



## **GROUPE FEDON**

### **RÉSULTATS AU 31 MARS 2015**

Les résultats du Groupe Fedon pour le premier trimestre 2015 sont très positifs. Ils peuvent être résumés comme suit :

**Chiffre d'affaires consolidé : 18,2 millions d'euros (+28,8 %)**

**EBITDA : 996 milliers d'euros, soit 5,46 % du chiffre d'affaires (+57,2 %)**

**Résultat d'exploitation : 615 milliers d'euros (+157,0 %)**

**Résultat net : 437 milliers d'euros, soit 2,46 % du chiffre d'affaires**

**PFN : 5 860 milliers d'euros (-23,7 %)**

Lors des trois premiers mois de 2015, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Fedon s'élève à 18 240 milliers d'euros, en hausse de 28,8 % par rapport au montant enregistré au cours de la même période lors de l'exercice précédent. La variation à changes constants est de 13,8 %.

Ce résultat est particulièrement positif si l'on considère que tous les secteurs d'activité autour desquels s'articule l'activité du Groupe ont enregistré une croissance par rapport à l'exercice précédent. Les ventes liées au cœur de métier du Groupe, étuis et accessoires pour les grands fabricants du secteur optique et pour les magasins d'optique en Italie et à l'étranger enregistrent une hausse de 29,6 %, grâce à une offre de produits, accessoires et articles prémontés toujours plus étoffée. Les ventes directes au détail augmenté en raison des nouvelles ouvertures de points de vente monomarkes réalisées au cours de la seconde partie de 2014, dans le Terminal 2 de l'aéroport de Rome

## Rapport financier trimestriel du Groupe au 31 mars 2015

Fiumicino, au sein du centre commercial « Il Leone » à Desenzano del Garda et sur la prestigieuse Calle Larga à Venise.

Par ailleurs, conformément au programme, les nouvelles ouvertures vont se poursuivre en 2015. Dans le courant des mois de mai et juin, trois boutiques ouvriront leurs portes au sein des aéroports lombards de Linate, de Malpensa - Terminal 1 et d'Orio al Serio (Bergame), ainsi que deux boutiques au sein des aéroports romains de Fiumicino - Terminal 3 et de Ciampino. De plus, des négociations sont en cours en vue de réaliser de nouveaux points de vente au sein de certains des aéroports européens les plus prestigieux.

Le tableau du compte de résultat consolidé du premier trimestre 2015 est reporté ci-après, avec une comparaison de l'exercice précédent à la même période.

### Compte de résultat consolidé \*

(montants en milliers d'euros)	I <sup>er</sup> trim. 2015	% sur chiffre d'affaires	I <sup>er</sup> trim. 2014	% sur chiffre d'affaires
Ventes de produits fabriqués, prestations de services, marchandises	18.240		14.161	
Autres produits	105		176	
<b>Total produits</b>	<b>18.344</b>		<b>14.337</b>	
Achats matières premières et fournitures	(7.956)	-43,62%	(5.694)	-40,21%
Achat de prestation de services	(3.127)	-17,14%	(2.752)	-19,43%
Redevances de crédit-bail	(756)	-4,15%	(564)	-3,98%
Charges de personnel	(5.308)	-29,10%	(4.497)	-31,76%
Autres provisions et autres charges	(201)	-1,10%	(197)	-1,39%
<b>EBITDA</b>	<b>996</b>	<b>5,46%</b>	<b>634</b>	<b>4,47%</b>
Amortissements	(381)	-2,09%	(394)	-2,78%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>615</b>	<b>3,37%</b>	<b>239</b>	<b>1,69%</b>
Charges financières	(926)	-5,08%	(252)	-1,78%
Produits financiers	1.015	5,56%	74	0,53%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>704</b>	<b>3,86%</b>	<b>61</b>	<b>0,43%</b>
Impôts sur les bénéfices	(267)	-1,46%	(51)	-0,36%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>437</b>	<b>2,40%</b>	<b>11</b>	<b>0,07%</b>
Résultat (part des minoritaires)	-		-	
<b>Résultat du Groupe</b>	<b>437</b>	<b>2,40%</b>	<b>11</b>	<b>0,07%</b>

L'analyse du compte de résultat au 31 mars 2015 laisse apparaître ce qui suit :

- a. Les achats de matières premières et fournitures représentent 43,62 % du chiffre d'affaires, par rapport aux chiffres réalisés en mars 2014, équivalant à 40,21 %. Cette variation est toutefois due en grande partie à l'évolution des taux de change et, plus particulièrement, à l'affaiblissement de l'euro vis-à-vis du dollar américain et des principales devises asiatiques. À changes constants, nous estimons que le montant des achats de matières premières et fournitures au cours des trois premiers mois de l'exercice est de 6 502 milliers d'euros, soit 40,25 % du chiffre d'affaires, c'est-à-dire très proche du pourcentage enregistré l'année dernière. Cette hausse est également due, en moindre partie, à des gammes différentes de produits et à l'alignement nécessaire des prix de certaines lignes de produits aux paramètres de marché.



- b. Les achats de prestation de services ont augmenté de 375 milliers d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent, et cette augmentation est due, en grande partie, à la hausse des charges de transport et des droits liés à une augmentation des volumes produits par l'usine chinoise. Par contre, l'incidence des

prestations de services sur le chiffre d'affaires a enregistré une diminution par rapport à la même période de l'exercice précédent, en passant de 19,43 % à 17,14 %. Ce résultat est le fruit d'une politique d'entreprise toujours plus attentive au contrôle des coûts.

- c. Les redevances de crédit-bail ont augmenté de 193 milliers d'euros par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est due principalement aux ouvertures de nouveaux points de vente Fedon qui ont eu lieu lors de la seconde moitié de l'exercice 2014.
- d. Les charges de personnel ont augmenté de 811 milliers d'euros par rapport aux chiffres du premier trimestre 2014, soit une hausse de 18 %. Cette différence est principalement due elle aussi à la variation du taux de change des devises asiatiques par rapport à l'euro. Nous estimons que l'effet de change s'élève à 408 milliers d'euros, alors que les 403 milliers d'euros restants sont dus à l'augmentation du personnel de vente des nouveaux magasins Fedon ouverts lors de la seconde partie de 2014 (pour 81 milliers d'euros), à l'augmentation du personnel chargé de la gestion de la vente au détail (pour 142 milliers d'euros) et, enfin, à la hausse des charges de personnel en Chine. Par ailleurs, la société mère a formalisé un accord avec les représentants syndicaux, dans la continuité de celui déjà signé en avril 2013, pour la mise en place, au mois de mai 2015, d'une procédure de « Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria » (chômage partiel extraordinaire) en raison de la fermeture de deux ateliers de production sur le site de Pieve d'Alpago, qui concernera globalement 19 travailleurs.

L'EBITDA, important indicateur du résultat d'exploitation, est positif et s'élève à 996 milliers d'euros, soit environ 5,46 % du chiffre d'affaires, en hausse par rapport à la même période de l'exercice précédent, où il s'élevait à 362 milliers d'euros (+57,1 % ; +45,5 % à changes constants), soit 4,47 % du chiffre d'affaires.



Le résultat d'exploitation du Groupe au 31 mars 2015 est positif et s'élève à 615 milliers d'euros, en hausse de 376 milliers d'euros par rapport au résultat d'exploitation du premier trimestre 2014 (+157,00 %).

Il est à noter que l'équilibre entre les charges financières et les produits financiers se sont élevés à 89 milliers d'euros contre la même valeur dans la même période de 2014, négative pour 178 milliers d'euros. Cette différence de 267 milliers d'euros, est presque exclusivement due à la différence entre les pertes et gains de change présumé conséquence de la différence entre le taux de change de l'euro par rapport au dollar américain au 31 Décembre 2014 et le 31 Mars à 2015.

Enfin, le résultat net s'élève à 437 milliers d'euros, en forte hausse par rapport au montant enregistré le 31 mars 2014, soit 11 milliers d'euros.

## Bilan consolidé \*

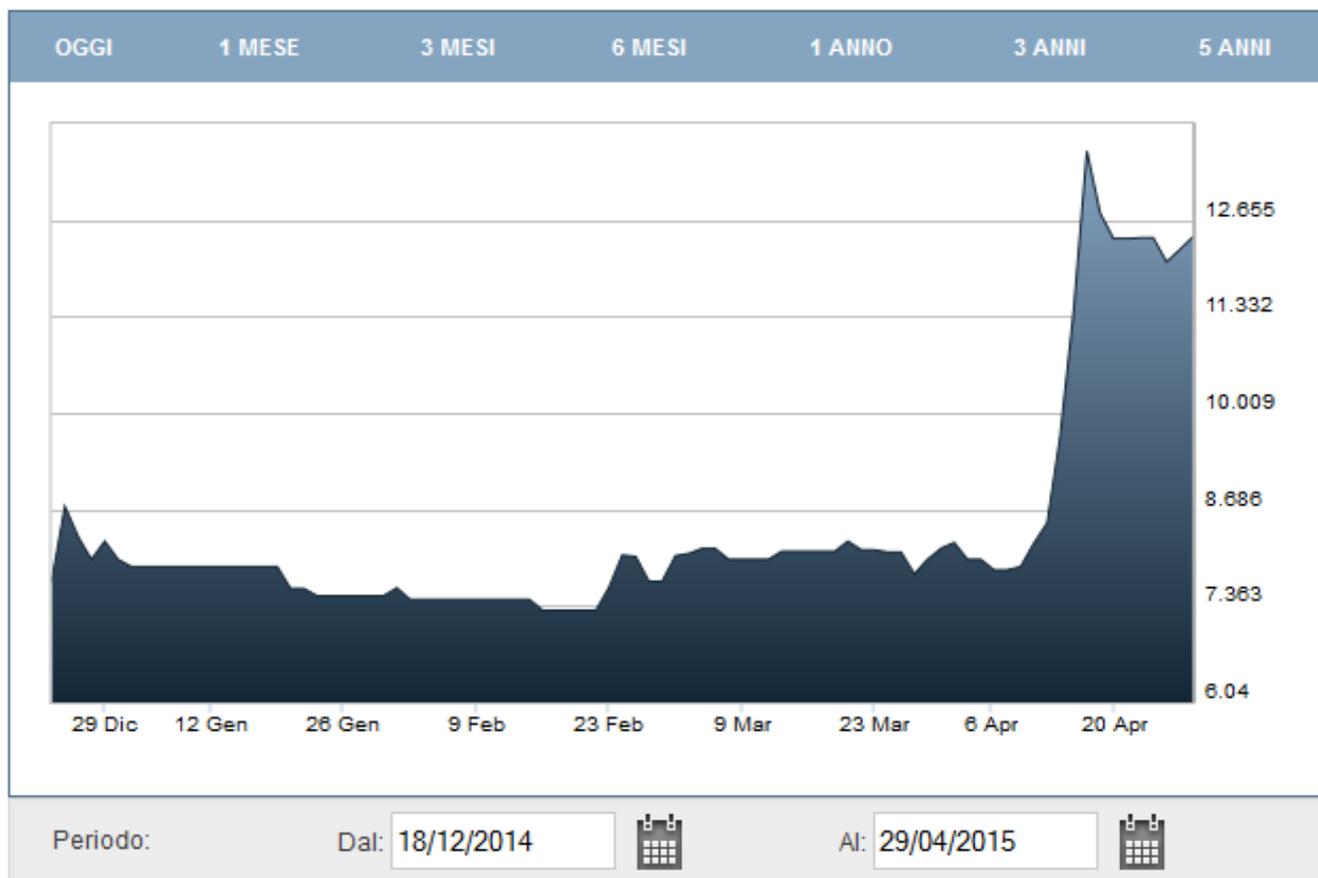
(montants en milliers d'euros)	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014
<b>ACTIFS</b>			
Immobilisations corporelles	9.495	9.416	9.204
Immeubles de placements	1.058	1.067	1.123
Immobilisations incorporelles	1.363	1.418	1.014
Actifs pour impôts constatés d'avance	2.243	2.313	2.103
Autres actifs non courants	651	626	589
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>14.810</b>	<b>14.840</b>	<b>14.033</b>
Stocks	14.814	15.254	13.131
Créances clients et autres créances	12.559	12.114	13.446
Avoir fiscal	1.496	2.257	1.103
Autres actifs courants	434	426	527
Actifs financiers à la juste valeur	4.460	4.848	446
Liquidités	5.807	5.880	3.221
<b>Total actifs courants</b>	<b>39.570</b>	<b>40.780</b>	<b>31.874</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>54.380</b>	<b>55.620</b>	<b>45.907</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital Social	4.902	4.902	4.902
Réserve légale	980	980	980
Autres réserves	8.720	7.159	7.247
Report à nouveau des bénéfices	3.113	3.103	3.661
Résultat de l'exercice	437	1.272	11
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>18.153</b>	<b>17.416</b>	<b>16.801</b>
Capital et réserves (part des intérêts minoritaires)	-	-	-
Résultat (part des minoritaires)	-	-	-
<b>Capitaux propres (part des minoritaires)</b>	<b>18.153</b>	<b>17.416</b>	<b>16.801</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>18.153</b>	<b>17.416</b>	<b>16.801</b>
Financements à moyen-long terme	9.529	9.578	3.279
Provisions pour risques et charges	327	317	288
Avantages du personnel	3.956	3.924	3.545
Provisions pour impôts différés	427	427	573
<b>Total passifs non courants</b>	<b>14.239</b>	<b>14.245</b>	<b>7.685</b>
Dettes commerciales et autres dettes	14.647	15.469	12.914
Financements à court terme	6.598	7.642	8.069
Dettes fiscales courantes	381	452	139
Autres passifs courants	361	398	299
<b>Total passifs courants</b>	<b>21.988</b>	<b>23.960</b>	<b>21.421</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>54.380</b>	<b>55.620</b>	<b>45.907</b>
<b>Position financière nette</b>	<b>(5.860)</b>	<b>(6.491)</b>	<b>(7.680)</b>

En observant ensuite le bilan, on constate une position financière nette du Groupe équivalant à 5,86 millions d'euros, en nette amélioration à la fois par rapport à la fin de l'exercice précédent (où elle s'élevait à 6,49 millions d'euros) et par rapport aux chiffres du 31 mars 2014 (où elle s'élevait à 7,68 millions d'euros). La réduction de l'endettement a été influencée de façon positive par l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé par les points de vente monomarkets Fedon et par un recours plus important à l'affacturage pro-soluto avec les clients les plus importants.

## Rapport financier trimestriel du Groupe au 31 mars 2015

En résumé, les données au 31 mars 2015 confirment l'évolution positive de toutes les variables économiques et financières du Groupe.

Le graphique suivant représente l'évolution du titre Fedon sur le marché AIM de Milan depuis le jour de sa cotation, le 18 décembre 2014, jusqu'à la fin du mois d'avril 2015.



\* Note relative au tableau du compte de résultat consolidé et du bilan consolidé : les données n'ont pas été vérifiées par le cabinet d'audit.

Pieve d'Alpago, le 8 mai 2015

## **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, conformément aux dispositions de l'art. 154-bis, alinéa 2 du décret-loi n° 58 du 24 février 1998, que l'information comptable contenue dans le présent rapport financier trimestriel du Groupe au 31 mars 2015 correspond aux résultats des documents, des livres et des écritures comptables.

Pieve d'Alpago, le 8 mai 2015