



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SAFILO GROUP S.P.A.  
APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2012**

**Padova, 6 novembre 2012, ore 17.40** – Il Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. ha esaminato e approvato oggi i risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi 2012.

I risultati raggiunti da Safilo nel terzo trimestre sono coerenti con i principali trend e le dinamiche di business che hanno caratterizzato il secondo trimestre. Safilo ha chiuso i primi nove mesi dell'anno con una crescita organica della *top-line*, una sostanziale tenuta della marginalità e un profilo finanziario solido.

Le vendite nette del terzo trimestre 2012, in progressione dell'8,2%, hanno beneficiato della crescita del business organico, del consolidamento di Polaroid Eyewear e dell'apprezzamento del dollaro.

Coerentemente con le previsioni aziendali, fatturato e redditività operativa hanno risentito della contrazione del business legato ai marchi in *phase-out*, che non ha comunque impedito a Safilo di registrare un significativo miglioramento del risultato netto di Gruppo.

A fine settembre l'indebitamento finanziario netto è risultato in ulteriore riduzione rispetto a fine giugno, attestandosi a 223,8 milioni di euro e confermando una leva finanziaria di 2,0x.

**Principali dati economici**

(in milioni di euro)	9 Mesi 2012	9 Mesi 2011	Var. %	3° Trim. 2012	3° Trim. 2011	Var. %
Vendite nette	862,4	833,5	+3,5%	249,1	230,2	+8,2%
Utile industriale lordo	509,1	497,6	+2,3%	143,8	133,3	+7,9%
%	59,0%	59,7%		57,7%	57,9%	
EBITDA	85,9	97,6	-12,0%	15,2	17,4	-12,5%
%	10,0%	11,7%		6,1%	7,6%	
Utile operativo	56,9	70,0	-18,8%	5,7	8,2	-30,6%
%	6,6%	8,4%		2,3%	3,5%	
Utile/(perdita) di Gruppo	20,9	26,6	-21,5%	(0,6)	(4,7)	+86,2%
%	2,4%	3,2%		-0,3%	-2,0%	

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

*“Nel corso del terzo trimestre abbiamo continuato a lavorare con determinazione lungo le nostre direttrici operative e strategiche che si stanno traducendo nella crescita organica del nostro core business. Ci siamo concentrati sullo sviluppo delle vendite dei marchi in licenza sui quali lavoriamo in un contesto di continuità, sull'ulteriore espansione internazionale dei nostri marchi Safilo, sull'integrazione di Polaroid e sul contenimento dell'impatto derivante dalla perdita di Armani.*

*A questo si aggiungono la positiva performance operativa che Safilo ha continuato a registrare nonostante il phase-out delle licenze Armani e un profilo finanziario solido anche grazie alla generazione di cassa.*

*Durante l'ultimo trimestre abbiamo continuato a rafforzare e a dare nuova linfa alla visibilità dei marchi Safilo. In questo contesto, abbiamo siglato un accordo con una delle agenzie creative più importanti al mondo, Wieden+Kennedy, per lo sviluppo e la realizzazione della prossima campagna di comunicazione globale del brand Carrera, focalizzata nel posizionamento del marchio come punto di riferimento imprescindibile nel panorama dell'eyewear mondiale.*

*Nello stesso tempo, abbiamo siglato un accordo anche con KKL D, una delle agenzie di pubblicità più innovative al mondo, per la realizzazione di una nuova campagna Polaroid che sia espressione dello spirito razionale e dell'emozionalità di questo marchio iconico nel mondo dell'eyewear.*

## Comunicato stampa

*Nonostante l'attuale congiuntura di mercato rimanga difficile, rimaniamo focalizzati nell'implementazione della nostra strategia e riteniamo che le sfide di oggi rappresentino le migliori opportunità per il futuro!"*

### Performance economico-finanziaria

Nel terzo trimestre 2012, **le vendite nette del Gruppo** si sono attestate a 249,1 milioni di euro, in crescita dell'8,2% rispetto ai 230,2 milioni di euro registrati nel terzo trimestre 2011 (+0,8% a cambi costanti).

La performance del periodo ha beneficiato dell'incremento delle vendite di occhiali da sole e montature da vista, parzialmente controbilanciata dalla contrazione registrata soprattutto nel mercato nordamericano dal business sportivo delle maschere e dei caschi da sci.

Il fatturato del business *wholesale* è aumentato del 7,8%, a 228,2 milioni di euro rispetto ai 211,6 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (+0,9% a cambi costanti).

Nel trimestre il Gruppo ha registrato una crescita organica<sup>1</sup> a cambi costanti di circa il 6% nei segmenti *core* degli occhiali da sole e delle montature da vista.

Con riferimento alle aree geografiche i mercati europei sono risultati in recupero, con un giro d'affari che nel trimestre è cresciuto dell'11,9%, raggiungendo 91,1 milioni di euro rispetto a 81,4 milioni di euro nello stesso periodo 2011 (+10,7% a cambi costanti).

Tutti i principali mercati hanno contribuito positivamente alla performance dell'area, nella quale ha continuato a spiccare la progressione del canale dei grandi clienti e del *travel retail*.

Anche in questo trimestre i paesi dell'Europa continentale si sono dimostrati più dinamici dei mercati dell'Europa del Sud, dove il Gruppo sta comunque recuperando terreno rispetto ai precedenti trimestri dell'anno.

Negli Stati Uniti, la performance del business organico è risultata in crescita anche grazie al buon andamento delle vendite presso i principali *department store*, che si affianca ai trend positivi registrati dal canale degli ottici indipendenti.

Grande impulso è continuato ad arrivare nel trimestre dalle vendite dei mercati emergenti dell'America Latina, nei quali Safilo sta mettendo a punto iniziative di prodotto e di vendita sempre più mirate ai gusti e alle esigenze dei consumatori locali.

Il giro d'affari totale del mercato americano ha raggiunto nel terzo trimestre i 115,7 milioni di euro rispetto ai 110,6 milioni di euro registrati nel terzo trimestre 2011 (+4,6% a cambi correnti, -6,1% a cambi costanti). Sul trend di periodo ha inciso il più marcato rallentamento delle vendite dei marchi in *phase-out* e il già citato calo del business sportivo.

In continuità con i precedenti trimestri dell'anno, il business *retail* rappresentato dai negozi Solstice negli Stati Uniti, ha registrato una crescita del business *like for like* del 6,2%. Nel terzo trimestre 2012, le vendite del canale, che a fine settembre contava 134 negozi (156 a settembre 2011), si sono attestate a 20,9 milioni di euro rispetto ai 18,6 milioni di euro nello stesso trimestre 2011.

In Asia, il business è stato caratterizzato da trend molto simili a quelli evidenziati nella prima parte dell'anno, dove ai tassi di crescita sostenuti dei mercati emergenti, Cina in primis, si è contrapposto il calo del mercato giapponese. La performance organica dell'area è risultata in miglioramento rispetto ai precedenti trimestri dell'anno, considerato anche il maggiore impatto derivante nel periodo dal business in *phase-out*. Nel trimestre, le vendite in Asia sono risultate pari a 38,6 milioni di euro rispetto ai 35,2 milioni di euro del terzo trimestre 2011(+ 9,7% a cambi correnti, -1,4% a cambi costanti).

In virtù del buon andamento del terzo trimestre, i primi nove mesi 2012 si sono chiusi con vendite nette pari a 862,4 milioni di euro, in crescita del 3,5% rispetto a 833,5 milioni di euro registrati nello stesso periodo 2011 (-1,6% a cambi costanti).

A fine settembre il fatturato del business *wholesale* era pari a 800,9 milioni di euro, in crescita del 2,9% rispetto ai 778,4 milioni di euro dei primi nove mesi 2011 (-1,8% a cambi costanti).

In Europa, le vendite dei primi nove mesi si sono attestate a 342,0 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto ai 343,2 milioni di euro dello stesso periodo 2011 (-0,9% a cambi costanti).

Le vendite del mercato americano hanno raggiunto 363,7 milioni di euro rispetto ai 343,6 milioni di euro dei primi nove mesi 2011 (+5,8% a cambi correnti, -2,4% a cambi costanti), con il contributo derivante dalle vendite dei negozi Solstice pari a 61,5 milioni di euro (+11,6% a cambi correnti, +1,8% a cambi costanti).

---

<sup>1</sup> Sono escluse le vendite del nuovo marchio Polaroid, i marchi non rinnovati a fine 2011 e in *phase-out* nel 2012.

## Comunicato stampa

In Asia, i primi nove mesi 2012 si sono chiusi con un fatturato di 144,7 milioni di euro (+7,1% a cambi correnti, -1,2% a cambi costanti) pari a quasi il 17% del business totale del Gruppo.

Procedendo nell'analisi del conto economico, nel terzo trimestre 2012 l'**utile industriale lordo** si è attestato a 143,8 milioni di euro rispetto ai 133,3 milioni di euro registrati nel terzo trimestre 2011. La marginalità industriale lorda, pari al 57,7% delle vendite, si è mantenuta sostanzialmente in linea con il margine del 57,9% registrato nello stesso periodo 2011, risultato particolarmente significativo in considerazione del decremento dei volumi produttivi presso gli stabilimenti italiani.

Nei primi nove mesi 2012, l'utile industriale lordo ha raggiunto 509,1 milioni di euro rispetto ai 497,6 milioni di euro dei primi nove mesi 2011, mentre la marginalità industriale si è attestata al 59,0% delle vendite (59,7% nei primi nove mesi 2011).

L'**utile operativo (EBIT)** è stato pari nel trimestre a 5,7 milioni di euro rispetto agli 8,2 milioni di euro realizzati nel terzo trimestre 2011. Il margine operativo, pari al 2,3% delle vendite (3,5% nel terzo trimestre 2011), è stato influenzato dalle azioni di rafforzamento delle strutture organizzative attuate nel corso del 2011 e dalle attività commerciali legate al processo di *phase-out* dei marchi in scadenza.

Nei primi nove mesi 2012, l'utile operativo ha raggiunto 56,9 milioni di euro rispetto ai 70,0 milioni di euro dei primi nove mesi 2011. La redditività operativa è stata pari al 6,6% delle vendite rispetto all'8,4% dello stesso periodo 2012.

L'**EBITDA** si è attestato a 15,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2012 rispetto ai 17,4 milioni di euro nello stesso periodo 2011. La redditività operativa lorda è stata pari al 6,1% delle vendite (7,6% nel terzo trimestre 2011).

I primi nove mesi dell'anno hanno registrato un EBITDA di 85,9 milioni di euro, corrispondente al 10,0% delle vendite del periodo (97,6 milioni di euro, pari a un margine dell'11,7%, nei primi nove mesi 2011).

Sotto il risultato operativo, nel terzo trimestre gli interessi finanziari netti sono diminuiti di circa il 10%, mentre è risultato nel periodo ininfluente l'impatto delle differenze cambio.

La gestione finanziaria ha consentito a Safilo di registrare un deciso miglioramento del **risultato netto di Gruppo**, negativo nel trimestre per 0,6 milioni di euro rispetto alla perdita di 4,7 milioni di euro registrata nello stesso periodo 2011.

Nei primi nove mesi 2012, l'utile netto di Gruppo si è attestato a 20,9 milioni di euro rispetto ai 26,6 milioni di euro nei primi nove mesi 2011, facendo registrare una contrazione meno marcata rispetto a quella evidenziata dal risultato netto dei primi sei mesi dell'anno.

### Principali dati di rendiconto

(in milioni di euro)	9 Mesi 2012	9 Mesi 2011	3° Trim. 2012	3° Trim. 2011
Flusso monetario da attività operativa prima delle var. del Capitale circolante	46,2	53,6	6,2	2,8
Variazioni del Capitale circolante	12,3	(10,2)	11,2	1,4
<b>Flusso monetario da attività operativa</b>	<b>58,5</b>	<b>43,4</b>	<b>17,4</b>	<b>4,2</b>
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(89,6)	(23,1)	(8,2)	(6,5)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(31,1)</b>	<b>20,3</b>	<b>9,2</b>	<b>(2,3)</b>

Nel terzo trimestre 2012 è proseguita la generazione di cassa legata all'attività operativa, con un flusso monetario positivo di 17,4 milioni di euro che si confronta con i 4,2 milioni di euro registrati dello stesso trimestre 2011.

Al già citato miglioramento del risultato netto di periodo si è associato il maggior rilascio di risorse da capitale circolante al quale hanno concorso tutte le sue principali componenti.

Nel trimestre, il flusso monetario per le attività di investimento è stato pari a 8,2 milioni di euro ed ha riguardato, oltre ai consueti investimenti di mantenimento, l'incremento, dal 51% al 70%, della quota di partecipazione nella società controllata a Hong Kong.

Il **Free Cash Flow** trimestrale è risultato complessivamente positivo per 9,2 milioni di euro rispetto all'assorbimento di cassa di 2,3 milioni di euro registrato nel terzo trimestre 2011, concorrendo a migliorare i flussi monetari al 30 settembre 2012. Va ricordato che questi ultimi sono stati influenzati dall'esborso netto di 58,4 milioni di euro relativo all'acquisizione Polaroid (operazione 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).

L'**indebitamento finanziario netto** a fine settembre 2012 è stato pari a 223,8 milioni di euro, in calo di 14,5 milioni di euro rispetto a fine dicembre 2011 e di 15,6 milioni di euro rispetto a fine settembre 2011.

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi 2012.

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Dott. Vincenzo Giannelli 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, 6 novembre 2012, alle ore 18.00 locali, la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati del terzo trimestre e primi nove mesi 2012.

Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 02 36269650 o +44 207 1362055 (per i giornalisti +39 02 38591420) e confermando il codice di accesso 6070124.

La registrazione della conference call sarà disponibile fino all'8 novembre 2012 al numero +39 02 30413127 o +44 203 4270598 (codice di accesso: 6070124#).

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 30 settembre 2012

Si rende noto che entro la giornata di oggi, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 verrà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale nonché presso Borsa Italiana S.p.A., e 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*

Valori in Euro migliaia	Primi nove mesi			3° Trimestre		
	2012	2011	Variazione %	2012	2011	Variazione %
Vendite nette	862.360	833.490	3,5%	249.074	230.234	8,2%
Costo del venduto	(353.250)	(335.921)	5,2%	(105.299)	(96.960)	8,6%
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>509.110</b>	<b>497.569</b>	<b>2,3%</b>	<b>143.775</b>	<b>133.274</b>	<b>7,9%</b>
Spese di vendita e di marketing	(343.169)	(328.007)	4,6%	(100.927)	(92.357)	9,3%
Spese generali ed amministrative	(109.494)	(99.487)	10,1%	(35.999)	(32.850)	9,6%
Altri ricavi (spese operative), nette	408	(39)	n.s.	(1.180)	106	n.s.
<b>Utile operativo</b>	<b>56.855</b>	<b>70.036</b>	<b>-18,8%</b>	<b>5.669</b>	<b>8.173</b>	<b>-30,6%</b>
Quota di utile/(perdita) di imprese collegate	96	(443)	n.s.	1	(24)	n.s.
Oneri finanziari netti	(21.562)	(22.738)	-5,2%	(6.337)	(11.598)	-45,4%
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>35.389</b>	<b>46.855</b>	<b>-24,5%</b>	<b>(667)</b>	<b>(3.449)</b>	<b>-80,7%</b>
Imposte sul reddito	(13.880)	(18.263)	-24,0%	(203)	(1.374)	-85,2%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>21.509</b>	<b>28.592</b>	<b>-24,8%</b>	<b>(870)</b>	<b>(4.823)</b>	<b>-82,0%</b>
Interessenze di pertinenza di terzi	631	1.994	-68,4%	(224)	(142)	57,7%
<b>Utile (Perdita) di pertinenza del Gruppo</b>	<b>20.878</b>	<b>26.598</b>	<b>-21,5%</b>	<b>(646)</b>	<b>(4.681)</b>	<b>-86,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>85.914</b>	<b>97.635</b>	<b>-12,0%</b>	<b>15.255</b>	<b>17.439</b>	<b>-12,5%</b>
Utile per azione - base (Euro)	0,348	0,468		(0,016)	(0,082)	
Utile per azione - diluito (Euro)	0,348	0,467		(0,016)	(0,081)	

# Comunicato stampa

## Sàfilo Group S.p.A.

### Ricavi consolidati

Ricavi per area geografica <i>Valori in Euro milioni</i>	Primi nove mesi					
	2012	%	2011	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Europa	342,0	39,7	343,2	41,2	-0,3	-0,9
America	363,7	42,2	343,6	41,2	+5,8	-2,4
Asia	144,7	16,8	135,1	16,2	+7,1	-1,2
Resto del mondo	12,0	1,4	11,6	1,4	+3,4	-0,7
<b>Totale</b>	<b>862,4</b>	<b>100,0</b>	<b>833,5</b>	<b>100,0</b>	<b>+3,5</b>	<b>-1,6</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per prodotto <i>Valori in Euro milioni</i>	Primi nove mesi					
	2012	%	2011	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Montature da vista	321,3	37,3	315,4	37,8	+1,9	-2,6
Occhiali da sole	487,9	56,6	463,0	55,5	+5,4	+0,2
Articoli sportivi	46,3	5,4	48,1	5,8	-3,7	-11,3
Altro	6,9	0,8	7,0	0,8	-1,4	-2,3
<b>Totale</b>	<b>862,4</b>	<b>100,0</b>	<b>833,5</b>	<b>100,0</b>	<b>+3,5</b>	<b>-1,6</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per area geografica <i>Valori in Euro milioni</i>	3° Trimestre					
	2012	%	2011	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Europa	91,1	36,6	81,4	35,4	+11,9	+10,7
America	115,7	46,4	110,6	48,0	+4,6	-6,1
Asia	38,6	15,5	35,2	15,3	+9,7	-1,4
Resto del mondo	3,7	1,5	3,0	1,3	+23,3	+12,8
<b>Totale</b>	<b>249,1</b>	<b>100,0</b>	<b>230,2</b>	<b>100,0</b>	<b>+8,2</b>	<b>+0,8</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per prodotto <i>Valori in Euro milioni</i>	3° Trimestre					
	2012	%	2011	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Montature da vista	99,2	39,8	92,8	40,3	+6,9	+0,5
Occhiali da sole	125,9	50,5	111,0	48,2	+13,4	+5,3
Articoli sportivi	21,7	8,7	24,4	10,6	-11,1	-18,8
Altro	2,3	0,9	2,0	0,9	+15,0	+9,9
<b>Totale</b>	<b>249,1</b>	<b>100,0</b>	<b>230,2</b>	<b>100,0</b>	<b>+8,2</b>	<b>+0,8</b>

(\*) a cambi costanti

# Comunicato stampa

**Sàfilo Group S.p.A.**

*Situazione patrimoniale -finanziaria consolidata*

<i>Valori in Euro migliaia</i>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attivo corrente</b>			
Cassa e banche	72.297	90.368	(18.071)
Crediti verso clienti, netti	233.912	272.153	(38.241)
Rimanenze	220.150	219.735	415
Strumenti finanziari derivati	391	2	389
Altre attività correnti	44.397	58.736	(14.339)
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>571.147</b>	<b>640.994</b>	<b>(69.847)</b>
<b>Attivo non corrente</b>			
Immobilizzazioni materiali	208.793	208.274	519
Immobilizzazioni immateriali	46.715	11.713	35.002
Avviamento	565.850	564.560	1.290
Partecipazioni in società collegate	11.722	11.871	(149)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	232	194	38
Crediti per imposte anticipate	68.441	61.143	7.298
Strumenti finanziari derivati	-	-	-
Altre attività non correnti	2.881	2.272	609
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>904.634</b>	<b>860.027</b>	<b>44.607</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.475.781</b>	<b>1.501.021</b>	<b>(25.240)</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Passivo corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	182.096	132.895	49.201
Debiti commerciali	169.415	200.024	(30.609)
Debiti tributari	14.863	17.043	(2.180)
Strumenti finanziari derivati	397	127	270
Altre passività correnti	50.949	70.993	(20.044)
Fondi rischi diversi	3.845	6.599	(2.754)
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>421.565</b>	<b>427.681</b>	<b>(6.116)</b>
<b>Passivo non corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	114.029	195.741	(81.712)
Benefici a dipendenti	35.298	32.584	2.714
Fondi rischi diversi	17.289	18.693	(1.404)
Fondo imposte differite	5.730	4.551	1.179
Strumenti finanziari derivati	1.711	1.245	466
Altre passività non correnti	5.162	4.784	378
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>179.219</b>	<b>257.598</b>	<b>(78.379)</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>600.784</b>	<b>685.279</b>	<b>(84.495)</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	308.700	284.110	24.590
Riserva sovrapprezzo azioni	481.163	461.491	19.672
Utili (perdite) a nuovo e altre riserve	61.009	32.080	28.929
Riserva per fair value e per cash flow	(1.838)	(1.341)	(497)
Utile (perdita) attribuibile ai soci della controllante	20.878	27.862	(6.984)
<b>Capitale e riserve attribuibili ai soci della controllante</b>	<b>869.912</b>	<b>804.202</b>	<b>65.710</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>5.085</b>	<b>11.540</b>	<b>(6.455)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>874.997</b>	<b>815.742</b>	<b>59.255</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>1.475.781</b>	<b>1.501.021</b>	<b>(25.240)</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.

# Comunicato stampa

Sàfilo Group S.p.A.

*Rendiconto finanziario consolidato*

Valori in Euro migliaia	Primi nove mesi	
	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 del periodo</b>		
Utile (perdita) del periodo (comprese interessenze di terzi)	21.509	28.592
Ammortamenti	29.059	27.599
Altre variaz. non monetarie che hanno contribuito al risult. del periodo	(2.130)	(994)
Interessi passivi, netti	14.464	17.589
Imposte sul reddito	13.880	18.263
<b>Utile (perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>76.782</b>	<b>91.049</b>
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali	56.571	25.917
(Incremento) Decremento delle rimanenze	7.534	8.150
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali	(38.486)	(39.131)
(Incremento) Decremento degli altri crediti	7.425	(3.797)
Incremento (Decremento) degli altri debiti	(20.724)	(1.348)
Interessi passivi pagati	(10.857)	(14.467)
Imposte pagate	(19.765)	(22.926)
<b>Totale (B)</b>	<b>58.480</b>	<b>43.447</b>
<b>C - Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti e del relativo fondo ammortamento	(17.648)	(14.285)
Acquisizione di controllate (al netto della cassa acquisita)	(58.359)	-
Acquisto quote da soci di minoranza	(12.186)	(6.749)
(Investimenti) Disinvestimenti in partecipazioni e titoli	(13)	213
Incremento netto immobilizzazioni immateriali	(1.378)	(2.282)
<b>Totale (C)</b>	<b>(89.584)</b>	<b>(23.103)</b>
<b>D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie</b>		
Nuovi finanziamenti	52.062	51.426
Rimborso quota finanziamenti a terzi	(80.115)	(61.543)
Aumento di capitale al netto delle fees pagate	44.262	-
Distribuzione dividendi	-	(397)
<b>Totale (D)</b>	<b>16.209</b>	<b>(10.514)</b>
<b>E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)</b>	<b>(14.895)</b>	<b>9.830</b>
Differenze nette di conversione	(582)	1.848
<b>Totale (F)</b>	<b>(582)</b>	<b>1.848</b>
<b>G - Disponibilità monetaria netta finale (Indebitamento finanziario netto a breve) (A+E+F)</b>	<b>61.051</b>	<b>84.173</b>



## 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)