(1)	7	(8)
Europa (*)	349	176	348	179	1	9	(8)
Nord America	44	44	47	47	(3)	-	(3)
Altri Paesi (**)	399	109	406	119	(7)	21	(28)
<b>Totale</b>	<b>1.151</b>	<b>461</b>	<b>1.161</b>	<b>476</b>	<b>(10)</b>	<b>37</b>	<b>(47)</b>

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

(\*\*) Include i negozi esistenti in paesi con contratto di licenza (pari a 144 negozi al 30 giugno 2016 e a 142 negozi al 31 dicembre 2015). I ricavi del canale franchising non comprendono i negozi in tali paesi.

# GEOX

## Costo del venduto e margine lordo

Il costo del venduto è stato pari al 50,5% dei ricavi rispetto al 48,2% del primo semestre 2015, determinando un margine lordo del 49,5% (51,8% nel primo semestre 2015).

La diluizione del margine lordo è imputabile al già annunciato incremento del costo dei prodotti, dovuto principalmente all'apprezzamento del dollaro sull'euro e alle iniziative promozionali intraprese per stimolare gli acquisti dei consumatori finali in un contesto di mercato difficile.

## Costi operativi e risultato operativo (EBIT)

I costi di vendita e distribuzione riportano un'incidenza percentuale sulle vendite pari al 5,4% (6,0% nel primo semestre 2015).

I costi generali e amministrativi si attestano ad euro 168,8 milioni, in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza percentuale sulle vendite del 37,5% (39,6% nel primo semestre 2015).

I costi di pubblicità e promozione si attestano ad euro 25,1 milioni, pari al 5,6% dei ricavi, contro euro 19,1 milioni del primo semestre 2015 (4,5% dei ricavi). Tale aumento è legato alle importanti iniziative di marketing intraprese nel primo semestre, durante il periodo della raccolta ordini Autunno/Inverno, e volte anche all'aumento del traffico nei negozi.

Il risultato operativo (EBIT) si attesta ad euro 4,6 milioni (1,0% dei ricavi), contro euro 7,4 milioni del primo semestre 2015 (1,7% dei ricavi). Il Risultato operativo lordo (EBITDA) si attesta ad euro 22,1 milioni, pari al 4,9% dei ricavi, rispetto a euro 26,6 milioni del primo semestre 2015 (pari al 6,2% dei ricavi).

Il calo del Risultato operativo è dovuto alla già annunciata diminuzione del margine lordo, legata all'apprezzamento del dollaro sull'euro, e al forte investimento pubblicitario sostenuto nel primo semestre.

## Imposte e tax rate

Le imposte sul reddito del primo semestre 2016 risultano essere pari a euro 2,6 milioni, rispetto a euro 2,2 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

# GEOX

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo evidenzia una posizione finanziaria netta negativa pari a euro 27,7 milioni.

Il rapporto del capitale circolante netto operativo sui ricavi degli ultimi 12 mesi si è attestato al 26,3% rispetto al 23,1% del corrispondente periodo del 2015. Tale variazione è dovuta a:

- un aumento di magazzino, imputabile principalmente:
  - alle giacenze della stagione Primavera/Estate 2016 in vendita nei negozi
  - ad una diversa tempistica di ricevimento di prodotti della stagione Autunno/Inverno 2016 rispetto all'esercizio precedente, in linea con l'aumento degli ordini e con gli anticipi richiesti dal mercato e in particolare dal canale multimarca
- all'aumento dei crediti verso clienti principalmente legato all'andamento delle vendite
- ad un aumento dei debiti verso fornitori, in linea con il timing degli acquisti di prodotto finito

La posizione finanziaria netta prima della valutazione al fair value dei contratti derivati passa da euro +4,2 milioni del 31 dicembre 2015 a euro -32,9 milioni del 30 giugno 2016. Al netto della valutazione dei contratti derivati, che incidono positivamente per euro 5,2 milioni (per euro 16,6 milioni al 31 dicembre 2015) la posizione finanziaria netta passa da euro +20,8 milioni del 31 dicembre 2015 a euro -27,7 milioni del 30 giugno 2016.

# GEOX

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

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, i risultati ottenuti nel primo semestre inducono il Management a confermare il 2016 come un anno di transizione. Infatti:

- il portafoglio ordini del canale multimarca, nella stagione Autunno/Inverno 2016, conferma le attese e riporta una crescita solida (+14%) grazie a una generalizzata ottima performance in tutte le aree geografiche. Tali risultati confermano la validità delle scelte strategiche intraprese in termini di prodotto, di specializzazione per canale di vendita, di prezzo e di forte investimento pubblicitario nel periodo della raccolta ordini;
- gli ordini raccolti confermano le attese di riduzione del margine industriale, incluse nel Piano Strategico per l'esercizio 2016, nell'ordine di 200-250 punti base.
- le vendite comparabili realizzate dai negozi diretti ad oggi, (settimana 1- settimana 29) riportano solamente una leggera crescita del +2,0% (rispetto ad una crescita attesa del +5%). Tale dinamica si spiega con un trend negativo del traffico nei negozi compensato da un significativo miglioramento del tasso di conversione ottenuto anche grazie ad alcune iniziative promozionali aggiuntive intraprese per fronteggiare un contesto di mercato difficile.

Inoltre, il Management, per fronteggiare gli impatti sulla redditività derivanti da questo temporaneo rallentamento del business retail, ha già messo in atto e sta pianificando ulteriori azioni con i seguenti obiettivi:

- contenimento dei costi di struttura anche attraverso la rinegoziazione dei costi di affitto dei negozi;
- iniziative di marketing indirizzate prevalentemente all'aumento del tasso di conversione delle vendite nei negozi.

Sulla base di quanto esposto il Management ritiene che le azioni di efficienza intraprese sui costi permetteranno di compensare, in corso d'anno, l'impatto negativo sulla redditività derivante dalla debolezza di mercato registrata nel primo semestre. Ritiene inoltre che le aspettative di redditività per l'intero esercizio 2016 siano da considerarsi sfidanti e che il loro raggiungimento sia subordinato al fatto che la debolezza dei consumi indotta dal calo del traffico nei negozi si risolva nel secondo semestre tornando a performance di crescita e di marginalità del retail in linea con quanto assunto inizialmente (LFL:+6%, con minori azioni promozionali).

## **ALTRE DELIBERE: NOMINATO LIVIO LIBRALESSO DIRETTORE GENERALE AMMINISTRAZIONE, FINANZA, CONTROLLO, CON AMPLIAMENTO DELLE RESPONSABILITÀ ANCHE ALLE FUNZIONI SVILUPPO IMMOBILIARE, AFFARI LEGALI E SOCIETARI E SISTEMI INFORMATIVI**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato, ai sensi dell'art 18 dello Statuto Sociale, su proposta dell'Amministratore Delegato e con il parere favorevole del comitato Nomine e Remunerazione il Dott. Livio Libralesso, già CFO del Gruppo Geox, Direttore Generale Amministrazione, Finanza, Controllo, con l'ampliamento delle responsabilità anche allo Sviluppo Immobiliare, agli Affari Legali e Societari e Sistemi Informativi.

Con decorrenza odierna Livio Libralesso sovrintende e coordina le suddette Funzioni, alle dipendenze dell'Amministratore Delegato, con l'obiettivo di favorire una ulteriore integrazione tra le funzioni di Business e le funzioni di supporto finalizzata al perseguimento della strategia delineata nel Piano Strategico.

Livio Libralesso nato nel 1965 è il Direttore Amministrazione Finanza e Controllo (CFO) del Gruppo Geox. Entra in Geox nel 2001, dopo aver svolto attività di revisione in una delle società leader di settore e ricoperto posizioni di responsabilità in aziende multinazionali quotate come Safilo e Benetton.

Livio Libralesso è Revisore contabile iscritto presso il relativo registro istituito dal Ministero della Giustizia ed è laureato in Economia e Commercio all'Università degli Studi di Venezia.

Il curriculum vitae completo di Livio Libralesso è disponibile sul sito internet della Società [www.geox.biz](http://www.geox.biz).

Livio Libralesso non possiede azioni della società Geox S.p.A..



## **DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

---

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. 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; ir@geox.com

Livio Libralesso, CFO

#### 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.

Geox è una delle società leader a livello mondiale nell'"International Lifestyle Casual Footwear Market". L'innovazione di Geox è protetta da oltre 60 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 rischiosità 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 2016 e 2015 sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS. I dati relativi all'esercizio 2015 sono stati sottoposti a revisione contabile completa mentre i dati relativi al primo semestre 2016 e 2015 non 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.

---



# GEOX

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2016	%	I semestre 2015	%	2015	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>450.275</b>	<b>100,0%</b>	<b>426.927</b>	<b>100,0%</b>	<b>874.304</b>	<b>100,0%</b>
Costo del venduto	(227.190)	(50,5%)	(205.939)	(48,2%)	(423.492)	(48,4%)
<b>Margine lordo</b>	<b>223.085</b>	<b>49,5%</b>	<b>220.988</b>	<b>51,8%</b>	<b>450.812</b>	<b>51,6%</b>
Costi di vendita e distribuzione	(24.535)	(5,4%)	(25.623)	(6,0%)	(49.378)	(5,6%)
Costi generali ed amministrativi	(168.804)	(37,5%)	(168.901)	(39,6%)	(334.252)	(38,2%)
Pubblicità e promozioni	(25.130)	(5,6%)	(19.108)	(4,5%)	(42.292)	(4,8%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.616</b>	<b>1,0%</b>	<b>7.356</b>	<b>1,7%</b>	<b>24.890</b>	<b>2,8%</b>
Oneri e proventi finanziari	(1.983)	(0,4%)	(4.014)	(0,9%)	(5.806)	(0,7%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.633</b>	<b>0,6%</b>	<b>3.342</b>	<b>0,8%</b>	<b>19.084</b>	<b>2,2%</b>
Imposte	(2.605)	(0,6%)	(2.215)	(0,5%)	(9.076)	(1,0%)
<i>Tax rate</i>	99%		66%		48%	
<b>Risultato netto</b>	<b>28</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.127</b>	<b>0,3%</b>	<b>10.008</b>	<b>1,1%</b>
<b>EPS (Risultato per azione in Euro)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,04</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>22.117</b>	<b>4,9%</b>	<b>26.609</b>	<b>6,2%</b>	<b>61.829</b>	<b>7,1%</b>

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

# GEOX

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Immobilizzazioni immateriali	56.390	57.751	58.001
Immobilizzazioni materiali	64.041	68.373	67.376
Altre attività non correnti - nette	46.546	51.695	53.942
<b>Attività non correnti</b>	<b>166.977</b>	<b>177.819</b>	<b>179.319</b>
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>236.105</b>	<b>193.763</b>	<b>196.300</b>
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(17.070)</b>	<b>(13.649)</b>	<b>(22.065)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>386.012</b>	<b>357.933</b>	<b>353.554</b>
Patrimonio netto	350.277	370.863	372.383
Fondi TFR, fondi rischi e oneri	8.002	7.859	8.776
Posizione finanziaria netta	27.733	(20.789)	(27.605)
<b>Capitale investito</b>	<b>386.012</b>	<b>357.933</b>	<b>353.554</b>

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

(Migliaia di euro)	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2015
Rimanenze	343.979	304.810	266.789
Crediti verso clienti	129.472	112.978	107.786
Debiti verso fornitori	(237.346)	(224.025)	(178.275)
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>236.105</b>	<b>193.763</b>	<b>196.300</b>
<b>% sul totale ricavi degli ultimi dodici mesi</b>	<b>26,3%</b>	<b>22,2%</b>	<b>23,1%</b>
Debiti tributari	(8.084)	(7.473)	(6.576)
Altre attività correnti non finanziarie	30.041	35.958	34.146
Altre passività correnti non finanziarie	(39.027)	(42.134)	(49.635)
<b>Altre attività (passività) correnti, nette</b>	<b>(17.070)</b>	<b>(13.649)</b>	<b>(22.065)</b>

# GEOX

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Migliaia di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	2015
<b>Risultato netto</b>	<b>28</b>	<b>1.127</b>	<b>10.008</b>
Ammortamenti e svalutazioni	17.501	19.253	36.939
Altre rettifiche non monetarie	7.205	6.995	(9.037)
	<b>24.734</b>	<b>27.375</b>	<b>37.910</b>
Variazione capitale circolante netto operativo	(43.165)	37.768	43.272
Variazione altre attività/passività correnti	10.095	8.924	3.578
<b>Cash flow attività operativa</b>	<b>(8.336)</b>	<b>74.067</b>	<b>84.760</b>
Investimenti	(12.378)	(19.551)	(39.244)
Disinvestimenti	272	435	1.118
<b>Investimenti netti</b>	<b>(12.106)</b>	<b>(19.116)</b>	<b>(38.126)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>(20.442)</b>	<b>54.951</b>	<b>46.634</b>
Dividendi	(15.552)	-	-
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>(35.994)</b>	<b>54.951</b>	<b>46.634</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale - ante fair value contratti derivati</b>	<b>4.217</b>	<b>(41.012)</b>	<b>(41.012)</b>
Variazione posizione finanziaria netta	(35.994)	54.951	46.634
Effetto delle differenze di conversione	(1.126)	(852)	(1.405)
<b>Posizione finanziaria netta finale- ante fair value contratti derivati</b>	<b>(32.903)</b>	<b>13.087</b>	<b>4.217</b>
Valutazione al fair value contratti derivati	5.170	14.518	16.572
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(27.733)</b>	<b>27.605</b>	<b>20.789</b>

Fine Comunicato n.0742-25

Numero di Pagine: 12