



**RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL DU
GROUPE FEDON
AU 30 SEPTEMBRE 2013**

GROUPE FEDON
RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2013

L'évolution des variables économiques et financières enregistrées par les comptes du Groupe Fedon au cours des neuf premiers mois de 2013 est positive. En résumé, même si le Chiffre d'affaires est inférieur de 3,2 % par rapport à la même période de l'année dernière (et de 1,8 % à changes constants), le Résultat d'exploitation s'établit autour de 3,0 millions d'euros et le Résultat net dépasse, de peu, la valeur réalisée en 2012, atteignant près de 1,6 million d'euros.

Compte de résultat consolidé

Données en milliers d'euros	30/09/2013		30/09/2012	
Activités poursuivies				
Produits des ventes et des prestations de services	44 600		46 090	
Autres produits	1 443		394	
Consommation de matières	(18 830)	-42,22 %	(19 516)	-42,34 %
Coûts pour services	(8 168)		(8 376)	
Redevances de crédit-bail	(1 582)		(1 378)	
Charges de personnel	(12 965)		(12 324)	
Autres dotations aux provisions et autres charges	(348)		(490)	
EBITDA	4 150	9,30 %	4 400	9,55 %
Amortissements	(1 194)		(1 252)	
Résultat d'exploitation	2 956	6,63 %	3 148	6,83 %
Charges financières	(1 231)		(1 393)	
Produits financiers	483		622	
Résultat avant impôt	2 208	4,95 %	2 377	5,16 %
Impôt sur le résultat	(634)		(820)	
Résultat net des activités poursuivies	1 574	3,53 %	1 556	3,38 %
Résultat net de l'exercice	1 574		1 556	
Résultat (part des intérêts minoritaires)	(0)		(1)	
Résultat net du Groupe	1 574	3,53 %	1 557	3,38 %

En analysant dans le détail les données du Compte de résultat dans les neuf premiers mois de 2013, le Chiffre d'affaires consolidé du Groupe Fedon s'élève à 44 600 milliers d'euros, en diminution par rapport à la valeur se référant à la même période de 2012, soit 46 090 milliers d'euros, avec une différence de 1 490 milliers d'euros, soit 3,2 %.

La variation négative du Chiffre d'affaires est la conséquence d'un ralentissement général du Secteur optique dans lequel le Groupe est un leader international. Par contre, les ventes des produits de la ligne de maroquinerie Fedon 1919 ont enregistré

une évolution positive, principalement en raison de la meilleure performance des boutiques monomarkes et, en particulier, du point de vente ouvert l'année dernière dans le terminal des départs de l'aéroport Marco Polo à Venise. Cette tendance a encouragé le Groupe à poursuivre son programme d'ouvertures en 2013 : en octobre, deux nouveaux points de vente seront ouverts, respectivement à Hong Kong et à Shanghai, et en novembre un nouveau point de vente au Terminal 1 de l'aéroport de Roma Fiumicino.

En poursuivant l'analyse du compte de résultat au 30 septembre 2013, on observe ce qui suit :

- a. la Consommation de matières représente 42,2 % du Chiffre d'affaires, en légère amélioration par rapport à la donnée au 30 septembre 2012, soit 42,3 % ;
- b. les Coûts pour services ont diminué par rapport à la donnée de l'année dernière de 208 milliers d'euros, confirmant la tendance qui s'est déjà manifestée au cours de l'exercice courant, suite à des actions spécifiques de réduction des coûts ;
- c. les Charges de personnel ont augmenté par rapport à la donnée au 30 septembre 2012 essentiellement à cause de l'augmentation significative du coût du travail dans la filiale chinoise du Groupe et du renforcement de la structure organisationnelle surtout dans les secteurs Détail, Qualité et Planification.

L'EBITDA, dans les neuf premiers mois de 2013, est positif pour 4 150 milliers d'euros. Ce résultat représente 9,30 % du Chiffre d'affaires, quasiment stable par rapport à l'année dernière.

Le Résultat d'exploitation du Groupe, à la fin du troisième trimestre 2013, est positif pour 2 956 milliers d'euros, donnée stable par rapport à la donnée de la même période de l'exercice précédent.

Le Résultat net s'élève, quant à lui, à 1 574 milliers d'euros, soit 3,53 % du Chiffre d'affaires, comparé à celui de la même période de 2012, soit 1 557 milliers d'euros.

Ci-après figure le bilan du Groupe, actualisé au 30 septembre 2013.

La Position financière nette (PFN) s'élève à 6 976 milliers d'euros, en nette amélioration par rapport à la donnée de décembre 2012, soit 7 886 milliers d'euros (-11,5 %), et par rapport à la donnée de septembre 2012, lorsque la valeur atteignait 9 644 milliers d'euros (-27,6 %).

Le ratio de couverture de la dette, égal au rapport entre PFN et EBITDA, est de 1,68, contre la valeur de la même période de l'exercice précédent, soit 2,19, avec une amélioration de 23,3 %.

Bilan consolidé

Données en milliers d'euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012
ACTIF			
Immobilisations corporelles	9 403	10 378	10 788
Immeubles de placement	1 110	1 137	1 153
Immobilisations incorporelles	846	1 037	971
Créances d'impôts différés actifs	2 057	2 381	2 303
Autres actifs non courants	363	384	299
Total actifs non courants	13 779	15 316	15 514
Stocks	13 814	12 576	11 951
Créances commerciales et autres créances	13 097	11 510	13 383
Créances d'impôts	1 441	2 331	1 398
Autres actifs courants	188	191	234
Actifs financiers à la juste valeur	473	370	327
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 411	2 760	1 666
Total actifs courants	32 424	29 738	28 959
TOTAL ACTIF	46 204	45 053	44 472
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital social	4 902	4 902	4 902
Réserve légale	980	980	980
Autres réserves	7 068	5 966	5 943
Report à nouveau	2 187	1 489	1 489
Résultat de l'exercice	1 574	2 308	1 557
Capitaux propres du Groupe	16 711	15 646	14 871
Capital et réserves (part des intérêts minoritaires)	(76)	(76)	(76)
Résultat (part des intérêts minoritaires)	(0)	0	(1)
Capitaux propres (part des intérêts minoritaires)	(76)	(76)	(77)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16 635	15 570	14 795
Financements à moyen-long terme	3 674	4 358	4 102
Provisions pour risques et charges	338	460	595
Avantages du personnel	3 307	3 059	2 822
Provisions pour impôts différés passifs	605	605	605
Total passifs non courants	7 924	8 482	8 123
Dettes commerciales et autres dettes	13 532	13 300	13 102
Financements à court terme	7 186	6 658	7 535
Dettes pour impôts courants	514	496	591
Autres passifs courants	414	548	326
Total passifs courants	21 645	21 001	21 554
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	46 204	45 053	44 472
PFN	(6 976)	(7 886)	(9 644)
Fonds de roulement	10 779	8 737	7 405

Le Fonds de roulement, calculé comme la différence entre Actifs courants et Passifs courants, s'élève à 10 779 milliers d'euros, en nette amélioration par rapport à la valeur enregistrée en septembre de l'année dernière, soit 7 405 milliers d'euros (+45,6 %).

Enfin, les Capitaux propres s'élèvent à 16 635 milliers d'euros, en hausse par rapport au 30 septembre 2012, lorsqu'ils s'élevaient à 14 795 milliers d'euros.

En résumé, les données du troisième trimestre 2013 confirment l'évolution favorable des grandeurs économiques et financières déjà constatée au cours de l'exercice précédent, et consolident la confiance du Groupe quant à la réalisation au cours de l'année 2013 de tous ses objectifs, malgré le contexte économique délicat dans lequel il doit œuvrer.

Pieve d'Alpago, le 8 novembre 2013