



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SAFILO GROUP S.P.A.  
APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014**

**Il terzo trimestre 2014 si conferma all'insegna della crescita  
delle vendite e del miglioramento della bottom line  
grazie all'efficace mix prodotto e alla qualità della distribuzione**

**Padova, 06 novembre 2014** – Il Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. – creatore italiano di occhiali totalmente integrato e distributore mondiale di qualità e fiducia, quotato alla Borsa di Milano – ha approvato oggi i risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi 2014.

Nel terzo trimestre, Safilo ha confermato la crescita dei ricavi a cambi costanti del 7,4% già registrata nel secondo trimestre, performance che ha portato il miglioramento della top line nei primi nove mesi dell'anno al 5,5%.

In linea con le dinamiche di business che hanno caratterizzato la prima parte dell'anno anche i risultati economici, con la marginalità industriale lorda dei primi nove mesi al 62,3% del fatturato, grazie all'ulteriore progressione registrata dallo stesso indice di redditività nel terzo trimestre rispetto all'anno precedente.

La contrazione della marginalità operativa lorda (EBITDA) è rimasta legata agli investimenti dedicati alle nuove strutture commerciali e di marketing, mentre a livello di *bottom line*, il terzo trimestre e i primi nove mesi hanno confermato il deciso miglioramento dell'utile netto di Gruppo, in crescita rispettivamente del 37,9% e del 24,0% (su base *adjusted*<sup>1</sup>).

A fine settembre, l'indebitamento finanziario netto è risultato pari a 158,9 milioni di euro, con la leva finanziaria *adjusted*<sup>1</sup> che si è attestata a 1,3 volte.

**Principali dati economico-finanziari**

milioni di euro	9M 2014	9M 2013	Var. %	Var. % (*)	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013	Var. %	Var. % (*)
<b>Vendite nette</b>	<b>867,5</b>	841,8	+3,1%	<b>+5,5%</b>	<b>261,2</b>	243,4	+7,3%	<b>+7,4%</b>
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>540,6</b>	516,9	<b>+4,6%</b>		<b>157,1</b>	144,8	<b>+8,5%</b>	
%	<b>62,3%</b>	61,4%			<b>60,1%</b>	59,5%		
EBITDA	83,3	81,3	+2,4%		14,6	16,3	-10,5%	
%	9,6%	9,7%			5,6%	6,7%		
<b>EBITDA <i>adjusted</i><sup>1</sup></b>	<b>86,3</b>	88,7	<b>-2,7%</b>		<b>14,6</b>	16,3	<b>-10,5%</b>	
%	<b>9,9%</b>	10,5%			<b>5,6%</b>	6,7%		
Utile operativo	57,2	54,1	+5,7%		5,7	6,8	-17,0%	
%	6,6%	6,4%			2,2%	2,8%		
<b>Utile operativo <i>adjusted</i><sup>1</sup></b>	<b>60,2</b>	61,5	<b>-2,1%</b>		<b>5,7</b>	6,8	<b>-17,0%</b>	
%	<b>6,9%</b>	7,3%			<b>2,2%</b>	2,8%		
Utile netto di Gruppo	31,7	21,8	+45,3%		2,4	1,7	+37,9%	
%	3,7%	2,6%			0,9%	0,7%		
<b>Utile netto di Gruppo <i>adjusted</i><sup>1</sup></b>	<b>33,9</b>	27,3	<b>+24,0%</b>		<b>2,4</b>	1,7	<b>+37,9%</b>	
%	<b>3,9%</b>	3,2%			<b>0,9%</b>	0,7%		
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>158,9</b>	180,7	<b>-12,1%</b>					

(\*) a cambi costanti

Luisa Delgado, Amministratore Delegato del Gruppo Safilo, ha commentato:

*“I risultati economici di questo trimestre confermano che stiamo procedendo correttamente lungo la direttrice strategica e operativa incentrata sul nostro prodotto.*

*Ed è proprio per la qualità del prodotto e la creatività del design che si contraddistinguono le nostre ultime collezioni, così come oggi testimoniano, ad esempio, gli occhiali da sole iconici e trend setter di Dior e la trasformazione compiuta sull’occhialeria Fendi, ultima licenza entrata a far parte del nostro portafoglio.*

*Nel trimestre abbiamo confermato un trend molto solido delle vendite, e abbiamo accelerato sulla nuova impostazione commerciale che abbiamo focalizzato sulla qualità della distribuzione, con un salto di qualità in termini di leadership e competenze funzionali e l’introduzione di strategie commerciali e di comunicazione differenziate per marchio.*

*Questo ci consente di bilanciare in maniera sistematica mercati e portafogli marchi, brand proprietari e in licenza e gli stessi brand in licenza.*

*In particolare, abbiamo registrato i riscontri desiderati nei nostri mercati prioritari, con la penisola iberica, la Germania, il Nord America, il Brasile e la Cina che hanno guidato la crescita, mentre stiamo costruendo nuove capacità manageriali nel sud est asiatico. Hanno risposto bene i nostri marchi di proprietà, con Polaroid che ha continuato nel suo percorso di forte sviluppo, Smith che sta preparando la propria espansione globale, mentre ci prepariamo a spingere ulteriormente Carrera l’anno prossimo. Infine, hanno risposto bene i nostri marchi in licenza, in particolare Dior, Celine, Jimmy Choo, Boss, Max Mara, Tommy Hilfiger e Kate Spade, mentre ci prepariamo ad accogliere future potenziali licenze.*

*Il mix prodotto e la qualità dei canali distributivi sono rimasti i principali motivi del miglioramento della marginalità industriale lorda, che nei primi nove mesi dell’anno si è attestata al livello del 62,3%. Stiamo reinvestendo in maniera significativa nella modernizzazione delle nostre strutture organizzative, principalmente nella standardizzazione e semplificazione delle vendite abilitate dai sistemi informativi, della pianificazione commerciale e industriale, nelle capacità di costruzione e valorizzazione del marchio. Stiamo avviando una revisione globale della rete di fornitura globale e dell’organizzazione di sviluppo del prodotto.*

*In questo contesto, siamo soddisfatti di registrare l’incremento dell’utile netto di Gruppo, sia su base trimestrale che per i primi nove mesi dell’anno, anche in virtù del significativo miglioramento della gestione finanziaria. Procediamo concentrati e con fiducia lungo il nostro percorso di trasformazione di medio termine per conseguire una crescita redditizia sostenuta, sulla base dei nostri piani.”*

## Performance economico-finanziaria

Nel terzo trimestre 2014, **il fatturato totale** del Gruppo si è attestato a 261,2 milioni di euro, in crescita del 7,3% rispetto ai 243,4 milioni di euro registrati nello stesso trimestre 2013 (+7,4% a cambi costanti). La performance trimestrale, che ha confermato i trend già registrati nel secondo trimestre dell’anno, ha portato l’incremento delle vendite dei primi nove mesi 2014 al 3,1%, a 867,5 milioni di euro rispetto a 841,8 milioni di euro nei primi nove mesi 2013 (+5,5% a cambi costanti).

Nel terzo trimestre, il fatturato *wholesale* ha raggiunto 239,2 milioni di euro dai 222,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2013 (+7,5% a cambi correnti e costanti), mentre nei primi nove mesi dell’anno, ha totalizzato 805,7 milioni di euro, in crescita del 3,3% rispetto ai 780,0 milioni di euro dello stesso periodo 2013 (+5,7% a cambi costanti).

Sotto il profilo economico, Safilo ha archiviato il terzo trimestre 2014 con un **utile industriale lordo** pari a 157,1 milioni di euro, in crescita dell’8,5% rispetto ai 144,8 milioni di euro registrati nello stesso periodo 2013 e con il margine industriale lordo in miglioramento di 60 punti base, al 60,1% del fatturato dal 59,5% del terzo trimestre 2013.

Nei primi nove mesi dell’anno, l’utile e il margine industriale lordo hanno raggiunto rispettivamente i 540,6 milioni di euro e il 62,3% del fatturato (516,9 milioni di euro e il 61,4% del fatturato nei primi nove mesi 2013), confermando l’efficacia delle azioni commerciali poste in essere dal Gruppo e basate sulla valorizzazione dei mix prodotto e canale distributivo.

Nel terzo trimestre, **l’utile operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a 14,6 milioni di euro rispetto ai 16,3 milioni di euro registrati nello stesso trimestre 2013, mentre il margine EBITDA si è ridotto al 5,6% dal 6,7%. Un risultato questo sul quale hanno inciso gli investimenti relativi alla costruzione di nuove capacità di *brand building*, al rafforzamento dell’organizzazione commerciale, oltre i maggiori impegni contrattuali sui marchi in licenza.

Nei primi nove mesi 2014, l'EBITDA *adjusted*<sup>1</sup> è stato pari a 86,3 milioni di euro, con l'incidenza sulle vendite che si è assestata al 9,9%. Nello stesso periodo 2013, l'utile operativo lordo (EBITDA) *adjusted*<sup>1</sup> era risultato pari a 88,7 milioni di euro, con una marginalità del 10,5%.

Nel terzo trimestre 2014, l'**utile operativo (EBIT)** si è attestato a 5,7 milioni di euro rispetto ai 6,8 milioni di euro dello stesso periodo 2013. Il margine EBIT è stato pari all'2,2% rispetto al 2,8% nel terzo trimestre 2013.

Nei primi nove mesi 2014, l'EBIT *adjusted*<sup>1</sup> ha totalizzato 60,2 milioni di euro, leggermente in calo rispetto ai 61,5 milioni di euro nei primi nove mesi 2013. Il margine EBIT *adjusted*<sup>1</sup> è stato pari al 6,9% rispetto al 7,3% nello stesso periodo 2013.

Sul fronte della gestione finanziaria, nel terzo trimestre gli interessi finanziari e le differenze passive di cambio sono state più che compensate dagli effetti della valutazione al *fair value* della componente opzionale incorporata nel prestito *equity-linked* emesso nel mese di maggio 2014 e dalle differenze attive di cambio. Complessivamente, nel periodo, gli oneri finanziari netti sono stati pari a 1,8 milioni di euro rispetto ai 2,9 milioni di euro del corrispondente periodo 2013.

Nei primi nove mesi 2014, gli oneri finanziari netti si sono ridotti del 61,9%, risultando pari a 6,3 milioni di euro rispetto ai 16,7 milioni di euro nei primi nove mesi 2013.

In linea con i primi sei mesi dell'anno, il tax rate *adjusted*<sup>1</sup> a fine settembre era pari al 35,7%, rispetto al 36,3% *adjusted*<sup>1</sup> registrato nei primi nove mesi 2013.

Safilo ha chiuso il terzo trimestre dell'anno con un **utile netto di Gruppo** pari a 2,4 milioni di euro, in crescita rispetto a 1,7 milioni di euro registrati nello stesso periodo 2013.

Nei primi nove mesi 2014, il risultato netto di Gruppo *adjusted*<sup>1</sup> si è quindi portato a 33,9 milioni di euro, in crescita del 24,0% rispetto ai 27,3 milioni di euro del 2013.

## **Mercati**

Il mercato nord-americano ha guidato la crescita trimestrale registrata da Safilo, spinto dalla buona performance registrata dal portafoglio marchi nel canale degli ottici indipendenti e nei principali *department store*.

Si sono confermate in territorio molto positivo anche le vendite nei paesi europei che avevano guidato la crescita nella prima parte dell'anno, Francia, Germania e Spagna, mentre è risultata sfidante la base di confronto per il business UK, in crescita a doppia cifra nel terzo trimestre 2013.

I principali mercati emergenti sono rimasti centrali nell'azione di business del Gruppo, accelerando i trend di crescita evidenziati nella prima parte dell'anno e portando il miglioramento intorno al 27%, in particolare grazie alla performance della Cina e del Brasile.

### **Americhe**

Nel mercato americano, i ricavi del terzo trimestre sono stati pari a 125,2 milioni di euro, in crescita del 14,1% rispetto ai 109,7 milioni di euro nello stesso trimestre 2013 (+14,6% la crescita a cambi costanti). Le vendite totali dell'area nei primi nove mesi dell'anno hanno raggiunto 361,1 milioni di euro, in progressione del 3,3% a cambi correnti e del 7,3% a cambi costanti rispetto ai 349,5 milioni di euro nei primi nove mesi 2013.

Nel terzo trimestre, le vendite dei negozi Solstice negli Stati Uniti sono state pari a 22,0 milioni di euro, in crescita del 5,4% (+5,6% la performance a cambi costanti) rispetto ai 20,9 milioni di euro registrati nel terzo trimestre 2013. Nei primi nove mesi 2014, la performance progressiva della rete che oggi conta 130 punti vendita è risultata in linea con l'anno precedente, a 61,8 milioni di euro (+2,9% a cambi costanti).

### **Europa**

Nel mercato europeo, il fatturato del Gruppo nel terzo trimestre si è attestato a 98,6 milioni di euro rispetto ai 96,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2013 (+1,9% la performance a cambi correnti, +1,7% a cambi costanti). Nei primi nove mesi 2014, la crescita complessiva dell'area si è attestata al 4,7%, a 368,2 milioni di euro rispetto ai 351,7 milioni di euro nello stesso periodo 2013 (+5,0% a cambi costanti).

### **Asia**

In Asia, il terzo trimestre si è chiuso con un fatturato di 32,8 milioni di euro rispetto ai 34,1 milioni di euro dello stesso periodo 2013 (-3,7% la performance a cambi correnti, -4,6% a cambi costanti). Nei primi nove mesi dell'anno, il business asiatico ha registrato ricavi per 125,2 milioni di euro rispetto ai 130,4 milioni di euro nei primi nove mesi 2013 (-4,0% la performance a cambi correnti, -0,9% a cambi costanti).

Se da un lato la performance della *region* è stata influenzata dalla diversa organizzazione del business *travel retail*, in precedenza ad esclusivo appannaggio del mercato asiatico, così come il rallentamento di alcuni mercati del sud-est asiatico, dall'altro abbiamo anche deciso di focalizzare la nostra attività in *Asia Pacific* sui canali di vendita di qualità, e di costruire la nostra struttura commerciale e manageriale locale per costruire il business di conseguenza. Pronti in piena formazione a partire dal 2015.

## Marchi

Ai trend di mercato generalmente positivi hanno fatto eco le performance del portafoglio marchi, con diverse punte di eccellenza nei diversi segmenti in cui Safilo opera. Dior, Celine e Jimmy Choo, così come Boss e Max Mara, hanno infatti sovra performato nelle diverse aree del segmento *fashion luxury*, mentre è continuato il forte sviluppo di Polaroid nel segmento *mass cool* e di Kate Spade dentro e fuori il mercato statunitense. In evidenza anche il marchio di proprietà Smith, brand attivo in un segmento in forte espansione come quello dello *sport e outdoor lifestyle*, sul quale Safilo sta implementando un nuovo piano di integrazione e sviluppo internazionale.

## Principali dati di rendiconto

milioni di euro	9M 2014	9M 2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Flusso monetario da attività operativa prima delle var. del capitale circolante	51,9	46,6	2,4	3,7
Variazioni del Capitale circolante	(34,4)	9,2	3,4	26,1
Flusso monetario da attività operativa	17,5	55,8	5,8	29,8
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(27,8)	(21,9)	(9,7)	(7,4)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(10,3)</b>	<b>33,9</b>	<b>(3,9)</b>	<b>22,5</b>

Il **free cash flow** realizzato nei primi nove mesi del 2014 è risultato negativo per 10,3 milioni di euro influenzato da una diversa dinamica del capitale circolante e da maggiori risorse dedicate all'attività di investimento. L'incremento del magazzino è stato il principale motivo di assorbimento, oggi affrontato con interventi di controllo e riduzione, e sistematicamente attraverso una migliore connessione tra pianificazione commerciale e produttiva.

A fine settembre 2014, l'**indebitamento finanziario netto** è risultato pari a 158,9 milioni di euro, in contrazione rispetto ai 166,1 milioni di euro al 30 giugno e ai 182,5 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

## Altre informazioni

Il Gruppo Safilo annuncia che il Chief Financial Officer Vincenzo Giannelli lascerà il suo incarico a fine novembre al termine di un ciclo di quattro anni durante il quale il Gruppo ha realizzato un miglioramento significativo sotto il profilo finanziario e operativo. “A nome dell'organizzazione e del Consiglio di Amministrazione ringraziamo Vincenzo per la sua leadership e per la professionalità e l'integrità con cui ha interpretato il suo ruolo con un forte orientamento al business e gli auguriamo grande e duraturo successo per il futuro”.

Il Gruppo annuncia inoltre la nomina di Gerd Graehsler, attualmente Director New Business Development & Corporate Strategy, quale nuovo CFO di Gruppo, con effetto dal 1 dicembre 2014. “Siamo felicissimi di poter contare su Gerd come nostro nuovo CFO. Passerà in maniera fluida dalla sua attuale posizione nella società a questo nuovo ruolo, e guiderà le attività finanziarie di Safilo portando skill e attingendo alla sua ampia esperienza, frutto della sua carriera internazionale in business, finanza e contabilità, per continuare la trasformazione di Safilo”.

<sup>1</sup> I risultati economici *adjusted* non includono gli oneri non ricorrenti registrati nel secondo trimestre 2014, pari a 3,0 milioni di euro relativi all'accordo sugli esodi volontari al termine dei contratti di solidarietà recentemente siglato con le parti sociali e a costi di riorganizzazione aziendale. Al netto dell'effetto fiscale, l'impatto complessivo è stato pari a 2,2 milioni di euro.

Nel secondo trimestre 2013, gli oneri non ricorrenti erano stati pari a 7,4 milioni di euro e derivavano per circa 6,0 milioni di euro dal piano di successione al vertice annunciato dal Gruppo il 19 giugno 2013 e per circa 1,4 milioni di euro da alcuni interventi di ristrutturazione sull'area Europa.

*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 e le svalutazioni operative (riferiti ad attività immateriali a vita utile definita e materiali) ed extra operative quali la svalutazione dell'avviamento;
- 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 del patrimonio netto, sia di Gruppo che di terzi, con l'indebitamento finanziario netto (si veda sopra);
- 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 2014, alle ore 18.00 locali, la conference call con analisti e investitori, nel corso della quale verranno illustrati i principali risultati dei primi nove mesi 2014.

Sarà possibile seguire la conference call componendo il numero +39 06 87500876, +44 203 4271977 o +1 646 2543366 (per i giornalisti +39 06 87500874) e confermando il codice di accesso 2512952.

La registrazione della conference call sarà disponibile fino all'8 novembre 2014 al numero +39 06 45217196, +44 203 4270598 o +1 347 3669565 (codice di accesso: 2512952). 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 dal sito della società.

*Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014*

Si rende noto che entro la giornata di oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato e consultabile nel sito internet della Società all'indirizzo [www.safilo.com/it/investors.html](http://www.safilo.com/it/investors.html).

## Sàfilo Group S.p.A.

## Conto economico consolidato

Valori in Euro migliaia	Primi nove mesi			3° trimestre		
	2014	2013	Variation e %	2014	2013	Variation e %
Vendite nette	867.546	841.769	3,1%	261.260	243.408	7,3%
Costo del venduto	(326.949)	(324.929)	0,6%	(104.202)	(98.596)	5,7%
<b>Utile industriale lordo</b>	<b>540.597</b>	<b>516.840</b>	<b>4,6%</b>	<b>157.058</b>	<b>144.812</b>	<b>8,5%</b>
Spese di vendita e di marketing	(362.625)	(344.124)	5,4%	(111.857)	(101.989)	9,7%
Spese generali ed amministrative	(117.402)	(110.986)	5,8%	(38.927)	(35.993)	8,2%
Altri ricavi (spese operative)	(3.377)	(7.627)	-55,7%	(587)	23	n.s.
<b>Utile operativo</b>	<b>57.192</b>	<b>54.103</b>	<b>5,7%</b>	<b>5.686</b>	<b>6.853</b>	<b>-17,0%</b>
Quota di utile (perdita) di imprese collegate	(848)	(1.440)	-41,1%	(9)	(238)	-96,2%
Oneri finanziari netti	(6.338)	(16.657)	-61,9%	(1.819)	(2.859)	-36,4%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>50.006</b>	<b>36.006</b>	<b>38,9%</b>	<b>3.858</b>	<b>3.756</b>	<b>2,7%</b>
Imposte sul reddito	(18.106)	(13.863)	30,6%	(1.438)	(1.959)	-26,6%
<b>Utile del periodo</b>	<b>31.900</b>	<b>22.143</b>	<b>44,1%</b>	<b>2.420</b>	<b>1.797</b>	<b>34,7%</b>
Interessenze di pertinenza di terzi	196	326	-39,9%	38	69	-44,9%
<b>Utile di pertinenza del Gruppo</b>	<b>31.704</b>	<b>21.817</b>	<b>45,3%</b>	<b>2.382</b>	<b>1.728</b>	<b>37,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>83.250</b>	<b>81.261</b>	<b>2,4%</b>	<b>14.532</b>	<b>16.243</b>	<b>-10,5%</b>
Utile per azione - base (Euro)	0,508	0,353		0,037	0,028	
Utile per azione - diluito (Euro)	0,505	0,350		0,037	0,027	
<b>Indicatori di conto economico ante oneri non ricorrenti</b>						
<b>EBIT ante oneri non ricorrenti</b>	<b>60.201</b>	<b>61.488</b>	<b>-2,1%</b>	<b>5.686</b>	<b>6.853</b>	<b>-17,0%</b>
<b>EBITDA ante oneri non ricorrenti</b>	<b>86.259</b>	<b>88.646</b>	<b>-2,7%</b>	<b>14.532</b>	<b>16.243</b>	<b>-10,5%</b>
<b>Utile di pertinenza del Gruppo ante oneri non ricorrenti</b>	<b>33.879</b>	<b>27.317</b>	<b>24,0%</b>	<b>2.382</b>	<b>1.728</b>	<b>37,9%</b>

## Sàfilo Group S.p.A.

## Ricavi consolidati

Ricavi per area geografica Valori in Euro milioni	Primi nove mesi					
	2014	%	2013	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Europa	368,2	42,4	351,7	41,8	+4,7	+5,0
America	361,1	41,6	349,5	41,5	+3,3	+7,3
Asia	125,2	14,4	130,4	15,5	-4,0	-0,9
Resto del mondo	13,0	1,5	10,2	1,2	+27,7	+38,3
<b>Totale</b>	<b>867,5</b>	<b>100,0</b>	<b>841,8</b>	<b>100,0</b>	<b>+3,1</b>	<b>+5,5</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per prodotto Valori in Euro milioni	Primi nove mesi					
	2014	%	2013	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Montature da vista	317,4	36,6	312,3	37,1	+1,6	+4,2
Occhiali da sole	490,0	56,5	474,3	56,3	+3,3	+5,5
Articoli sportivi	54,4	6,3	48,9	5,8	+11,5	+14,4
Altro	5,7	0,7	6,3	0,7	-8,6	-8,2
<b>Totale</b>	<b>867,5</b>	<b>100,0</b>	<b>841,8</b>	<b>100,0</b>	<b>+3,1</b>	<b>+5,5</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per area geografica Valori in Euro milioni	3° trimestre					
	2014	%	2013	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Europa	98,6	37,7	96,8	39,8	+1,9	+1,7
America	125,2	47,9	109,7	45,1	+14,1	+14,6
Asia	32,8	12,6	34,1	14,0	-3,7	-4,6
Resto del mondo	4,6	1,8	2,8	1,2	+66,0	+67,6
<b>Totale</b>	<b>261,2</b>	<b>100,0</b>	<b>243,4</b>	<b>100,0</b>	<b>+7,3</b>	<b>+7,4</b>

(\*) a cambi costanti

Ricavi per prodotto Valori in Euro milioni	3° trimestre					
	2014	%	2013	%	Variaz. %	Variaz. % (*)
Montature da vista	100,1	38,3	97,4	40,0	+2,7	+3,1
Occhiali da sole	134,1	51,3	121,9	50,1	+10,0	+9,5
Articoli sportivi	25,6	9,8	22,2	9,1	+15,6	+16,8
Altro	1,4	0,5	1,9	0,8	-20,6	-22,6
<b>Totale</b>	<b>261,2</b>	<b>100,0</b>	<b>243,4</b>	<b>100,0</b>	<b>+7,3</b>	<b>+7,4</b>

(\*) a cambi costanti

**Sàfilo Group S.p.A.***Situazione patrimoniale -finanziaria consolidata*

<i>Valori in Euro migliaia</i>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attivo corrente</b>			
Cassa e banche	99.524	82.608	16.916
Crediti verso clienti, netti	244.464	238.979	5.485
Rimanenze	256.267	212.780	43.487
Strumenti finanziari derivati	2.296	54	2.242
Altre attività correnti	53.049	59.760	(6.711)
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>655.600</b>	<b>594.181</b>	<b>61.419</b>
<b>Attivo non corrente</b>			
Immobilizzazioni materiali	200.827	198.176	2.651
Immobilizzazioni immateriali	52.731	48.703	4.028
Avviamento	570.547	536.075	34.472
Partecipazioni in società collegate	8.317	8.432	(115)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	216	237	(21)
Crediti per imposte anticipate	87.650	77.168	10.482
Strumenti finanziari derivati	-	34	(34)
Altre attività non correnti	2.912	2.631	281
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>923.200</b>	<b>871.456</b>	<b>51.744</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>1.578.800</b>	<b>1.465.637</b>	<b>113.163</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Passivo corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	73.131	73.874	(743)
Debiti commerciali	200.706	204.934	(4.228)
Debiti tributari	34.459	18.210	16.249
Strumenti finanziari derivati	345	1.673	(1.328)
Altre passività correnti	58.234	43.518	14.716
Fondi rischi diversi	3.017	3.325	(308)
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>369.892</b>	<b>345.534</b>	<b>24.358</b>
<b>Passivo non corrente</b>			
Debiti verso banche e finanziamenti	185.274	191.230	(5.956)
Benefici a dipendenti	30.267	34.879	(4.612)
Fondi rischi diversi	13.898	34.593	(20.695)
Fondo imposte differite	9.155	8.061	1.094
Strumenti finanziari derivati	13.745	24	13.721
Altre passività non correnti	11.861	5.254	6.607
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>264.200</b>	<b>274.041</b>	<b>(9.841)</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>634.092</b>	<b>619.575</b>	<b>14.517</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	312.675	311.000	1.675
Riserva sovrapprezzo azioni	484.689	482.565	2.124
Utili (perdite) a nuovo e altre riserve	113.302	34.526	78.776
Riserva per cash flow	(89)	(490)	401
Utile attribuibile ai soci della controllante	31.704	15.521	16.183
<b>Capitale e riserve attribuibili ai soci della controllante</b>	<b>942.281</b>	<b>843.122</b>	<b>99.159</b>
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>2.427</b>	<b>2.940</b>	<b>(513)</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>944.708</b>	<b>846.062</b>	<b>98.646</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>1.578.800</b>	<b>1.465.637</b>	<b>113.163</b>

## Sàfilo Group S.p.A.

## Rendiconto finanziario consolidato

Valori in Euro migliaia	Primi nove mesi	
	2014	2013
<b>A - Disponibilità monetarie nette iniziali (Indebitamento finanziario netto a breve)</b>	<b>69.669</b>	<b>45.623</b>
<b>B - Flusso monetario da (per) attività del periodo</b>		
Utile del periodo (comprese interessenze di terzi)	31.900	22.143
Ammortamenti	26.058	27.161
Altre variaz. non monetarie	(12.529)	465
Interessi passivi, netti	7.285	9.508
Imposte sul reddito	18.105	13.862
<b>Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>70.818</b>	<b>73.139</b>
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali	4.148	47.517
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(35.516)	2.037
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali	(10.333)	(36.713)
(Incremento) Decremento degli altri crediti	(591)	(13.626)
Incremento (Decremento) degli altri debiti	7.902	9.985
Interessi passivi pagati	(4.006)	(10.391)
Imposte pagate	(14.953)	(16.148)
<b>Totale (B)</b>	<b>17.469</b>	<b>55.801</b>
<b>C - Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(19.827)	(17.285)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	979	575
Acquisto quote da soci di minoranza (in soc. controllate e collegate)	(1.553)	(3.750)
(Investimenti) Disinvestimenti in partecipazioni e titoli	-	-
Incremento netto immobilizzazioni immateriali	(7.399)	(1.455)
<b>Totale (C)</b>	<b>(27.800)</b>	<b>(21.914)</b>
<b>D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie</b>		
Nuovi finanziamenti	210.000	115.000
Rimborso quota finanziamenti a terzi	(227.767)	(133.843)
Aumento di capitale e riserve	3.799	241
Distribuzione dividendi	-	-
<b>Totale (D)</b>	<b>(13.967)</b>	<b>(18.602)</b>
<b>E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)</b>	<b>(24.298)</b>	<b>15.285</b>
Differenze nette di conversione	8.732	452
<b>Totale (F)</b>	<b>8.732</b>	<b>452</b>
<b>G - Disponibilità monetaria netta finale (Indebitamento finanziario netto a breve) (A+E+F)</b>	<b>54.102</b>	<b>61.360</b>