



**GROUPE FEDON**

**RÉSULTATS PREMIER TRIMESTRE 2014**

Au cours du premier trimestre 2014, le Chiffre d'affaires consolidé s'élève à 14 161 000 euros, globalement conforme à la valeur enregistrée au cours de l'exercice précédent (-0,6 %).

On considère que ce résultat est dans tous les cas très positif si l'on tient compte tant de la diminution des consommations enregistrée dans de nombreux pays européens et, en particulier, en Italie, que d'un changement de marketing mix qui a pénalisé les ventes sur une base OEM et la fluctuation des cours. En revanche, les ventes au Détail optique ont augmenté de 24,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent et les produits du secteur Maroquinerie de marque Fedon 1919 ont enregistré une hausse de chiffre d'affaires de plus de 8 %. Ces données sont encore plus significatives lorsque l'on tient compte du fait que l'augmentation des produits des deux secteurs concerne également le marché italien.

**Compte de résultat consolidé**

(montants en milliers d'euro)	1er trim 2014		1er trim 2013	
<b>Actifs</b>				
Produits des ventes et des services	14 161		14 247	
Autres produits	176		123	
Achats matières premières et fournitures	(5 694)	40,21 %	(5 642)	39,60 %
Achat de prestation de services	(2 752)		(2 770)	
Redevances de crédit-bail	(564)		(514)	
Charges de personnel	(4 497)		(4 236)	
Autres provisions et autres charges	(197)		(250)	
<b>EBITDA</b>	<b>634</b>	<b>4,47 %</b>	<b>958</b>	<b>6,73 %</b>
Amortissements	(394)		(403)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>239</b>		<b>555</b>	<b>3,90 %</b>
Charges financières	(252)		(237)	
Produits financiers	74		99	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>61</b>	<b>0,43 %</b>	<b>418</b>	<b>2,93 %</b>
Impôts sur les bénéfices	(51)		(100)	
<b>Résultat net des actifs d'exploitation</b>	<b>11</b>	<b>0,07 %</b>	<b>318</b>	<b>2,23 %</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>11</b>		<b>318</b>	
Résultat (part des minoritaires)	0		0	
<b>Résultat du Groupe</b>	<b>11</b>	<b>0,07 %</b>	<b>318</b>	<b>2,23 %</b>

## Rapport financier trimestriel du Groupe au 31 mars 2014

---

En poursuivant l'analyse du compte de résultat au 31 mars 2014, on constate ce qui suit :

- a. les Achats de matières premières et fournitures représentent 40,21 % du Chiffre d'affaires globalement conforme avec la donnée enregistrée en mars 2013 ;
- b. l'Achat de prestation de services est parfaitement conforme avec la donnée de l'exercice précédent ;
- c. les Redevances de crédit-bail ont augmenté par rapport à l'année précédente de 50 000 euros et elles concernent toutes la location de deux nouveaux points de vente monomarque du secteur Maroquinerie de marque Fedon 1919, respectivement à Shanghai et à l'aéroport Léonard de Vinci de Rome ;
- d. les Charges de personnel ont augmenté par rapport à la donnée du 31 mars 2013 de 261 000 euros, soit une augmentation de 6,2 % ; cette différence est la conséquence d'une diminution des charges du personnel relatives à la Chef de file où un contrat de solidarité est en cours et concerne près d'une quarantaine de préposés et d'une augmentation des mêmes coûts dans la filiale chinoise du Groupe, elle aussi consécutive à une nouvelle augmentation des salaires minimaux par les autorités compétentes à hauteur de 13 % depuis le 1<sup>er</sup> février dernier.



*Aéroport Léonard de Vinci, Rome*

L'EBITDA au cours des trois premiers mois de 2014 est positif pour un montant de 634 000 euros. Ce résultat représente environ 4,47 % du Chiffre d'affaires, en baisse par rapport à l'exercice précédent. Le bon chiffre d'affaires obtenu au mois d'avril (+5,2 %

par rapport au même mois de 2013) et les prévisions pour les mois suivants, ainsi que le programme de réduction des coûts en cours depuis le début de l'année dans les secteurs matières premières et éléments de production nous renforcent dans la conviction qu'il existe de bonnes marges de reprise de la rentabilité globale du Groupe. En outre, à l'occasion du salon international de l'optique, MIDO, qui a eu lieu à Milan en mars dernier, le Groupe a présenté une série de produits de luxe, réalisés en cuirs hauts de gamme, qui ont été bien accueillis par la clientèle la plus qualifiée.

Le Résultat d'exploitation du Groupe à la fin du premier trimestre de 2014 est positif avec 239 000 euros et est la conséquence de la réduction de l'EBITDA essentiellement du fait des coûts plus importants du personnel.

Enfin, le Résultat net est de 11 000 euros, c'est-à-dire que les comptes du Groupe sont essentiellement équilibrés.



*Étuis exclusifs en cuir haut de gamme, réalisés à la main en Italie*

En ce qui concerne ensuite le Bilan, il est souligné que malgré la réduction de l'EBITDA, la Position financière nette s'élève à 7,7 millions d'euros, ce qui correspond à une amélioration par rapport à la même période de l'exercice précédent, lors de laquelle on a constaté environ 8,1 millions d'euros.

En revanche, la donnée de 2014 enregistre une légère détérioration par rapport à celle de la fin de l'exercice 2013 surtout du fait d'une plus grande concentration de paiements à des fournisseurs à l'occasion du Nouvel an chinois.

## Bilan consolidé

(montants en milliers d'euro)	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013
<b>ACTIFS</b>			
Immobilisations corporelles	9 204	9 450	10 210
Immeubles de placement	1 123	1 102	1 128
Immobilisations incorporelles	1 014	1 133	904
Actifs pour impôts constatés d'avance	2 103	2 088	2 328
Autres actifs non courants	589	373	381
<b>Total actifs non courants</b>	<b>14 033</b>	<b>14 146</b>	<b>14 952</b>
Stocks	13 131	13 048	12 785
Créances commerciales et autres créances	13 446	13 104	10 643
Créances fiscales	1 103	1 146	2 811
Autres actifs courants	527	231	231
Actifs financiers à la juste valeur	446	468	407
Liquidités	3 221	3 107	2 795
<b>Total actifs courants</b>	<b>31 874</b>	<b>31 103</b>	<b>29 672</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>45 907</b>	<b>45 249</b>	<b>44 624</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital social	4 902	4 902	4 902
Réserve légale	980	980	980
Autres réserves	7 247	6 696	7 168
Report à nouveau des bénéfices	3 661	2 293	2 743
Résultat de l'exercice	11	1 909	318
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>16 801</b>	<b>16 781</b>	<b>16 111</b>
Capital et réserves (part des intérêts minoritaires)	0	0	(76)
<b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(76)</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>16 801</b>	<b>16 781</b>	<b>16 036</b>
Financements à moyen-long terme	3 279	3 504	4 144
Provisions pour risques et charges	288	282	444
Avantages du personnel	3 545	3 523	3 157
Provisions pour impôts différés	573	573	605
<b>Total passifs non courants</b>	<b>7 685</b>	<b>7 882</b>	<b>8 350</b>
Dettes commerciales et autres dettes	12 914	13 831	11 693
Financements à court terme	8 069	6 167	7 153
Dettes fiscales courantes	139	102	612
Autres passifs courants	299	487	780
<b>Total passifs courants</b>	<b>21 421</b>	<b>20 587</b>	<b>20 238</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>45 907</b>	<b>45 249</b>	<b>44 624</b>
<b>PFN</b>	<b>(7 680)</b>	<b>(6 095)</b>	<b>(8 096)</b>

En résumé, les données du premier trimestre 2014 confirment en substance une évolution positive des grandeurs économiques et financières malgré une réduction de l'EBITDA liée par ailleurs à des facteurs contingents.

Le Groupe est sûr de pouvoir réaliser ses objectifs malgré le contexte économique délicat.

Pieve d'Alpago, le 9 mai 2014

## **Déclaration de la Dirigeante chargée de la rédaction des documents comptables de la société**

La Dirigeante chargée de la rédaction des documents comptables de la société, Caterina De Bernardo, déclare aux termes de l'article 154-bis, alinéa 2 du décret législatif n° 58 du 24 février 1998, que les informations comptables contenues dans le présent Rapport financier trimestriel du Groupe au 31 mars 2014 correspondent aux résultats documentaires, aux livres et aux écritures comptables.