



**GRUPPO FEDON**

**RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014**

Nei primi nove mesi del 2014, il Fatturato consolidato del Gruppo Fedon ammonta ad Euro 46.689 mila evidenziando una variazione percentuale positiva pari al 4,7% rispetto al valore registrato nello stesso periodo dello scorso esercizio.

Si ritiene che tale risultato sia molto positivo in quanto tutte le Business Unit nelle quali è articolata l'attività del Gruppo hanno registrato una crescita rispetto all'esercizio precedente. In particolare, il Fatturato della divisione Pelletteria a marchio Fedon 1919 si è incrementato del 24,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto dell'apertura del nuovo punto vendita monomarca presso il Terminal 2 dell'aeroporto di Roma Fiumicino che, dal mese di Giugno, si affianca a quello già inaugurato alla fine del 2013 nell'area delle partenze nazionali e del nuovo punto vendita all'aeroporto di Milano Malpensa aperto nel mese di Maggio.

**Conto economico consolidato**

(importi in migliaia di Euro)	III° trim 2014		III° trim 2013	
Ricavi delle vendite e dei servizi	46.689		44.600	
Altri ricavi	398		1.443	
Consumo materiali	(19.944)		(18.830)	
Costi per servizi	(8.563)		(8.168)	
Costi per il godimento beni di terzi	(1.773)		(1.582)	
Costi per il personale	(13.779)		(12.965)	
Altri accantonamenti e altri costi	(382)		(348)	
<b>EBITDA</b>	<b>2.647</b>	<b>5,67%</b>	<b>4.150</b>	<b>9,30%</b>
Ammortamenti	(1.116)		(1.194)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.530</b>	<b>3,28%</b>	<b>2.956</b>	<b>6,63%</b>
Oneri finanziari	(1.062)		(1.231)	
Proventi finanziari	256		483	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>724</b>	<b>1,55%</b>	<b>2.208</b>	<b>4,95%</b>
Imposte sul reddito	(347)		(634)	
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>377</b>	<b>0,81%</b>	<b>1.574</b>	<b>3,53%</b>
Risultato di terzi	0		0	
<b>Risultato del Gruppo</b>	<b>377</b>	<b>0,81%</b>	<b>1.574</b>	<b>3,53%</b>

## Relazione Finanziaria trimestrale del Gruppo al 30 Settembre 2014

Le vendite al Retail Ottico sono poi aumentate del 17,6% soprattutto in ragione di una più ampia offerta di prodotti, accessori e premontati, che hanno attratto l'interesse di molti operatori del settore. Infine, il Fatturato della divisione Fabbricanti è aumentato di circa l'1,5%, risultato quest'ultimo particolarmente positivo se si considerano sia la sostanziale stagnazione dei consumi nell'area Euro, che le vicende che hanno interessato recentemente alcuni tra i players più importanti del settore.

Nella tabella precedente è riportato il Conto economico consolidato del Gruppo al 30 settembre 2014, ma allo scopo di condurre un confronto omogeneo tra i dati economici dei primi nove mesi di quest'anno e i risultati conseguiti al 30 Settembre 2013, occorre sterilizzare l'effetto della plusvalenza realizzata dalla Capogruppo nello scorso esercizio per effetto della dismissione dell'immobile sito a Vallesella di Cadore, denominato "Palazzo di Vetro", il cui valore ammonta ad Euro 960 mila (al quale vanno sottratti Euro 90 mila per maggiori imposte).

Tale circostanza è evidenziata nella tabella seguente nella quale il Conto economico al 30 settembre 2013 è esposto al netto della plusvalenza straordinaria citata.

### Conto economico consolidato al netto della plusvalenza straordinaria realizzata al 30 Settembre 2013

(importi in migliaia di Euro)	III° trim 2014		III° trim 2013 a meno della plusvalenza straordinaria	
Ricavi delle vendite e dei servizi	46.689		44.600	
Altri ricavi	398		483	
Consumo materiali	(19.944)	42,72%	(18.830)	42,22%
Costi per servizi	(8.563)	18,34%	(8.168)	18,31%
Costi per il godimento beni di terzi	(1.773)	3,80%	(1.582)	3,55%
Costi per il personale	(13.779)	29,51%	(12.965)	29,07%
Altri accantonamenti e altri costi	(382)	0,82%	(348)	0,78%
<b>EBITDA</b>	<b>2.647</b>	<b>5,67%</b>	<b>3.190</b>	<b>7,15%</b>
Ammortamenti	(1.116)		(1.194)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.530</b>	<b>3,28%</b>	<b>1.996</b>	<b>4,48%</b>
Oneri finanziari	(1.062)		(1.231)	
Proventi finanziari	256		483	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>724</b>	<b>1,55%</b>	<b>1.248</b>	<b>2,80%</b>
Imposte sul reddito	(347)		(544)	
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>377</b>	<b>0,81%</b>	<b>704</b>	<b>1,58%</b>
Risultato di terzi	0		0	
<b>Risultato del Gruppo</b>	<b>377</b>	<b>0,81%</b>	<b>704</b>	<b>1,58%</b>

L'analisi del conto economico al 30 settembre 2014, sulla scorta dei dati così riclassificati, mette in evidenza quanto segue:

- a. i Consumi di materiali si attestano al 42,72% del Fatturato, contro il dato registrato a Settembre del 2013 pari al 42,22%; tale variazione è dovuta al cambiamento di marketing mix che ha penalizzato le vendite di prodotti a maggior valore aggiunto e, più in generale, al necessario allineamento dei prezzi di alcune linee di prodotto ai parametri di mercato;
- b. i Costi per servizi risultano incrementati di Euro 395 mila rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, pari al 18,34% dei ricavi, ovvero sostanzialmente in linea con il dato dello scorso anno; l'aumento è legato principalmente al sostenimento di maggiori costi di trasporto e dazi;
- c. i Costi per il godimento di beni di terzi si sono incrementati rispetto allo scorso anno per Euro 191 mila; la variazione è imputabile ai maggiori affitti passivi dei due nuovi negozi Fedon 1919 presso l'aeroporto di Roma Fiumicino e di Milano Malpensa, aperto il 1° Maggio scorso;
- d. il Costo del personale risulta incrementato rispetto al dato del 30 Settembre 2013 per Euro 814 mila, pari a un aumento del 6,3%; tale differenza è la risultante dell'incremento del numero di addetti complessivi e dei salari minimi in Cina, che in



*IFC mall, Hong Kong*

media sono aumentati di oltre il 13%, e del decremento dei costi sostenuti dalla Capogruppo per effetto del Contratto di Solidarietà siglato con le rappresentanze sindacali, contratto prorogato lo scorso Aprile fino a Maggio 2015.

L'EBITDA nei primi nove mesi del 2014 risulta positivo per Euro 2.647 mila, pari a circa il 5,67% del Fatturato, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, ma in crescita rispetto al mese di giugno 2014. Va fortemente evidenziato che l'EBITDA risulta in flessione rispetto allo scorso esercizio perché il Gruppo ha dato corso nel 2014 a un cospicuo piano di investimenti in risorse umane qualificate e apportatrici di competenze specifiche, in formazione e know how, ovvero in consulenze mirate, e in macchine e attrezzature. Tutti questi investimenti si propongono obiettivi ambiziosi e, in particolare, la revisione e l'ottimizzazione in logica lean dei processi produttivi nello stabilimento Italiano, l'adeguamento a quantità e a competenza della struttura organizzativa, sia tecnica, che di governance, il completamento di un progetto altamente innovativo di sviluppo dei servizi informatici e, soprattutto, la crescita della divisione pelletteria a marchio Fedon 1919. Tali investimenti, una parte dei quali è spesa nel periodo, daranno ritorni significativi solo nei prossimi anni.

Il Risultato operativo del Gruppo al 30 settembre 2014 risulta positivo per Euro 1.530 mila e risente della riduzione dell'EBITDA. Il Risultato netto, infine, è pari a Euro 377 mila.



*Aeroporto Malpensa, Milano*

Osservando poi lo Stato Patrimoniale, si evidenzia una Posizione Finanziaria Netta pari a 7,8 milioni di Euro, in aumento sia rispetto alla fine dello scorso esercizio, che rispetto

## Relazione Finanziaria trimestrale del Gruppo al 30 Settembre 2014

all'analogo dato al 30 settembre 2013. Rispetto al 31 dicembre del 2013, la variazione è determinata per Euro 1.352 mila dall'aumento delle rimanenze, a sua volta giustificato da ragioni di stagionalità delle attività commerciali, per Euro 166 mila dall'aumento dei crediti commerciali, a sua volta giustificato dal maggior Fatturato del periodo, e per Euro 249 mila dalla diminuzione dei debiti commerciali.

### Stato patrimoniale consolidato

(importi in migliaia di Euro)	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2013
<b>ATTIVITA'</b>			
Immobilizzazioni materiali	9.206	9.450	9.403
Investimenti immobiliari	1.105	1.102	1.110
Immobilizzazioni immateriali	1.056	1.133	846
Crediti per imposte anticipate	2.088	2.088	2.057
Altre attività non correnti	622	373	363
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>14.077</b>	<b>14.146</b>	<b>13.779</b>
Rimanenze	14.400	13.048	13.814
Crediti commerciali e altri crediti	13.270	13.104	13.097
Crediti per imposte	1.627	1.146	1.441
Altre attività correnti	447	231	188
Attività finanziarie al valore equo	428	468	473
Disponibilità liquide	4.237	3.107	3.411
<b>Totale attività correnti</b>	<b>34.409</b>	<b>31.103</b>	<b>32.424</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>48.485</b>	<b>45.249</b>	<b>46.204</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>			
Capitale sociale	4.902	4.902	4.902
Riserva legale	980	980	980
Altre riserve	7.740	6.696	7.068
Utili a nuovo	3.103	2.293	2.187
Risultato d'esercizio	377	1.909	1.574
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>17.102</b>	<b>16.781</b>	<b>16.711</b>
Capitale e riserve di terzi	0	0	(76)
Risultato di terzi	0	0	0
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(76)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>17.102</b>	<b>16.781</b>	<b>16.635</b>
Finanziamenti a medio-lungo termine	6.288	3.504	3.674
Fondi per rischi ed oneri	303	282	338
Benefici per i dipendenti	3.700	3.523	3.307
Fondo per imposte differite	573	573	605
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>10.863</b>	<b>7.882</b>	<b>7.924</b>
Debiti commerciali e altri debiti	13.582	13.831	13.532
Finanziamenti a breve termine	6.182	6.167	7.186
Debiti per imposte correnti	412	102	514
Altre passività correnti	344	487	414
<b>Totale passività correnti</b>	<b>20.520</b>	<b>20.587</b>	<b>21.645</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>48.485</b>	<b>45.249</b>	<b>46.204</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(7.805)</b>	<b>(6.096)</b>	<b>(6.976)</b>

## Relazione Finanziaria trimestrale del Gruppo al 30 Settembre 2014

---

In sintesi, i dati al 30 settembre 2014 confermano nella sostanza un andamento positivo delle grandezze economiche e finanziarie pur in presenza di una riduzione dell'EBITDA peraltro connessa a nuovi investimenti e a fattori in parte estranei alla gestione.

Il Gruppo è fiducioso di poter realizzare i propri obiettivi, nonostante il delicato contesto economico.

Pieve d'Alpago, 7 novembre 2014

### **Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Caterina De Bernardo, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Finanziaria trimestrale del Gruppo al 30 Settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.