



GROUPE FEDON

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2012

Au cours des neuf premiers mois de 2012, les variables économiques et financières du Groupe Fedon enregistrent une évolution positive. En synthétisant au maximum, en présence d'une hausse du chiffre d'affaires de 10 %, le résultat d'exploitation s'élève à 3,1 millions d'euros, en hausse de plus de 21 % par rapport à la même période l'année précédente, et le résultat net consolidé s'élève à 1,5 millions d'euros.

Compte de résultat consolidé

(montants en milliers d'euros)	Neuf mois 2012		Neuf mois 2011	
Produits des ventes et des services	46.090		41.884	
Autres produits	394		459	
Achats matières premières et fournitures	(19.516)	-42,34%	(17.893)	-42,72%
Achat de prestation de services	(8.376)		(7.314)	
Redevances de crédit-bail	(1.378)		(1.139)	
Charges de personnel	(12.324)		(11.324)	
Autres provisions et autres charges	(490)		(632)	
EBITDA	4.399	9,54%	4.041	9,65%
Amortissements	(1.252)		(1.392)	
Dépréciation des immobilisations	0		(58)	
Résultat d'exploitation	3.147	6,83%	2.591	6,19%
Charges financières	(1.393)		(1.472)	
Produits financiers	622		703	
Résultat avant impôt	2.376	5,16%	1.822	4,35%
Impôts sur les bénéfices	(820)		(983)	
Résultat net de l'exercice	1.556	3,38%	839	2,00%
Résultat (part des minoritaires)	(1)		(21)	
Résultat du Groupe	1.557	3,38%	860	2,05%

En analysant dans le détail les données du compte de résultat, au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Fedon s'élève à 46 090 milliers d'euros, en augmentation par rapport au montant relatif à la même période en 2011, équivalant à 41 884 milliers d'euros, enregistrant ainsi une augmentation de 4 206 milliers d'euros, soit 10,04 %.

La variation positive du chiffre d'affaires est due à une meilleure performance globale du secteur optique, dans lequel le Groupe opère traditionnellement, et à la consolidation de la part de marché acquise au cours de l'année précédente. Les ventes des produits de la ligne de maroquinerie Giorgio Fedon 1919 enregistrent également une évolution positive, notamment sur le marché asiatique, avec une hausse du chiffre d'affaires de 18 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Citons plus particulièrement les ouvertures d'une nouvelle boutique monomarque au sein du centre commercial Guamao, à Pékin, au mois de juillet, et d'un point de vente Giorgio Fedon 1919 dans la zone des départs de l'aéroport Marco Polo à Venise, le 1^{er} août dernier.

En poursuivant l'analyse du compte de résultat au 30 septembre 2012, les faits suivants peuvent être observés :

- a. Les achats de matières premières et fournitures représentent 42,3 % du chiffre d'affaires, c'est-à-dire qu'ils sont en amélioration par rapport aux chiffres réalisés au 30 septembre 2011, équivalant à 42,7 %.
- b. Les achats de prestation de services ont augmenté par rapport aux chiffres réalisés l'année dernière en raison de la hausse des charges de transport, en particulier des frets maritimes, et de certains coûts liés à des activités promotionnelles et de marketing, telles que des foires et des manifestations.
- c. Les charges de personnel ont augmenté par rapport aux chiffres du 30 septembre 2011, notamment en raison de la hausse significative des charges de personnel dans la société contrôlée chinoise du Groupe. Toutefois, l'incidence de ces charges sur le chiffre d'affaires a diminué et est passée de 27,04 % en 2011 à 26,74 % en 2012.

Au cours des neuf premiers mois de 2012, l'EBITDA est positif de 4 399 milliers d'euros. Ce résultat est équivalent à 9,54 % du chiffre d'affaires et est substantiellement conforme au résultat réalisé l'année dernière.

Le résultat d'exploitation du Groupe à la fin du troisième trimestre de 2012 est positif de 3 147 mille euros, en nette amélioration par rapport à l'exercice précédent (+ 21 %).

Rapport financier trimestriel du Groupe au 30 septembre 2012

Enfin, le résultat net s'élève à 1 557 milliers d'euros, soit 3,38 % du chiffre d'affaires, par rapport aux chiffres de la même période en 2011 qui s'élevaient à 860 milliers d'euros.

La situation patrimoniale du groupe au 30 septembre 2012 est reprise dans le tableau ci-après.

Bilan consolidé

(montants en milliers d'euros)	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2011
ACTIFS			
Immobilisations corporelles	10.788	11.250	11.465
Immeubles de placements	1.153	1.172	1.192
Immobilisations incorporelles	971	852	687
Actifs pour impôts constatés d'avance	2.303	2.458	2.270
Autres actifs non courants	299	399	405
Total des actifs non courants	15.514	16.131	16.019
Stocks	11.951	10.693	11.506
Créances sur clients	13.383	15.332	14.590
Avoir fiscal	1.398	641	331
Autres actifs courants	234	192	164
Actifs financiers à la juste valeur	327	387	387
Liquidités	1.666	2.212	2.419
Total actifs courants	28.959	29.457	29.397
TOTAL ACTIFS	44.472	45.588	45.416
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Capital social	4.902	4.902	4.902
Réserve légale	980	980	980
Autres réserves	5.943	25.886	24.947
Report à nouveau des bénéficiaires	1.489	(19.395)	(18.717)
Résultat de l'exercice	1.557	1.419	860
Capitaux propres du Groupe	14.871	13.792	12.972
Capital et réserves (part des intérêts minoritaires)	(76)	(46)	(38)
Résultat (part des minoritaires)	(1)	(29)	(21)
Capitaux propres (part des minoritaires)	(77)	(76)	(59)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14.795	13.717	12.913
Financements à moyen-long terme	4.102	4.768	4.982
Provisions pour risques et charges	595	586	651
Avantages du personnel	2.822	2.769	2.812
Impôts différés	605	605	606
Total passifs non courants	8.123	8.728	9.051
Dettes commerciales et autres dettes	13.102	12.627	13.151
Financements à court terme	7.535	9.840	9.546
Dettes fiscales	591	279	375
Autres passifs courants	326	397	380
Total passifs courants	21.554	23.143	23.452
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	44.472	45.588	45.416
PFN	(9.644)	(12.009)	(11.722)
Fonds de roulement	7.405	6.314	5.945

La position financière nette s'élève à 9 644 milliers d'euros, en nette amélioration à la fois par rapport aux chiffres de décembre 2011, équivalant à 12 009 milliers d'euros (-19,7 %), et par rapport aux chiffres de septembre 2011, lorsqu'elle s'élevait à 11 722 milliers d'euros (-17,7 %). Le ratio de couverture, exprimant le rapport entre la position financière nette et l'EBITDA, est de 2,19, contre 2,90 lors de la même période de l'exercice précédent, enregistrant une amélioration de 24,5 %.

Le fonds de roulement, calculé comme étant la différence entre les actifs courants et les passifs courants, s'élève à 7 405 milliers d'euros, en nette amélioration par rapport au montant enregistré l'année dernière, équivalant à 5 945 milliers d'euros (+25 %).

Enfin, les capitaux propres s'élèvent à 14 795 milliers d'euros, en hausse par rapport au 30 septembre 2011, lorsqu'ils s'élevaient à 12 913 milliers d'euros, à la fois par l'effet de la compensation des pertes reportées des exercices précédents par l'utilisation d'une partie des réserves, décidée par délibération de l'assemblée des actionnaires d'avril dernier, et par l'effet d'une hausse du chiffre d'affaires réalisé lors des neuf premiers mois de l'année en cours.

En résumé, les données du troisième trimestre de 2012 confirment l'évolution positive des variables économiques et financières, déjà mise en lumière lors de l'exercice précédent, et renforcent la confiance du Groupe à pouvoir atteindre ses objectifs en cours d'année, malgré le contexte économique délicat dans lequel il est appelé à opérer.

Pieve d'Alpago, le 9 novembre 2012