



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SAFILO GROUP S.P.A.  
APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2012**

**PERFEZIONATA IL 3 APRILE 2012 L'ACQUISIZIONE  
DI POLAROID EYEWEAR**

**Padova, 4 maggio 2012, ore 17.45** – Il Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. ha esaminato e approvato oggi i risultati del primo trimestre 2012.

Safilo ha chiuso i primi tre mesi dell'anno con vendite nette pari a 288,7 milioni di euro, un utile operativo di 23,1 milioni di euro e un risultato netto positivo per 12 milioni di euro. La leva finanziaria, pari a 2,1x (Debito netto/EBITDA LTM), si è attestata intorno ai livelli record raggiunti a fine 2011.

Nel primo trimestre 2012, la performance del Gruppo è stata caratterizzata dal rallentamento dei volumi di vendita dovuto al *phase-out* Armani e alla debolezza di alcuni mercati europei.

**Principali dati economici**

(in milioni di euro)	1° Trim. 2012	1° Trim. 2011	Var. ass.	Var. %
Vendite nette	288,7	300,7	-11,9	-4,0%
Utile industriale lordo	174,2	183,0	-8,8	-4,8%
%	60,3%	60,9%		
Ebitda	32,3	40,7	-8,4	-20,7%
%	11,2%	13,5%		
Utile operativo	23,1	31,4	-8,3	-26,4%
%	8,0%	10,4%		
Utile di pertinenza del Gruppo	12,0	18,4	-6,4	-34,9%
%	4,1%	6,1%		

Nel trimestre si è registrata una buona performance del mercato nord americano, particolarmente evidente nel business delle montature da vista nel segmento degli ottici indipendenti, canale nel quale Safilo sta progressivamente rafforzando la propria leadership.

In Asia, la raccolta ordini ha confermato un trend positivo e la forza dell'organizzazione e del portafoglio delle marche di Safilo nell'area.

A causa del rallentamento dei consumi, hanno invece registrato performance deludenti alcuni mercati del Sud Europa.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni 'indicatori alternativi di performance' non previsti dai principi contabili IFRS-EU (EBITDA, Posizione finanziaria netta, Capitale investito netto e Free Cash Flow), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

## Comunicato stampa

Roberto Vedovotto, Amministratore Delegato del Gruppo Safilo, ha commentato:

*“I risultati di questo primo trimestre 2012 sono coerenti con le nostre aspettative sia sul fronte delle vendite che sotto il profilo del risultato operativo.*

*La solidità del nostro portafoglio marchi, sia nel segmento high-end che in quello ‘fashion’ e ‘diffusion’, ci ha consentito di consolidare e in alcuni casi rafforzare le nostre posizioni competitive, dimostrando l’efficacia delle nostre azioni distributive e dell’offerta di prodotto.*

*Nel trimestre, abbiamo inoltre proseguito nel piano di sviluppo globale di Carrera e introdotto, su scala mondiale, le nuove collezioni di montature da vista e occhiali da sole a marchio Céline.*

*L’acquisizione del marchio Polaroid è un elemento chiave nell’ambito della nostra strategia di sviluppo del business e siamo entusiasti delle opportunità che da questa acquisizione potremo cogliere.*

*Polaroid rappresenta un modo innovativo e un’occasione imperdibile per andare oltre l’attuale focus di mercato rappresentato principalmente da prodotti fashion, arricchendo i segmenti ‘specialist’ e ‘value-for-money’ di una forte expertise legata alle lenti polarizzate.*

*Guardiamo con grande fiducia i progetti che stiamo implementando e siamo convinti di poter raggiungere gli obiettivi di medio e lungo termine che ci permetteranno di affrontare con decisione le sfide che il mercato ci propone.”*

### **Performance economico-finanziaria**

Come atteso, il primo trimestre 2012 ha risentito del progressivo *phase-out* dei marchi Armani, la cui significativa contrazione di vendite ha influenzato la performance del Gruppo soprattutto nel mercato europeo e, in misura minore, negli Stati Uniti e Asia.

Nel periodo, **le vendite nette** del Gruppo si sono attestate a 288,7 milioni di euro rispetto ai 300,7 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2011 (-4,0% a cambi correnti, -6,3% a cambi costanti). Il business *wholesale* ha registrato un fatturato di 271,5 milioni di euro rispetto ai 284,5 milioni di euro del primo trimestre 2011 (-4,6% a cambi correnti, -6,8% a cambi costanti).

La performance di vendite organiche ha però evidenziato il trend leggermente positivo del periodo, nel quale i top brand in licenza del Gruppo hanno continuato a consolidare le proprie posizioni competitive nei principali mercati emergenti. Sono inoltre proseguiti l’espansione e il rafforzamento in Europa dei marchi Tommy Hilfiger, Boss Orange e Marc by Marc Jacobs.

Nel trimestre, è poi proseguita l’espansione globale di Carrera, con il lancio del marchio nel mercato cinese. In particolare, Carrera ha registrato risultati positivi nei principali paesi dell’America Latina e negli Stati Uniti, dove lo sviluppo dei prodotti in esclusiva per il mercato sta contribuendo all’affermazione e alla maggior penetrazione del brand.

**A livello geografico**, la performance organica del mercato americano è stata contraddistinta dalla solidità del business nel canale degli ottici indipendenti statunitensi, dove il Gruppo ha registrato risultati molto positivi, confermando la propria leadership.

Negli Stati Uniti, è stato positivo anche il trend del business *retail*, che ha continuato a beneficiare del miglioramento della performance *like for like* (calcolata sullo stesso numero di punti vendita) dei negozi di occhiali da sole di proprietà Solstice, in incremento del 3,7%. Nel trimestre è inoltre proseguito il piano di efficientamento del network iniziato nel 2011, che nel trimestre si è tradotto nella chiusura di altri otto negozi non performanti.

## Comunicato stampa

Nel primo trimestre 2012, le vendite in America si sono attestate a 117,4 milioni di euro rispetto a 118,7 milioni di euro nei primi tre mesi 2011 (-1,1% a cambi correnti; -4,8% a cambi costanti), negativamente influenzate anche dai resi di prodotti invenduti relativi alle licenze terminate alla fine del 2011.

I mercati asiatici hanno evidenziato trend positivi, così come testimoniato dall'ottima campagna vendite registrata dal Gruppo nel mese di febbraio, durante le fiere di Shanghai e Seoul.

Al già citato successo dei top brand in licenza, si sta affiancando, in questi mercati, il continuo rafforzamento della posizione competitiva di Safilo nel segmento 'fashion' e 'diffusion'.

In quest'area, nonostante l'estrema debolezza del mercato giapponese, le attività del *travel retail* e della Corea del Sud hanno registrato forti tassi di crescita.

Le vendite in Asia si sono attestate a 48,9 milioni di euro rispetto a 47,3 milioni di euro nel primo trimestre 2011 (+3,5% a cambi correnti; -1,3% a cambi costanti).

In Europa, permangono le difficoltà legate al difficile contesto economico, oggi più che mai evidente nel mercato italiano, con particolare riferimento al canale degli ottici indipendenti, e nei paesi del Sud Europa come Spagna, Portogallo e Grecia.

Le vendite nel mercato europeo sono state altresì influenzate dal forte rallentamento registrato, nel trimestre, dal business sportivo delle maschere e dei caschi da sci, anche a causa delle condizioni climatiche poco favorevoli.

Sono risultate invece in sostanziale progressione le vendite in Francia e Germania, dove ai buoni risultati del business delle montature da vista si è aggiunto anche l'incremento delle vendite di occhiali da sole presso i grandi clienti del Gruppo.

Sul fronte dei nuovi mercati, la Russia ha confermato una crescita a doppia cifra che aveva contraddistinto anche il 2011. Per questo si ritiene che abbia le potenzialità, già a partire dal 2012, per diventare uno dei principali paesi europei del Gruppo.

Nel primo trimestre 2012, le vendite nel mercato europeo si sono attestate a 118,4 milioni di euro rispetto a 130,1 milioni di euro nel primo trimestre 2011 (-9,0% a cambi correnti; -9,2% a cambi costanti).

Procedendo nell'analisi del conto economico, il **marginale industriale lordo** è stato pari a 174,2 milioni di euro nel primo trimestre 2012 rispetto a 183,0 milioni di euro nel primo trimestre 2011.

La marginalità industriale lorda si è attestata al 60,3% delle vendite (60,9% nel primo trimestre 2011), parzialmente influenzata dal decremento dei volumi di vendita.

**L'utile operativo (EBIT)** del Gruppo è risultato pari a 23,1 milioni di euro nel primo trimestre 2012, rispetto a 31,4 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2011.

Sulla redditività operativa del periodo, pari all'8,0% delle vendite (10,4% nel primo trimestre 2011), si nota l'incidenza dei costi della struttura organizzativa recentemente potenziata e la presenza di costi fissi relativi al business dei marchi in licenza non rinnovati che, nel breve termine, non sono sopprimibili.

**L'EBITDA** del periodo si è invece attestato a 32,3 milioni di euro rispetto a 40,7 milioni di euro nel primo trimestre 2011. La redditività operativa lorda è stata pari all'11,2% delle vendite (13,5% nel primo trimestre 2011).

A livello di **risultato netto di Gruppo**, il primo trimestre dell'anno si è chiuso per Safilo con un utile di 12,0 milioni di euro e una redditività netta pari al 4,1% delle vendite (18,4 milioni di euro nel primo trimestre 2011). Nel periodo, gli interessi finanziari netti sono diminuiti rispetto allo stesso trimestre del 2011 principalmente grazie al rimborso anticipato di 60 milioni di euro di obbligazioni *High Yield*, effettuato dal Gruppo a giugno 2011. Il tax rate si è invece attestato al 32,7% dell'utile pre-tasse.

## Principali dati di rendiconto

(in milioni di euro)	1° Trim. 2012	1° Trim. 2011
Flusso monetario da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	29,8	36,8
Variazioni del capitale circolante	(23,3)	(32,5)
Flusso monetario da (per) attività operativa	6,5	4,3
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(12,4)	(11,1)
<b>Free Cash Flow</b>	(5,9)	(6,8)

Nel primo trimestre 2012, il **Free Cash Flow** è risultato negativo per 5,9 milioni di euro rispetto ai 6,8 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2011.

Al minor utile d'esercizio sono corrisposti il minor assorbimento di cassa da capitale circolante e un flusso monetario per le attività di investimento leggermente in crescita a seguito dell'incremento al 75.5%\* della quota di partecipazione nella società controllata in Cina, area assolutamente strategica per il Gruppo.

Nel periodo, il rapporto tra il capitale circolante netto e le vendite nette si è attestato al 28,5% (28,8% nel primo trimestre 2011) ed è stato influenzato principalmente dal decremento dei volumi di vendita.

**L'indebitamento finanziario netto** a fine marzo 2012 è stato pari a 243,2 milioni di euro rispetto a 238,3 milioni di euro a fine dicembre 2011 e a 268,2 milioni di euro a fine marzo 2011.

La leva finanziaria (Debito Netto/EBITDA LTM) è risultata quindi pari a 2,1x, rispetto a 1,9x a fine dicembre 2011 e a 2,4x a fine marzo 2011.

.....

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 3 aprile 2012 Safilo Group S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione di Polaroid Eyewear, leader nell'ottica e nella tecnologia delle lenti polarizzate, oltre che produttore e distributore globale di articoli ottici con un posizionamento di mercato forte ed estremamente riconoscibile.

Gli effetti dell'acquisizione e il contributo al conto economico del Gruppo saranno rilevati a partire dal secondo trimestre 2012.

L'operazione, finalizzata ad un prezzo di acquisto di 59,8 milioni di euro, è stata finanziata per 44,3 milioni di euro da Multibrands Italy B.V., società controllata da HAL Holding N.V., attraverso un aumento di capitale riservato al prezzo di Euro 9,00 per azione. A seguito del suddetto aumento di capitale, la partecipazione di Multibrands Italy B.V. nel capitale di Safilo è aumentata dal 37,2% al 42,2%.

\*Il 30 aprile 2012, la quota di partecipazione nella società controllata cinese è stata incrementata al 90.0%.

## Comunicato stampa

### Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Dott. Francesco Tagliapietra dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

### Disclaimer

Il documento potrebbe contenere dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Safilo. 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.

### Indicatori alternativi di performance

Viene di seguito fornito il contenuto degli "Indicatori alternativi di performance", non previsti dai principi contabili IFRS-EU, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo:

- L'EBITDA (margine operativo lordo) è calcolato da Safilo sommando all'utile operativo gli ammortamenti;
- L'indebitamento finanziario netto è per Safilo la somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva;
- Il Capitale investito netto è definito per Safilo quale somma dell'Attivo corrente e dell'Attivo non corrente al netto del Passivo corrente e del Passivo non corrente ad eccezione delle voci precedentemente considerate nella Posizione finanziaria netta;
- Il Free Cash Flow è per Safilo la somma del flusso monetario generato/(assorbito) dalla gestione operativa e del flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di investimento.

### Conference Call

Si terrà oggi, 4 maggio 2012, alle ore 18.00 locali la conference call con gli analisti ed investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del primo trimestre 2012.

Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 69633532 o +44 207 1362056 (per i giornalisti +39 02 36269650) e confermando il codice di accesso 7444406. La registrazione della conference call sarà disponibile fino al 6 maggio 2012 al numero +39 02 30413127 o +44 207 1111244 (codice di accesso: 7444406#). La conference call potrà essere seguita anche attraverso webcast, nel sito [www.safilo.com/it/investors.html](http://www.safilo.com/it/investors.html). La presentazione è disponibile e scaricabile nel sito della società.

### Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 verrà messo a disposizione del pubblico, non appena disponibile e nei termini di legge, presso la sede sociale nonché presso Borsa Italiana S.p.A.; esso sarà, inoltre, consultabile nel sito internet della Società all'indirizzo [www.safilo.com/it/investors.html](http://www.safilo.com/it/investors.html).

# Comunicato stampa

**Sàfilo Group S.p.A.**

*Conto economico consolidato*

<i>Valori in Euro migliaia</i>	1° Trimestre		
	2012	2011	Variazione %
Vendite nette	288.722	300.664	-4,0%
Costo del venduto	(114.533)	(117.634)	-2,6%
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>174.189</b>	<b>183.030</b>	<b>-4,8%</b>
Spese di vendita e di marketing	(116.332)	(119.259)	-2,5%
Spese generali ed amministrative	(35.085)	(32.376)	8,4%
Altri ricavi (spese operative), nette	323	(12)	n.s.
<b>Utile operativo</b>	<b>23.095</b>	<b>31.383</b>	<b>-26,4%</b>
Quota di utile/(perdita) di imprese collegate	-	(384)	n.s.
Oneri finanziari netti	(4.533)	(3.036)	49,3%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>18.562</b>	<b>27.963</b>	<b>-33,6%</b>
Imposte sul reddito	(6.072)	(8.500)	-28,6%
<b>Utile del periodo</b>	<b>12.490</b>	<b>19.463</b>	<b>-35,8%</b>
Interessenze di pertinenza di terzi	543	1.104	-50,8%
<b>Utile del periodo di pertinenza dei soci della controllante</b>	<b>11.947</b>	<b>18.359</b>	<b>-34,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>32.256</b>	<b>40.690</b>	<b>-20,7%</b>
Utile per azione - base (Euro)	0,210	0,323	
Utile per azione - diluito (Euro)	0,210	0,322	

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni 'indicatori alternativi di performance' non previsti dai principi contabili IFRS-EU (EBITDA, Posizione finanziaria netta, Capitale investito netto e Free Cash Flow), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005. 6

# Comunicato stampa

## Sàfilo Group S.p.A.

### Ricavi consolidati

<b>Ricavi per area geografica</b>	<b>1° Trimestre</b>					
<i>Valori in Euro milioni</i>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>Variaz. %</b>	<b>Variaz. % (*)</b>
Europa	118,4	41,0	130,1	43,3	-9,0	-9,2
America	117,4	40,7	118,7	39,5	-1,1	-4,8
Asia	48,9	16,9	47,3	15,7	+3,5	-1,3
Resto del mondo	4,0	1,4	4,6	1,5	-12,7	-15,6
<b>Totale</b>	<b>288,7</b>	<b>100,0</b>	<b>300,7</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,0</b>	<b>-6,3</b>

<b>Ricavi per prodotto</b>	<b>1° Trimestre</b>					
<i>Valori in Euro milioni</i>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>Variaz. %</b>	<b>Variaz. % (*)</b>
Montature da vista	109,4	37,9	113,2	37,6	-3,4	-5,6
Occhiali da sole	165,5	57,3	168,7	56,1	-1,9	-4,4
Articoli sportivi	11,7	4,1	15,2	5,1	-23,3	-26,1
Altro	2,1	0,7	3,6	1,2	-39,6	-40,0
<b>Totale</b>	<b>288,7</b>	<b>100,0</b>	<b>300,7</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,0</b>	<b>-6,3</b>

(\*) A cambi costanti

# Comunicato stampa

**Sàfilo Group S.p.A.**

*Situazione patrimoniale -finanziaria consolidata*

<i>Valori in Euro migliaia</i>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attivo corrente</b>			
Cassa e banche	81.966	90.368	(8.402)
Crediti verso clienti, netti	275.176	272.153	3.023
Rimanenze	217.021	219.735	(2.714)
Strumenti finanziari derivati	27	2	25
Altre attività correnti	53.805	58.736	(4.931)
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>627.995</b>	<b>640.994</b>	<b>(12.999)</b>
<b>Attivo non corrente</b>			
Immobilizzazioni materiali	203.650	208.274	(4.624)
Immobilizzazioni immateriali	10.643	11.713	(1.070)
Avviamento	553.456	564.560	(11.104)
Partecipazioni in società collegate	11.513	11.871	(358)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	267	194	73
Crediti per imposte anticipate	62.366	61.143	1.223
Strumenti finanziari derivati	-	-	-
Altre attività non correnti	3.126	2.272	854
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>845.021</b>	<b>860.027</b>	<b>(15.006)</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.473.016</b>	<b>1.501.021</b>	<b>(28.005)</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Passivo corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	119.354	132.895	(13.541)
Debiti commerciali	181.338	200.024	(18.686)
Debiti tributari	23.619	17.043	6.576
Strumenti finanziari derivati	523	127	396
Altre passività correnti	66.600	70.993	(4.393)
Fondi rischi diversi	6.891	6.599	292
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>398.325</b>	<b>427.681</b>	<b>(29.356)</b>
<b>Passivo non corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	205.797	195.741	10.056
Benefici a dipendenti	33.243	32.584	659
Fondi rischi diversi	18.844	18.693	151
Fondo imposte differite	4.577	4.551	26
Strumenti finanziari derivati	1.472	1.245	227
Altre passività non correnti	4.454	4.784	(330)
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>268.387</b>	<b>257.598</b>	<b>10.789</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>666.712</b>	<b>685.279</b>	<b>(18.567)</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	284.110	284.110	-
Riserva sovrapprezzo azioni	461.491	461.491	-
Utili (perdite) a nuovo e altre riserve	41.342	32.080	9.262
Riserva per fair value e per cash flow	(1.581)	(1.341)	(240)
Utile attribuibile ai soci della controllante	11.947	27.862	(15.915)
<b>Capitale e riserve attribuibili ai soci della controllante</b>	<b>797.309</b>	<b>804.202</b>	<b>(6.893)</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>8.995</b>	<b>11.540</b>	<b>(2.545)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>806.304</b>	<b>815.742</b>	<b>(9.438)</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>1.473.016</b>	<b>1.501.021</b>	<b>(28.005)</b>

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni 'indicatori alternativi di performance' non previsti dai principi contabili IFRS-EU (EBITDA, Posizione finanziaria netta, Capitale investito netto e Free Cash Flow), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005. 8



# Comunicato stampa

Sàfilo Group S.p.A.

*Rendiconto finanziario consolidato*

<i>Valori in Euro migliaia</i>	1° Trimestre	
	2012	2011
<b>A - Disponibilità monetarie nette iniziali (Indebitamento finanziario netto a breve)</b>	<b>76.528</b>	<b>72.495</b>
<b>B - Flusso monetario da (per) attività dell'esercizio</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio (comprese interessenze di terzi)	12.490	19.463
Ammortamenti	9.160	9.307
Altre variaz. non monetarie che hanno contribuito all'utile del periodo	1.529	1.459
Interessi passivi, netti	4.928	5.817
Imposte sul reddito	6.072	8.500
<b>Utile (perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>34.179</b>	<b>44.546</b>
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali	(5.830)	(23.767)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	494	7.467
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali	(16.377)	(22.292)
(Incremento) Decremento degli altri crediti	1.497	(136)
Incremento (Decremento) dei altri debiti	(3.107)	6.237
Interessi passivi pagati	(1.867)	(1.439)
Imposte pagate	(2.516)	(6.353)
<b>Totale (B)</b>	<b>6.473</b>	<b>4.263</b>
<b>C - Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti e del relativo fondo ammortamento	(5.431)	(4.279)
Acquisizione controllo in società collegata	-	(6.749)
Acquisizione quote da soci di minoranza	(6.490)	-
(Investimenti) Disinvestimenti in partecipazioni e titoli	(13)	212
Incremento netto immobilizzazioni immateriali	(453)	(246)
<b>Totale (C)</b>	<b>(12.387)</b>	<b>(11.062)</b>
<b>D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie</b>		
Nuovi finanziamenti	10.115	-
Rimborso quota finanziamenti a terzi	(6.393)	(6.735)
Distribuzione dividendi	(78)	(285)
<b>Totale (D)</b>	<b>3.644</b>	<b>(7.020)</b>
<b>E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)</b>	<b>(2.270)</b>	<b>(13.819)</b>
Differenze nette di conversione	(4.654)	(5.473)
<b>Totale (F)</b>	<b>(4.654)</b>	<b>(5.473)</b>
<b>G - Disponibilità monetaria netta finale (Indebitamento finanziario netto a breve) (A+E+F)</b>	<b>69.604</b>	<b>53.203</b>

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni 'indicatori alternativi di performance' non previsti dai principi contabili IFRS-EU (EBITDA, Posizione finanziaria netta, Capitale investito netto e Free Cash Flow), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005. 9

## Comunicato stampa

Il Gruppo Safilo è leader mondiale nell'eyewear di alta gamma per il sole, la vista e lo sport. Presente a livello internazionale attraverso 30 filiali di proprietà nei principali Paesi – in America, Europa e Asia – e distributori in esclusiva, Safilo produce e commercializza le proprie collezioni – Safilo, Carrera, Polaroid, Smith Optics, Oxydo, Blue Bay – e le collezioni in licenza Alexander McQueen, A/X Armani Exchange, Balenciaga, Banana Republic, Bottega Veneta, BOSS Black, BOSS Orange, Céline, Dior, Emporio Armani, Fossil, Giorgio Armani, Gucci, HUGO, J.Lo by Jennifer Lopez, Jimmy Choo, Juicy Couture, Kate Spade, Liz Claiborne, Marc Jacobs, Marc by Marc Jacobs, Max Mara, Max&Co., Pierre Cardin, Saks Fifth Avenue, Tommy Hilfiger, Yves Saint Laurent. Per maggiori informazioni [www.safilo.com](http://www.safilo.com)

*Contatti:*

***Safilo Group Investor Relations***

*Barbara Ferrante*

*tel. +39 049 6985766*

*[www.safilo.com/it/investors.html](http://www.safilo.com/it/investors.html)*