



FEDON 1919

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015

GIORGIO FEDON & FIGLI S.P.A.

RAGIONE SOCIALE - SEDE LEGALE

Via dell'Occhiale, 11 - Vallesella
32040 Domegge di Cadore (BL)

Codice fiscale e Partita I.V.A. 00193820255

Iscritta al Registro delle Imprese di Belluno al n. 00193820255
Capitale sociale Euro 4.902.000, interamente versato

SEDE AMMINISTRATIVA ED OPERATIVA

Uffici Commerciali e Stabilimento di Produzione
Via dell'Industria, 5/9
32010 Pieve d'Alpago (BL)

Sommario

Organi sociali

Struttura del Gruppo

Relazione degli amministratori sulla gestione

- Commento del Presidente
- Dati di sintesi
- Analisi dei principali risultati economici
- Analisi dei principali risultati patrimoniali-finanziari
- Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015
- Evoluzione prevedibile della gestione
- Andamento del titolo Fedon - AIM Milano

Prospetti Contabili

- Conto Economico consolidato al 30 settembre 2015
- Stato Patrimoniale consolidato al 30 settembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2015

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Callisto Fedon - Presidente e Amministratore Delegato

Piergiorgio Fedon - Consigliere

Franco Andreetta - Consigliere (*)

Italo Fedon - Consigliere

Angelo Da Col - Consigliere

Flora Fedon - Consigliere

Stefania Fullin - Consigliere (*)

Collegio Sindacale

Pio Paolo Benvegnù - Presidente

Maurizio Paniz - Sindaco Effettivo

Monica Lacedelli - Sindaco Effettivo

Alessandro Bampo - Sindaco Supplente

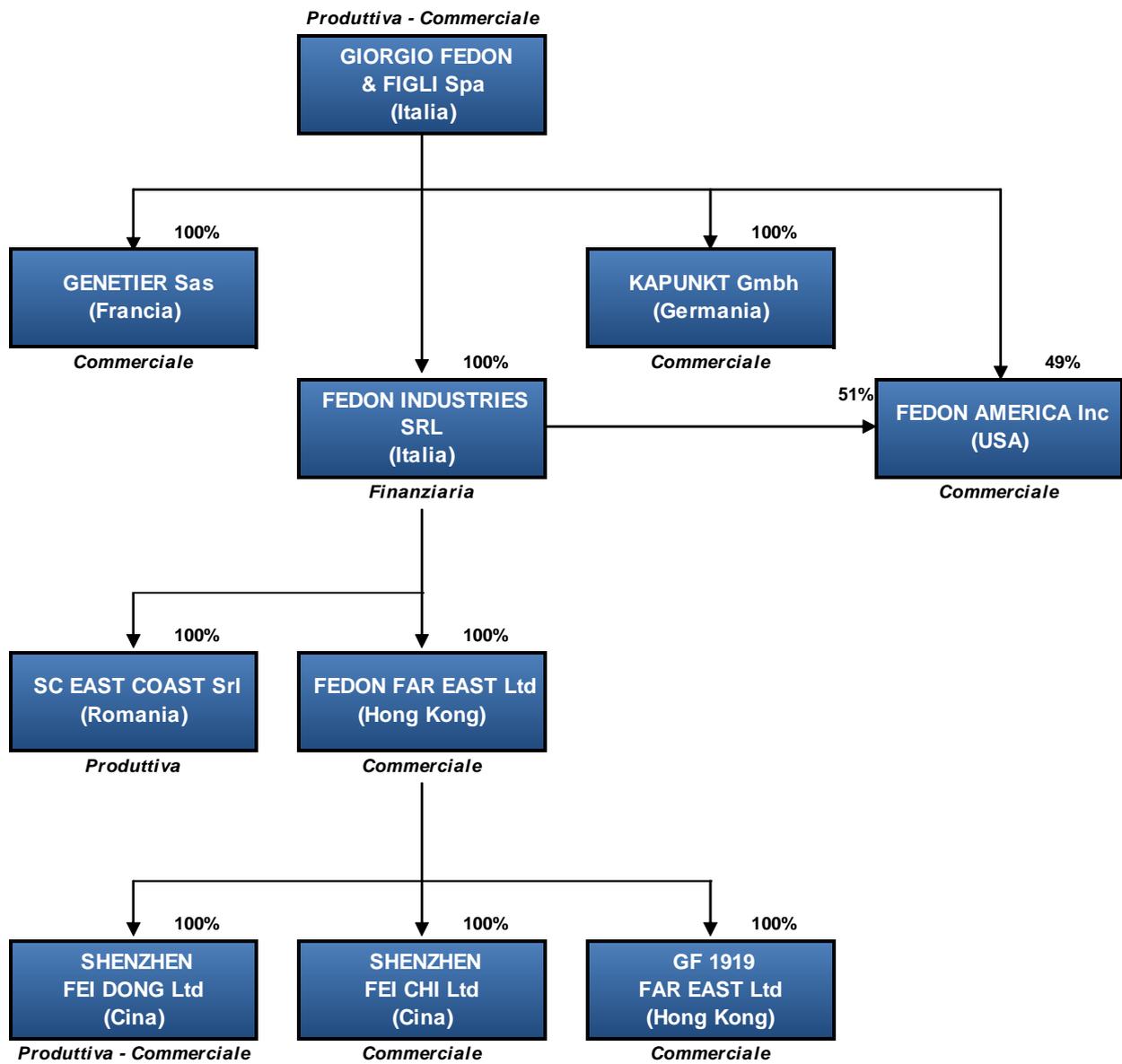
Federica Monti - Sindaco Supplente

Società di Revisione

Bdo Italia S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2013 e rimarrà in carica sino all'approvazione del Bilancio d'Esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2015. (*) Consiglieri indipendenti
Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2013 e rimarrà in carica sino all'approvazione del Bilancio d'Esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2015.

Struttura del Gruppo



Relazione degli amministratori sulla gestione

Commento del Presidente

“Il terzo trimestre del 2015 si chiude con risultati in crescita rispetto allo scorso anno a conferma della validità del percorso di sviluppo intrapreso.

Nei primi nove mesi abbiamo arricchito la nostra offerta con nuove linee di prodotto che comprendono i nuovi “sistemi di viaggio” e i coloratissimi accessori “travel”, pensati per le esigenze dei frequent flyer, le borse da donna, le tech bag, funzionali a contenere tutti gli strumenti informatici e i relativi accessori, ed infine gli occhiali da sole, in cui si accostano raffinati acetati e pelle made in Italy. Abbiamo inoltre continuato il programma di ampliamento della nostra rete distributiva attraverso negozi monomarca, con le aperture di Milano Linate, Milano Malpensa T1 e Napoli Capodichino, alle quali si aggiunge il nuovo punto vendita di Times Square nel cuore di Hong Kong. Nel mese di novembre proseguiranno le aperture dei negozi Fedon nelle stazioni di Roma Termini e di Napoli Centrale.

Grazie agli ottimi risultati ottenuti e al trend di crescita positivo anche nell’ultimo trimestre, siamo fiduciosi nel raggiungimento delle previsioni di fatturato per l’esercizio 2015 superiore a Euro 70 milioni.

Infine, abbiamo inaugurato una grande sala multimediale presso il nostro Headquarter a Pieve d’Alpago che abbiamo chiamato The Mind Gym, un luogo dove discutere, riflettere sul futuro e comunicare i nostri valori. La sala è destinata prima di tutto ai nostri collaboratori ed è un segno tangibile dell’attenzione che rivolgiamo alla crescita umana e professionale delle nostre persone, obiettivi per noi prioritari. Ma è anche destinata al territorio dove opera l’azienda, luogo dove si incontrano realtà industriale e società civile.”

Dati di sintesi

		Risultati del Gruppo Fedon al 30 Settembre 2015					
		migliaia di Euro		III trim. 2015	III trim. 2014	Delta	Delta %
Fatturato		53.358		46.689	6.669	14,3%	
Ebitda		2.863	5,37%	2.647	5,67%	216	8,2%
Risultato Operativo		1.681	3,15%	1.530	3,28%	151	9,9%
Risultato netto		1.011	1,89%	377	0,81%	634	168,1%
PFN		6.794		7.805	(1.011)	-13,0%	

Analisi dei principali risultati economici

Nei primi nove mesi del 2015, il **Fatturato** consolidato del Gruppo Fedon ammonta ad Euro 53.358 mila, con una crescita del 14,3% rispetto al valore registrato nello stesso periodo dello scorso esercizio. La variazione a cambi costanti è pari allo 0,7%.

Tutte le aree di Business nelle quali è articolata l'attività del Gruppo hanno registrato una crescita rispetto all'esercizio precedente.

Importi in migliaia di Euro

	III trim. 2015	III trim. 2014	Delta %
Fabbricanti Ottica - Fatturato			
	41.891	37.154	12,7%
Wholesale Ottico e Pelletteria - Fatturato			
	8.877	7.979	11,3%
Retail diretto - Fatturato			
<i>a perimetro costante (presenti nel terzo trimestre di entrambi gli esercizi) *</i>	1.767	1.377	28,3%
<i>nuove aperture in corso dell'anno (non presenti nel terzo trimestre 2014) **</i>	785	-	
<i>chiusure nel semestre ***</i>	38	179	
TOTALE	2.590	1.556	66,5%
TOTALE FATTURATO			
	53.358	46.689	14,3%

* Fiumicino T1, Marco Polo (VE), Malpensa T2, Hong Kong, Shanghai, Vallesella di Cadore (BL), Pieve d'Alpago (BL)

** Venezia Città, Fiumicino T2, Lonato (BS), Orio al Serio (BG), Ciampino, Malpensa T1, Linate, Napoli, Times Square HK

*** Parigi chiuso a fine gennaio 2015

Come mostra la tabella, il fatturato dei clienti OEM, ovvero dei grandi e piccoli fabbricanti di occhiali, è cresciuto del 12,7% grazie a nuove linee di prodotto acquisite alla fine del precedente esercizio e allo sviluppo di alcuni nuovi clienti in Italia e in Spagna. Il Fatturato Wholesale destinato ai negozi di Ottica e al circuito distributivo della pelletteria ha conseguito una crescita dell'11,3%: in particolare, va citata l'ottima performance del wholesale del settore Ottico, cresciuto del 17,1%, mentre il wholesale del settore pelletteria risulta ancora in leggera flessione rispetto al dato dell'analogo periodo del 2014, ma in netto recupero rispetto al dato del primo semestre di quest'anno. Infine, i dati relativi al Retail diretto, ovvero ai negozi monomarca Fedon, mostrano che a perimetro costante la crescita è stata del 28,3%, mentre nel complesso, tenendo conto sia delle aperture che non erano presenti nei primi nove mesi del 2014, che del negozio di Parigi, chiuso il 31 gennaio 2015, l'incremento sale al 66,5%.

Nel corso del terzo trimestre del 2015, sono stati aperti i negozi negli aeroporti di Milano Linate, di Milano Malpensa T1 e Napoli Capodichino e il negozio di Times Square a Hong Kong. Nell'ultimo trimestre sono previste le aperture di Roma Termini e Napoli Centrale. Inoltre, la Fedon si è aggiudicata la gara per l'apertura a marzo 2016 di un negozio nell'area partenza dell'aeroporto di Hong Kong.

L'analisi del conto economico al 30 settembre 2015 mette in evidenza quanto segue:

a. i **Consumi di materiali** si attestano al 41,13% del Fatturato, in diminuzione rispetto al dato registrato a settembre del 2014, pari al 42,72%; in parte tale variazione è riconducibile ad un mix di prodotto che esprime una maggiore marginalità;

b. i **Costi per servizi** risultano incrementati di Euro 727 mila rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e la variazione è dovuta ai maggiori costi di trasporto e dazi, legati ai maggiori volumi prodotti dallo stabilimento in Cina, alle lavorazioni di terzi e ai costi della rete vendita. Per contro, l'incidenza dei Costi per servizi sui ricavi risulta diminuita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, passando dal 18,34% al 17,41%; tale risultato è frutto di una politica aziendale sempre più attenta al monitoraggio dei costi;

c. i **Costi per il godimento di beni di terzi** si sono incrementati rispetto allo scorso anno per Euro 633 mila; la variazione è principalmente conseguenza delle aperture dei nuovi punti vendita Fedon realizzate nei primi nove mesi dell'esercizio 2015;

d. il **Costo del personale** risulta aumentato rispetto al dato del terzo trimestre 2014 per Euro 2.954 mila, pari ad un incremento del 21,44%; tale differenza è dovuta principalmente alla variazione del tasso di cambio delle valute asiatiche rispetto all'Euro; si stima che l'effetto cambio ammonti ad Euro 1.443 mila, mentre la restante differenza di Euro 1.511 mila è determinata dall'incremento del personale di vendita dei nuovi negozi Fedon aperti nel 2015 e dall'aumento del costo del lavoro in Cina.

L'**EBITDA**, importante indicatore della gestione caratteristica, risulta positivo per Euro 2.863 mila, pari al 5,37% dei ricavi, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, quando si attestava ad Euro 2.647 mila con una incidenza del 5,67%.

Il **Risultato operativo** del Gruppo al 30 settembre 2015 risulta positivo per Euro 1.681 mila, in aumento di Euro 151 mila rispetto al Risultato operativo del terzo trimestre 2014 (+9,86%).

Si osserva che il **saldo tra Oneri finanziari e Proventi finanziari** è positivo e ammonta a Euro 26 mila contro l'analogo valore registrato nello stesso periodo del 2014, negativo per Euro 806 mila. Tale circostanza è legata all'impatto sulla valorizzazione delle poste patrimoniali espresse in valuta del tasso di cambio Euro/Dollaro.

Il **Risultato netto**, infine, è pari a Euro 1.011 mila, in forte crescita rispetto al valore conseguito lo scorso 30 settembre 2014, pari a Euro 377 mila.

Analisi dei principali risultati patrimoniali-finanziari

Osservando lo Stato Patrimoniale, si evidenzia una Posizione Finanziaria Netta del Gruppo pari a Euro 6,79 milioni, in netto miglioramento rispetto all'analogo dato al 30 settembre 2014 (quando si attestava a Euro 7,81 milioni). La riduzione dell'indebitamento è stata positivamente influenzata dall'aumento dei ricavi realizzati presso i punti vendita monomarca Fedon e dal maggior ricorso al factoring pro-soluto con i clienti più importanti.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015

In data 2 ottobre, il Consiglio di Amministrazione di Giorgio Fedon & Figli ha deliberato per atto pubblico la fusione per incorporazione di Fedon Industries S.r.l. in Giorgio Fedon & Figli S.p.A. L'operazione si colloca nell'ambito di un processo di razionalizzazione e semplificazione della struttura del Gruppo Fedon anche in un'ottica di riduzione dei costi operativi e gestionali. Si prevede che l'atto di fusione possa essere stipulato entro dicembre 2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione del trend positivo evidenziato nel corso dei nove mesi del 2015, il management della Società è fiducioso di conseguire un fatturato consolidato superiore ai 70 milioni di Euro nel 2015, in crescita del 15% rispetto al 2014 con una redditività in significativa crescita.

Andamento del titolo Fedon - AIM Milano

Si riporta infine il grafico dell'andamento del titolo Fedon all'AIM di Milano dal giorno della quotazione, il 18 dicembre 2014, alla fine del mese di ottobre 2015.



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 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Vallesella di Cadore, 5 novembre 2015

Prospetti Contabili

Si precisa, con riferimento agli schemi di Conto economico consolidato e Stato patrimoniale consolidato, che i dati non sono stati oggetto di verifica da parte della Società di revisione.

Conto Economico Consolidato al 30 settembre 2015

(Euro '000)	30.09.2015	% su ricavi	30.09.2014	% su ricavi
Ricavi delle vendite e dei servizi	53.358		46.689	
Altri ricavi	322		398	
Totale ricavi	53.680		47.088	
Consumo materiali	(21.948)	-41,13%	(19.944)	-42,72%
Costi per servizi	(9.290)	-17,41%	(8.563)	-18,34%
Costi per il godimento beni di terzi	(2.406)	-4,51%	(1.773)	-3,80%
Costi per il personale	(16.733)	-31,36%	(13.779)	-29,51%
Altri accantonamenti e altri costi	(440)	-0,82%	(382)	-0,82%
EBITDA	2.863	5,37%	2.647	5,67%
Ammortamenti	(1.178)	-2,21%	(1.116)	-2,39%
Svalutazioni di immobilizzazioni	(4)	-0,01%	-	0,00%
Risultato operativo	1.681	3,15%	1.530	3,28%
Oneri finanziari	(2.058)	-3,86%	(1.062)	-2,28%
Proventi finanziari	2.084	3,91%	256	0,55%
Risultato prima delle imposte	1.707	3,20%	724	1,55%
Imposte sul reddito	(696)	-1,30%	(347)	-0,74%
Risultato netto dell'esercizio	1.011	1,89%	377	0,81%
Risultato di terzi	-		-	
Risultato del Gruppo	1.011	1,89%	377	0,81%

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 settembre 2015

(Euro '000)	30/09/2015	31/12/2014
ATTIVITA'		
Immobilizzazioni materiali	9.451	9.416
Investimenti immobiliari	1.041	1.067
Immobilizzazioni immateriali	1.141	1.418
Crediti per imposte anticipate	2.308	2.313
Altre attività non correnti	868	626
Totale attività non correnti	14.809	14.840
Rimanenze	16.590	15.254
Crediti commerciali e altri crediti	12.090	12.114
Crediti per imposte	1.583	2.257
Altre attività correnti	339	426
Attività finanziarie al valore equo	5.149	4.848
Disponibilità liquide	3.189	5.880
Totale attività correnti	38.940	40.780
TOTALE ATTIVITA'	53.749	55.620
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	4.902	4.902
Riserva legale	980	980
Altre riserve	8.888	7.159
Utili a nuovo	2.551	3.103
Risultato d'esercizio	1.011	1.272
Patrimonio netto del Gruppo	18.332	17.416
Capitale e riserve di terzi	-	-
Risultato di terzi	-	-
Patrimonio netto di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	18.332	17.416
Finanziamenti a medio-lungo termine	9.030	9.578
Fondi per rischi ed oneri	343	317
Benefici per i dipendenti	3.730	3.924
Fondo per imposte differite	427	427
Totale passività non correnti	13.530	14.245
Debiti commerciali e altri debiti	14.474	15.469
Finanziamenti a breve termine	6.102	7.642
Debiti per imposte correnti	843	452
Altre passività correnti	468	398
Totale passività correnti	21.887	23.960
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	53.749	55.620

Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2015

(Euro '000)		30/09/2015	31/12/2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	3.189	5.880
Attività finanziarie al valore equo	B	5.149	4.848
Liquidità	C=A+B	8.338	10.728
Finanziamenti da azionisti	E	-	-
Debiti finanziari correnti verso banche e altri	F	5.997	7.005
Finanziamenti a lungo termine - quota corrente	G	105	637
Indebitamento finanziario corrente	H=E+F+G	6.102	7.642
Indebitamento finanziario corrente netto	I=H-C	(2.236)	(3.086)
Finanziamenti a lungo termine - quota non corrente	J	9.030	9.578
Indebitamento finanziario non corrente	M=J	9.030	9.578
Indebitamento finanziario netto	N=I+M	6.794	6.491