

GRUPPO FEDON

RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2010

Nel primo trimestre del 2010, il Fatturato consolidato ammonta ad Euro 11.526 mila, in aumento rispetto al valore riferito all'analogo periodo del 2009, pari ad Euro 10.870 mila, evidenziando così una differenza positiva di Euro 656 mila, ovvero del 6,03%. Il valore conseguito è altresì più elevato di quello previsto nel Budget del primo quarter, pari a Euro 10.691 mila, con un incremento del 7,81%.

La variazione positiva del Fatturato è conseguenza di una migliore performance complessiva del settore ottico, nel quale tradizionalmente opera il Gruppo, e del consolidamento della quota di mercato acquisita nel corso del precedente biennio. Anche le vendite dei prodotti della linea di pelletteria Giorgio Fedon 1919 registrano un andamento positivo, soprattutto in relazione alla ripresa di alcuni mercati, tra i quali spiccano i mercati asiatici e la Russia, che, viceversa, avevano ridotto significativamente la domanda nella prima metà del 2009.

Si deve inoltre considerare che il dato di Fatturato del 2009 comprende il valore dei ricavi conseguiti dalla controllata Expoplay srl che è stata oggetto di una operazione di fusione per incorporazione del corso del precedente esercizio, mentre, ovviamente, il valore di fatturato previsto nel Budget non tiene conto, se non in misura molto modesta, dei ricavi riferiti all'attività di vendita di espositori durevoli, propria della incorporata.

Conto economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

I° Trimestre 2010

	31/03/2010		Budget		31/03/2009
Ricavi delle vendite e dei servizi	11.526		10.691		10.870
Altri ricavi	120				80
Consumo materiali	(4.863) -42,2%		(4.779) -44,7%		(4.987) -45,9%
Costi per servizi	(2.317)		(2.197)		(2.386)
Costi per il godimento beni di terzi	(373)		(370)		(416)
Costi per il personale	(3.059)		(3.063)		(2.970)
Altri accantonamenti e altri costi	(197)		(57)		(104)
Rettifica di costi	0		0		0
EBITDA	837 7,3%		226 2,1%		87 0,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(849)		(738)		(804)
Risultato operativo	(12) -0,1%		(512) -4,8%		(717) -6,6%
Oneri e Proventi finanziari	(249)		(290)		(292)
Risultato prima delle imposte	(261) -2,3%		(803) -7,5%		(1.009) -9,3%
Imposte sul reddito	(123)		(103)		(32)
Risultato netto delle attività in funzionamento	(384) -3,3%		(905) -8,5%		(1.041) -9,6%

Proseguendo nell'analisi del conto economico al 31 marzo 2010, si osserva quanto segue:

- a. i Consumi di materiali si attestano al 42,2% del Fatturato, ovvero in miglioramento sia rispetto al dato dello scorso anno, che rispetto a quanto previsto nel Budget, e in linea con il dato di chiusura del 2009, pari al 43,1%;
- b. l'analisi di tutti gli altri costi evidenzia una sostanziale stabilizzazione dei valori conseguiti nel 2009; l'insieme dei costi per servizi, per il godimento di beni di terzi e per il personale ammonta infatti nei primi tre mesi del 2010 a Euro 5.749 mila contro Euro 5.772 mila dello stesso periodo dello scorso anno;

L'EBITDA nei primi tre mesi del 2010 risulta positivo per Euro 837 mila. Tale risultato è pari al 7,3% del Fatturato, un dato importante se si considera che è in crescita sia rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, che rispetto alla chiusura dell'esercizio 2009.

Il Risultato operativo del Gruppo alla fine del primo trimestre del 2010 risulta negativo per Euro 12 mila, in netto miglioramento dunque rispetto allo scorso esercizio, quando si era registrato un valore negativo di Euro 717 mila.

Il Risultato netto, infine, ancorché negativo, è pari a Euro 384 mila, che si confronta con il dato dell'analogo periodo del 2009, pari ad Euro 1.041 mila, con un miglioramento di oltre il 60%, e con il dato previsto a Budget, anch'esso negativo e pari ad Euro 905 mila.

Di seguito, è riportata anche la situazione patrimoniale del Gruppo, aggiornata al 31 marzo 2010, che evidenzia una riduzione dell'indebitamento bancario a breve sia rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente, per Euro 3.785 mila, che rispetto all'analogo periodo del 2009, per Euro 9.369 mila. Per contro, l'indebitamento a medio e lungo termine si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto allo scorso esercizio. L'insieme di questi fattori ha portato ad aumentare ulteriormente il peso percentuale dell'indebitamento a medio lungo termine sul totale dell'indebitamento che risulta del 28,6% contro il valore di chiusura del 2009, pari al 25,0%, e di quello registrato a marzo dello scorso anno, pari al 19,5%.

Il Capitale Circolante Netto è passato da Euro 40.544 mila di marzo 2009 ed Euro 36.744 mila di dicembre 2009, ad Euro 35.212 mila a marzo 2010, con un decremento rispettivamente di Euro 5.332 mila ed Euro 1.532 mila. La riduzione del fabbisogno finanziario legata al Capitale Circolante ha consentito un'importante

diminuzione della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo che a marzo 2010 si attesta ad Euro 17.248 mila, con una riduzione di Euro 3.304 mila rispetto alla chiusura del precedente esercizio e di Euro 8.415 mila rispetto a marzo 2009.

Stato patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2009
ATTIVITA'			
Immobilizzazioni materiali	12.620	13.444	14.443
Investimenti immobiliari	1.236	1.422	1.448
Immobilizzazioni immateriali	1.942	2.149	2.719
Partecipazioni in società collegate	0	0	0
Crediti per imposte anticipate	3.764	3.739	4.077
Altre attività non correnti	470	418	487
Attività destinate alla dismissione	0	0	0
Totale attività non correnti	20.032	21.172	23.174
Rimanenze	10.167	10.149	13.062
Crediti commerciali e altri crediti	12.957	15.097	16.599
Crediti per imposte	484	331	1.178
Altre attività correnti	298	272	100
Attività finanziarie al valore equo	514	252	193
Disponibilità liquide	1.247	2.358	2.641
Totale attività correnti	25.667	28.459	33.773
TOTALE ATTIVITA'	45.699	49.631	56.947
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale sociale	4.902	4.902	4.902
Riserva legale	980	980	980
Altre riserve	24.368	23.185	23.776
Utili a nuovo	(18.730)	(15.093)	(15.000)
Risultato d'esercizio	(384)	(2.698)	(1.041)
Patrimonio netto del Gruppo	11.136	11.276	13.617
Capitale e riserve di terzi	(23)	8	(45)
Risultato di terzi	(19)	(4)	(70)
Patrimonio netto di terzi	(42)	4	(115)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11.094	11.280	13.502
Finanziamenti da azionisti	0	0	0
Finanziamenti a medio-lungo termine	5.440	5.808	5.559
Fondi per rischi ed oneri	502	498	384
Benefici per i dipendenti	1.974	1.974	2.585
Fondo per imposte differite	719	715	648
Totale passività non correnti	8.635	8.995	9.176
Debiti commerciali e altri debiti	12.090	11.498	10.883
Finanziamenti a breve termine	13.569	17.354	22.938
Debiti per imposte correnti	90	38	69
Altre passività correnti	221	466	380
Totale passività correnti	25.970	29.356	34.270
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	45.699	49.630	56.947
PFN	(17.248)	(20.552)	(25.663)

In sintesi, i dati del primo trimestre del 2010 confermano l'andamento favorevole delle grandezze economiche e finanziarie dello scorso esercizio.

L'EBITDA del Gruppo è in crescita rispetto allo scorso anno e il Risultato Operativo è ormai assai prossimo al punto di pareggio. Il Risultato Netto migliora nettamente rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Migliorano anche gli indici finanziari. La Posizione Finanziaria Netta si riduce in modo significativo e migliora sensibilmente il rapporto tra indebitamento a medio lungo termine e indebitamento a breve.

Il Gruppo è fiducioso di poter realizzare il proprio Budget con il conseguimento di un sostanziale riequilibrio dei conti.

Vallesella di Cadore, 30 Aprile 2010