



Gruppo Ceramiche Ricchetti



DOCUMENTO INFORMATIVO

*relativo all'aumento del capitale sociale a pagamento
da Lire 40.000.000.000 a massime Lire 54.812.500.000*

LUGLIO 1998

SOMMARIO

RISCHI DELL'OPERAZIONE	4
I. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	5
1. Denominazione	5
2. Sede sociale	5
II. INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE	5
1. Ammontare attuale del capitale sociale	5
2. Caratteristiche principali delle azioni e relativi diritti	6
3. Esistenza di pattuizioni o accordi tra soci	6
4. Indicazione delle persone fisiche o giuridiche che possono esercitare un controllo sulla Società	6
5. Modifiche rilevanti che hanno riguardato il controllo della Società nel corso dell'ultimo triennio	6
6. Azionisti che detengono partecipazioni con diritto di voto superiori al 2%	7
III. INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI	8
1. Consiglio di Amministrazione	8
2. Collegio Sindacale	8
IV. CONTROLLO ESTERNO SUI CONTI	9
1. Società di Revisione	9
V. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE	9
1. Fatti di rilievo verificatisi dopo il 31 dicembre 1997	9
2. Indicazioni generali sull'andamento degli affari della Società e del Gruppo nel corso dell'ultimo esercizio	9
VI. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	11
1. Descrizione dei titoli offerti	11
2. Descrizione dei diritti connessi ai titoli	11
3. Decorrenza del godimento	11
4. Regime fiscale	11
5. Regime di circolazione	12
6. Eventuali limitazioni alla libera disponibilità dei titoli	12
7. Quotazione dei titoli offerti in opzione e mercati regolamentati nei quali sono trattati i titoli rappresentativi del capitale sociale della Società	12
8. Andamento della quotazione del titolo nell'ultimo semestre	12
9. Organismi finanziari che svolgono il servizio titoli per la Società sul territorio dello Stato	12
VII. INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO I TITOLI DELL'EMITTENTE	12
VIII. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE OGGETTO DEL DOCUMENTO INFORMATIVO	13
1. Ammontare totale dell'emissione	13
2. Delibere, autorizzazioni ed omologazioni	13
3. Modalità, termini e condizioni di esercizio dei diritti d'opzione	13
4. Mercati di emissione	13
5. Prezzo di emissione	13
6. Modalità e termini del pagamento del prezzo	14
7. Modalità e termini di consegna dei titoli	14
8. Garanzia del buon esito dell'offerta	14
9. Stima dell'ammontare complessivo delle spese	14
10. Ammontare netto del ricavato e sua destinazione prevista	14
IX. INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL DOCUMENTO	14
APPENDICE – REGOLAMENTO DEI "WARRANT GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI SPA 1998-2001"	15

RISCHI DELL'OPERAZIONE

La presente offerta comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli azionari quotati.

Per i “Warrant Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. 1998-2001” verrà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale presso la Borsa Valori Italiana.

L'investimento in warrant presenta, pertanto, fino all'avvenuta quotazione degli stessi, i rischi propri di un investimento in valori mobiliari non quotati.

- I -

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

1. Denominazione

La denominazione sociale dell'emittente è "Gruppo Ceramiche Ricchetti Società per Azioni" nel seguito denominata per brevità come la "Ricchetti", la "Società", ovvero la "Capogruppo".

2. Sede sociale

La Ricchetti ha la sede legale in Modena, Corso Canalgrande n. 23 e la sede amministrativa in Sassuolo (Modena), Via Radici in Piano n. 428.

- II -

INFORMAZIONI SUL
CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE

1. Ammontare attuale del capitale sociale

Il capitale sociale attuale, sottoscritto ed interamente versato, ammonta a Lire 40.000.000.000 ed è suddiviso in n. 80.000.000 di azioni ordinarie da nominali Lire 500 ciascuna.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 19 giugno 1998 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, entro il termine di cinque anni dalla data della deliberazione:

- a' sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente o a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, fino ad un importo massimo di nominali Lire 100 miliardi, mediante emissione di azioni, rispettivamente da assegnare od offrire in opzione agli aventi diritto, con facoltà per gli amministratori di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione, compreso il sovrapprezzo, delle azioni stesse, il godimento, l'eventuale destinazione dell'aumento del capitale sociale al servizio della conversione di obbligazioni emesse anche da terzi, sia in Italia sia all'estero e/o di warrant;
- a' sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, di emettere, in una o più volte, obbligazioni anche convertibili in azioni e/o con warrant, con correlato aumento del capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo che, tenuto conto delle obbligazioni in circolazione alla data della deliberazione di ciascuna emissione, non ecceda i limiti di volta in volta consentiti ai

sensi di legge e non ecceda, comunque, l'importo massimo di Lire 150 miliardi, determinandone modalità, termini, condizioni ed il relativo regolamento.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 19 giugno 1998 ha altresì deliberato l'aumento a pagamento del capitale sociale oggetto del presente Documento Informativo.

2. *Caratteristiche principali delle azioni e relativi diritti*

Le azioni ordinarie emesse dalla Ricchetti sono nominative ed indivisibili. Esse godono dei diritti previsti dalla legge; in particolare ogni azione dà diritto ad un voto nell'Assemblea degli azionisti, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria.

Quanto alla ripartizione degli utili, l'art. 30 dello Statuto sociale prevede che l'utile netto, dedotta la quota del 5% da destinare alla riserva legale sino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale, venga attribuito dall'Assemblea a dividendo ovvero ad aumento di riserve facoltative.

3. *Esistenza di pattuizioni o accordi tra soci*

Non esistono pattuizioni o accordi tra gli azionisti in merito all'esercizio dei diritti inerenti ai titoli rappresentativi del capitale ed al trasferimento degli stessi, comunemente definiti come sindacati di voto o di blocco.

4. *Indicazione delle persone fisiche e giuridiche che possono esercitare un controllo sulla Società*

Il capitale sociale della Ricchetti è posseduto per il 51,35%, e cioè per n. 41.085.000 azioni per complessive nominali Lire 20.542.500.000, da Fincisa S.p.A. con sede in Sassuolo (Modena), Via Mazzini n. 340 direttamente per il 43,94% ed indirettamente, tramite la Società controllata I.C.C.C. Industrie Ceramiche Cisa Cerdisa S.p.A., per il restante 7,41%.

Fincisa S.p.A. è a sua volta controllata indirettamente dal Cav. Oscar Zannoni.

5. *Modifiche rilevanti che hanno riguardato il controllo della Società nel corso dell'ultimo triennio*

Nel mese di dicembre 1995 la totalità del capitale sociale della Ricchetti di 10 miliardi di lire, detenuto da United Tiles AB- Svezia, è stato acquisito da Società dei gruppi Fincisa ed Akros rispettivamente per il 55% e per il 45%.

Nel corso dell'esercizio 1996 il capitale sociale ha evidenziato la seguente evoluzione:

- l'Assemblea straordinaria degli azionisti del 10 giugno 1996 ha deliberato, previa sostituzione di ciascuna delle azioni di nominali Lire 1.000 in circolazione con n. 2 azioni di nominali Lire 500 cadauna, l'aumento del capitale sociale da 10.000 a 35.000 milioni di lire; tale aumento è avvenuto in parte gratuitamente mediante parziale utilizzo della riserva di rivalutazione monetaria per un importo di circa 504 milioni di lire, ed in parte a pagamento, mediante emissione alla pari di n. 48.992.800 azioni del valore nominale di Lire 500 cadauna offerte in opzione ai soci per un importo complessivo di 24.496 milioni di lire;
- l'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 10 giugno 1996 ha inoltre deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione per un periodo di due anni la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'ammontare massimo di 35.000 milioni di lire, mediante emissione di azioni da nominali Lire 500 con sovrapprezzo e con esclusione del diritto di opzione; tale delibera era

strettamente correlata alla decisione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 19 aprile 1996 di procedere all'inoltro alla Consob della domanda di ammissione delle azioni della Società presso il sistema telematico della Borsa Valori Italiana.

Il Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 1996 ha infatti deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale mediante emissione di n. 10.000.000 di azioni da nominali Lire 500 cadauna con esclusione del diritto d'opzione, da offrirsi nell'ambito di una offerta globale finalizzata alla quotazione in Borsa contestualmente ad un'offerta pubblica di vendita di n. 24.000.000 di azioni possedute da :

<i>Azionista</i>	<i>Azioni</i>
<u>Gruppo Fincisa:</u>	
I.C.C.C. Industrie Ceramiche Cisa Cerdisa S.p.A.	1.850.000
Ceramiche Arena S.p.A.	4.200.000
Marimax S.r.l.	4.200.000
<u>Gruppo Akros:</u>	
Altair Servizi Finanziari S.r.l.	13.750.000

Il prezzo di collocamento delle suddette azioni è stato fissato pari a Lire 2.300 per azione di nominali Lire 500 ridotto a Lire 2.185 per la quota pari a n. 1.000.000 di azioni riservata ai dipendenti, amministratori e sindaci.

In seguito a tale operazione la Società risultava controllata da :

<i>Azionista</i>	<i>Azioni</i>	<i>%</i>
Fincisa S.p.A.	35.070.000	43,84%
I.C.C.C. Industrie Ceramiche Cisa Cerdisa S.p.A.	8.930.000	11,16%
Altair Servizi Finanziari S.r.l.	2.000.000	2,50%

6. Azionisti che detengono partecipazioni con diritto di voto superiori al 2%

Secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute anche ai sensi dell'art. 1/5 della legge 7 giugno 1974, n. 216 e successive modificazioni ed integrazioni, e da altre informazioni a disposizione della Società, partecipano in misura superiore al 2% del capitale sociale della Società i seguenti azionisti :

<i>Azionista</i>	<i>Azioni</i>	<i>%</i>
Fincisa S.p.A.	35.155.000	43,94%
I.C.C.C. Industrie Ceramiche Cisa Cerdisa S.p.A.	5.930.000	7,41%
Scottish Life European Trust	2.402.500	3,00%
UBS Equity Invest Italy	2.077.500	2,60%
Old Mutual European Trust	1.835.800	2,29%
BG European Trust Smaller CO Unit	1.800.000	2,25%

- III -

INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI

1. Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea degli azionisti del 27 aprile 1998 e in carica fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 1998, risulta così composto:

Luogo e data di nascita

Presidente ed Amministratore Delegato

Renzo ARLETTI Bolzano, 4 gennaio 1955

Vice-Presidente

Oscar ZANNONI S.Polo d'Enza (RE), 21 novembre 1942

Consiglieri

Nedo BROGI Empoli (FI), 30 luglio 1949

Antonio CAMELLINI Sassuolo (MO), 1 ottobre 1933

Giuliano PANIZZI Boretto (RE), 1 novembre 1959

Giancarlo PELLATI Sassuolo (MO), 17 agosto 1952

Gaetano ZACCARELLI Mirandola (MO), 14 agosto 1943

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono elettivamente domiciliati per la carica presso la Ricchetti, Sassuolo (Modena), Via Radici in Piano 428.

2. Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della Società, nominato dall'Assemblea degli azionisti del 18 aprile 1997 e in carica fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 1999, risulta così composto:

Luogo e data di nascita

Presidente

Clodomiro ZANASI Modena, 10 settembre 1938

Sindaci effettivi

Alberto BARALDI Mirandola (MO), 14 settembre 1958

Edoardo ROSSINI Modena, 3 febbraio 1952

Sindaci supplenti

Cristiana DALCO' Mirandola (MO), 22 giugno 1962

Eugenio ORIENTI Sassuolo (MO), 30 gennaio 1951

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono elettivamente domiciliati per la carica presso la Ricchetti, Sassuolo (Modena), Via Radici in Piano 428.

- IV -

CONTROLLO ESTERNO SUI CONTI

1. Società di Revisione

L'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 1996 ha conferito l'incarico di revisione e certificazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato del Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. per il triennio 1996, 1997 e 1998 alla Price Waterhouse S.p.A. con sede legale a Milano, Corso Europa n. 2.

L'Assemblea degli azionisti del 21 luglio 1997 ha inoltre approvato la proposta di sottoporre a revisione contabile limitata le relazioni semestrali al 30 giugno 1997 e 1998 ed ha parimenti conferito il relativo incarico alla stessa Price Waterhouse S.p.A.

- V -

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE

ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE

1. Fatti di rilievo verificatisi dopo il 31 dicembre 1997

Nessun fatto di rilievo è avvenuto nel corso dei primi sei mesi del 1998 ad eccezione della delibera di aumento di capitale sociale del 19 giugno 1998 di cui al presente Documento Informativo.

2. Indicazioni generali sull'andamento degli affari della Società e del Gruppo nel corso dell'ultimo esercizio

Le informazioni relative alla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Ricchetti e del Gruppo sono rilevabili dal bilancio di esercizio e dal bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 1997. Entrambi i documenti sono stati certificati dalla Price Waterhouse S.p.A. e sono a disposizione del pubblico presso la Borsa Italiana S.p.A., presso la sede legale della Società in Modena, Corso Canalgrande 23, la sede amministrativa in Sassuolo (Modena), Via Radici in Piano 428, la Monte Titoli S.p.A. nonché presso i Soggetti Incaricati riportati in allegato al presente Documento Informativo.

Il Gruppo Ricchetti ha registrato nel 1997 un andamento positivo, decisamente migliorativo rispetto al 1996, considerate le condizioni del mercato e la struttura di costi di produzione. Le sinergie commerciali con le aziende del Gruppo situate nel Nord Europa hanno confermato risultati pari alle aspettative e consentiranno entro l'esercizio 1998 la completa sostituzione dei prodotti di terzi, tuttora da queste commercializzati.

Le vendite dell'esercizio, a livello consolidato, ammontano, in volume, complessivamente a circa 11,4 milioni di metri quadrati, in linea rispetto ai volumi del 1996.

La razionalizzazione strategica iniziata nel 1995 che ha interessato le società commerciali e produttive del Nord Europa si è conclusa con la dismissione di una attività nel nord della Norvegia che, indirizzata alla vendita di prodotti non ceramici per l'edilizia, non rispettava i parametri di redditività del core business della Società.

In conseguenza di tale dismissione, avvenuta nel mese di giugno 1997, cui va sommato l'effetto negativo di cambio dovuto all'apprezzamento della lira, il fatturato consolidato di Gruppo si è assestato sui 250 miliardi di lire, sostanzialmente in linea ai 251,4 miliardi del 1996.

L'appesantimento della struttura dei costi produttivi che ha interessato - sia pure in misura inferiore grazie alla incrementata efficienza degli stabilimenti italiani - anche il Gruppo Ricchetti, è stato abbondantemente compensato dal drastico calo degli oneri finanziari, determinato sia dalla riduzione del costo del denaro che dall'importante flusso di cassa generato dalla gestione.

Il costo del lavoro nell'esercizio è risultato pari a 67,6 miliardi di lire contro i 66,6 miliardi di lire del 1996, evidenziando un aumento limitato all'1,5%. Al 31 dicembre 1997 i dipendenti del Gruppo ammontano a 886 unità, di cui 490 unità all'estero, contro 898 unità totali, di cui 494 unità all'estero, al 31 dicembre 1996.

Per quanto concerne il magazzino prodotti finiti di Gruppo, i dati di fine dicembre evidenziano un aumento del 5,2% in valore e dell'8,2% in quantità rispetto a fine 1996; l'aumento dei fattori produttivi sopradescritti, imputabili principalmente alla Capogruppo, è stato infatti compensato da una maggiore efficienza produttiva.

A proposito del magazzino prodotti finiti si sottolinea la raggiunta ottimizzazione delle giacenze di prodotti del Gruppo nelle varie sedi commerciali dell'organizzazione.

Nella situazione congiunturale attuale risulta premiante il controllo della distribuzione, che si riconferma caratteristica vincente del Gruppo Ricchetti, il quale è stato capace di abbinare agli elevati standard qualitativi un'immagine di prodotto decisamente rivolto alla fascia alta del mercato.

Nel 1998 le vendite, a livello consolidato, si prevedono in leggero aumento. Sul mercato domestico i noti incentivi alla ristrutturazione edilizia dovrebbero esprimere il loro effetto nel secondo semestre dell'esercizio. I mercati del Nord Europa, ed in particolare la Finlandia e la Norvegia, sono previsti in decisa crescita, facendo ben sperare per le vendite delle società del Gruppo Ricchetti che in tali mercati detengono quote significative.

Permane una situazione di debolezza nei mercati tedesco e francese che ci si augura di compensare con vendite nei paesi dell'Est Europa e Stati Uniti.

I primi mesi del 1998 hanno registrato dati soddisfacenti relativamente agli ordini ed al fatturato, in particolar modo provenienti dalle società estere. I prezzi medi di vendita sono previsti in leggera crescita sia in Italia che all'estero.

La maggior produttività dei due stabilimenti italiani, nei quali è prevista una crescita della produzione del 5% circa, dovrebbe più che compensare la marginale crescita prevista per i fattori produttivi.

E' ragionevole ritenere che la redditività operativa del Gruppo registri una crescita rispetto al 1997, grazie anche a una continua attenzione ai costi fissi di gestione.

Gli oneri finanziari potranno essere ulteriormente ridotti per effetto della migliorata situazione finanziaria aziendale.

Sulla base dell'andamento complessivo dell'attività ed in assenza di significativi eventi esterni sfavorevoli è possibile ritenere che i risultati dell'esercizio in corso potranno essere soddisfacenti sia per la Società che a livello consolidato.

- VI -

INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

1. Descrizione dei titoli offerti

L'Assemblea straordinaria del 19 giugno 1998 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento di nominali massime Lire 10.000.000.000 mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie (le "Azioni") del valore nominale di Lire 500 cadauna, godimento 1° gennaio 1998. Le Azioni, munite della cedola n. 4 e seguenti, verranno offerte in opzione agli azionisti nel rapporto di 1 Azione ogni 4 già possedute, al prezzo di Lire 2.700 cadauna, di cui Lire 2.200 a titolo di sovrapprezzo.

A ciascuna delle emittende Azioni sarà abbinato un "Warrant Gruppo Ceramiche Ricchetti 1998-2001" (il "Warrant") valido per sottoscrivere, a partire dalla data di emissione e fino al 31 dicembre 2001, presentando la domanda entro il 20 dicembre 2001, 1 nuova azione ordinaria Ricchetti, con godimento regolare e del valore nominale di Lire 500, ogni 2 Warrant presentati per l'esercizio, al prezzo di Lire 3.000 per azione, di cui Lire 2.500 a titolo di sovrapprezzo.

L'Assemblea straordinaria del 19 giugno 1998 ha deliberato pertanto di aumentare ulteriormente il capitale sociale di massime Lire 5.000.000.000 mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 10.000.000 di azioni ordinarie da riservare esclusivamente all'esercizio dei Warrant.

Tenuto conto che attualmente la Società detiene n. 1.000.000 di azioni proprie, l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 19 giugno 1998 sarà attuato mediante emissione di n. 19.750.000 Azioni con abbinati altrettanti Warrant.

Al compimento dell'operazione, nel caso di integrale sottoscrizione delle Azioni offerte in opzione e di quelle riservate all'esercizio dei Warrant, il capitale sociale sarà suddiviso in n. 109.625.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 500 cadauna e le azioni di nuova emissione rappresenteranno il 27% circa del nuovo capitale sociale.

2. Descrizione dei diritti connessi ai titoli

Le Azioni avranno le stesse caratteristiche e gli stessi diritti, indicati al punto 2 del capitolo II del presente Documento Informativo, delle azioni ordinarie Ricchetti già in circolazione alla data della loro emissione.

Ad ogni Azione sarà abbinato un Warrant avente le caratteristiche previste dal Regolamento riportato in appendice al presente Documento Informativo.

Ai sensi dell'art. 2949 del Codice Civile, il termine di prescrizione per l'incasso dei dividendi è di 5 anni dalla data in cui gli stessi vengono messi in pagamento. Scaduto tale termine, i dividendi eventualmente non riscossi rimangono a beneficio della Società.

3. Decorrenza del godimento

Le Azioni avranno godimento 1° gennaio 1998.

4. Regime fiscale

Alle Azioni e ai Warrant si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro-tempore in vigore.

Sui dividendi la cui distribuzione è deliberata a partire dal 1° luglio 1998 si applicheranno le disposizioni di cui all'art. 27 del DPR del 29 settembre 1973 n. 600, come sostituito dall'art. 12 del D.lgs. del 21 novembre 1997 n. 461.

Alle plusvalenze realizzate dopo il 1° luglio 1998 si applicheranno le disposizioni di cui agli artt. 81 e 82 del DPR del 22 dicembre 1986 n. 917, modificati rispettivamente dagli artt. 3 e 4 del D.lgs. n. 461, nonché i regimi previsti dagli artt. 5, 6 e 7 del citato decreto legislativo.

5. Regime di circolazione

Le Azioni sono nominative e liberamente trasferibili secondo il regime di circolazione previsto per le azioni emesse da società per azioni di diritto italiano. I Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

6. Eventuali limitazioni alla libera disponibilità dei titoli

Non esistono limitazioni alla libera disponibilità dei titoli e dei diritti ad essi inerenti imposte dalla legge, da clausole statutarie o dalle condizioni di emissione.

7. Quotazione dei titoli offerti in opzione e mercati regolamentati nei quali sono trattati i titoli rappresentativi del capitale sociale della Società

Le Azioni saranno quotate presso la Borsa Valori Italiana al pari di quelle attualmente in circolazione. Verrà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale dei Warrant presso la Borsa Valori Italiana.

8. Andamento della quotazione del titolo nell'ultimo semestre

I prezzi medi registrati sul mercato telematico della Borsa Valori Italiana dalle azioni Ricchetti nel corso degli ultimi sei mesi sono stati i seguenti:

<u>Mese</u>	<u>Prezzi medi</u>
	Lire
Gennaio 1998	2.475
Febbraio 1998	3.005
Marzo 1998	3.715
Aprile 1998	3.706
Maggio 1998	3.620
Giugno 1998 (*)	3.204

(*) fino al 23 Giugno 1998

9. Organismi finanziari che svolgono il servizio titoli per la Società sul territorio dello Stato

Il servizio titoli viene svolto dalla Società Fiduciaria e di Revisione Istifid S.p.A.

La Ricchetti partecipa al sistema Monte Titoli e, per il pagamento dei dividendi e per eventuali operazioni sul capitale, si appoggia a soggetti di volta in volta incaricati.

- VII -

INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI

AVENTI AD OGGETTO I TITOLI DELL'EMITTENTE

Durante l'esercizio in corso ed in quello precedente non si sono verificate offerte pubbliche di acquisto o di scambio fatte da terzi sulle azioni Ricchetti, né la Società ha effettuato offerte pubbliche di scambio su titoli di un'altra società o ente.

In prossimità del periodo di offerta delle Azioni oggetto del presente documento, non sono stati sottoscritti o collocati privatamente titoli della stessa categoria, né è stata deliberata l'emissione di titoli della stessa o di altre categorie in vista di un loro collocamento pubblico o privato.

- VIII -

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

OGGETTO DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

1. Ammontare totale dell'emissione

L'aumento di capitale, di nominali massime Lire 14.812.500.000, risulta così articolato:

- a) emissione di n. 19.750.000 Azioni da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di una Azione ogni 4 azioni possedute, al prezzo di Lire 2.700 cadauna, di cui Lire 2.200 a titolo di sovrapprezzo, per un controvalore a pronti di Lire 53.325.000.000;
- b) emissione, anche in più riprese, di massime n. 9.875.000 azioni ordinarie riservate esclusivamente all'esercizio di n. 19.750.000 Warrant abbinati in sede di offerta alle Azioni, validi per sottoscrivere una azione ordinaria ogni 2 Warrant presentati per l'esercizio, al prezzo di Lire 3.000 per azione, di cui Lire 2.500 a titolo di sovrapprezzo, per un controvalore a termine di massime Lire 29.625.000.000.

2. Delibere, autorizzazioni ed omologazioni

Delibera dell'Assemblea straordinaria degli azionisti della Ricchetti del 19 giugno 1998, omologata dal Tribunale di Modena con decreto n. 2.560 del 20 giugno 1998.

3. Modalità, termini e condizioni di esercizio dei diritti d'opzione

Le Azioni con Warrant verranno offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, nel rapporto di una Azione con Warrant ogni 4 azioni possedute.

I diritti di opzione rappresentati dalla cedola n. 3 dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 6 luglio 1998 al 24 luglio 1998 compresi, presso la sede legale e amministrativa della Ricchetti, la Monte Titoli S.p.A., per i titoli dalla stessa amministrati, e i Soggetti Incaricati elencati in allegato al presente Documento Informativo.

I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal 6 luglio 1998 al 16 luglio 1998 compresi.

Per l'esercizio del diritto di opzione gli azionisti dovranno presentare, unitamente alla domanda di sottoscrizione, la cedola n. 3 staccata dalle azioni Ricchetti.

I diritti di opzione non esercitati entro il 24 luglio 1998 saranno offerti in Borsa dalla Società, ai sensi del 3° comma dell'art. 2441 del Codice Civile.

4. Mercati di emissione

Le Azioni con Warrant saranno emesse in Italia e offerte agli aventi diritto in Italia e all'estero.

5. Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Azioni è stato fissato in Lire 2.700, di cui Lire 2.200 a titolo di sovrapprezzo. L'entità del sovrapprezzo è stata determinata tenendo conto della struttura dell'operazione, dell'andamento del corso dell'azione negli ultimi 6 mesi e dell'elevata volatilità dei mercati borsistici.

6. Modalità e termini del pagamento del prezzo

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria è prevista a carico del sottoscrittore.

7. Modalità e termini di consegna dei titoli

Le Azioni con Warrant verranno messe a disposizione degli aventi diritto nel minor tempo possibile, in relazione all'invio dei dati riguardanti le sottoscrizioni da parte dei Soggetti Incaricati.

Le Azioni con Warrant verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A.. Gli azionisti che lo richiedessero potranno ritirare i certificati per il tramite del Soggetto Incaricato ove hanno effettuato la sottoscrizione.

8. Garanzia del buon esito dell'offerta

L'azionista di riferimento Fincisa S.p.A. - che direttamente e indirettamente attraverso le Industrie Ceramiche Cisa Cerdisa S.p.A. detiene il 51,35% del capitale sociale della società - ha assunto l'impegno di sottoscrivere la quota di aumento di capitale di propria spettanza.

Mediobanca ha garantito il buon esito dell'operazione.

9. Stima dell'ammontare complessivo delle spese

L'ammontare complessivo delle spese - inclusive di commissioni di garanzia e di provvigioni e spese da riconoscere ai Soggetti Incaricati, nonché dell'imposta di registro (pari all'1% dell'importo complessivamente introitato) - è stimato nell'ordine di Lire 1,45 miliardi.

10. Ammontare netto del ricavato dall'emissione e sua destinazione prevista

L'ammontare netto ricavato dall'aumento di capitale a pronti è stimato in Lire 51,9 miliardi circa, cui si potrebbero aggiungere ulteriori massime Lire 29.625.000.000 rinvenienti dall'esercizio dei Warrant.

Le risorse finanziarie raccolte saranno destinate a finanziare importanti acquisizioni in linea con la strategia di crescita esterna volta a favorire la penetrazione in mercati importanti, come ad esempio quello statunitense, attraverso il controllo della distribuzione.

- I X -

INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL DOCUMENTO

Ai sensi dell'art. 23 della Delibera CONSOB n. 5553 del 14 novembre 1991, il presente documento viene messo a disposizione del pubblico presso la sede legale e amministrativa della Ricchetti, la Borsa Italiana S.p.A., la Monte Titoli S.p.A. nonché presso i Soggetti Incaricati indicati in allegato al presente Documento Informativo.

La responsabilità della completezza e della veridicità dei dati, delle notizie e delle informazioni contenute nel presente documento informativo viene assunta in via esclusiva da Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A..

Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A.

APPENDICE

Regolamento dei "Warrant Gruppo Ceramiche Ricchetti 1998-2001"

Art. 1 - Warrant validi per sottoscrivere azioni Gruppo Ceramiche Ricchetti

L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. (la "Ricchetti"), riunitasi il 19 giugno 1998, ha deliberato, tra l'altro, un aumento del capitale sociale da attuarsi mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 9.875.000 azioni ordinarie da nominali Lire 500 cadauna, destinate irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di n. 19.750.000 "Warrant Gruppo Ceramiche Ricchetti 1998-2001" (i "Warrant") abbinati alle altrettante azioni Ricchetti, la cui emissione è stata deliberata nella stessa riunione dell'Assemblea straordinaria.

Sulla base di tale delibera i portatori dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere – con le modalità ed i termini indicati nel presente regolamento – una azione Ricchetti con godimento regolare ogni 2 Warrant posseduti, al prezzo di Lire 3.000, di cui Lire 2.500 a titolo di sovrapprezzo, salvo quanto previsto al successivo art. 3.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni a partire dalla data di emissione e saranno rappresentati da certificati al portatore in tagli da: 1, 2, 10, 25, 50, 100, 250, 500, 1.000, 5.000, 10.000 e 100.000 Warrant. I Warrant sono liberamente trasferibili. A richiesta e contro rimborso delle spese sono frazionabili - nel caso di taglio superiore al minimo - o raggruppabili; sempre a richiesta e contro rimborso delle spese potranno inoltre essere emessi speciali certificati rappresentativi d un raggruppamento di titoli diversi da quelli a taglio fisso di cui sopra.

Art. 2 - Modalità di esercizio dei Warrant

- I) I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento, salvo quanto previsto al successivo punto V) - a partire dalla data di emissione e fino al 20 dicembre 2001 - azioni Ricchetti in ragione di una azione da nominali Lire 500 ogni 2 Warrant presentati per l'esercizio, al prezzo di Lire 3.000, di cui Lire 2.500 a titolo di sovrapprezzo, salvo quanto previsto al successivo art. 3;
- II) le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate ad uno dei soggetti incaricati di cui al successivo art. 4, accompagnate dai Warrant medesimi. L'esercizio dei Warrant avrà effetto, anche ai fini di quanto previsto al successivo punto III), il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta, salvo per quelle presentate dal 1° al 20 dicembre 2001 che avranno effetto il 31 dicembre 2001 e sotto la medesima data la Ricchetti provvederà ad emettere le azioni sottoscritte, mettendole a disposizione degli aventi diritto presso il soggetto incaricato che ha ricevuto la richiesta di sottoscrizione, per il tramite della Monte Titoli S.p.A.;
- III) le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno godimento pari a quello delle azioni Ricchetti trattate in borsa alla data di esercizio dei Warrant e saranno pertanto munite delle cedole in corso a tale data;

- IV) il prezzo di sottoscrizione delle azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti;
- V) l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dalla data del Consiglio di Amministrazione che delibererà di convocare l'Assemblea dei soci sino al giorno in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare anche in convocazione successiva alla prima e, comunque, sino al giorno successivo allo stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima;

- VI) i Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 20 dicembre 2001 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Art. 3 - Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale della Ricchetti

Qualora la Ricchetti dia esecuzione entro il 31 dicembre 2001:

- I) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni, dirette o indirette, convertibili o con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione dell'azione sarà diminuito di un importo, arrotondato alla lira inferiore, pari a:

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale:

- "P_{cum}" rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione Ricchetti registrati sul mercato telematico della Borsa Valori Italiana;
 - "P_{ex}" rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione Ricchetti registrati sul mercato telematico della Borsa Valori Italiana;
- II) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni sottoscrivibili a norma del precedente art. 2 sarà incrementato delle azioni spettanti in assegnazione gratuita e di conseguenza verrà modificato il prezzo di sottoscrizione dell'azione;
- III) ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni o a riduzioni dello stesso per perdite, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2, salvo che essi siano stati nel frattempo modificati sulla base di quanto previsto nel presente articolo;
- IV) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili ed il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2;
- V) alla riduzione del capitale esuberante, a modificazioni delle disposizioni del suo atto costitutivo concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2;
- VI) alla riduzione del capitale mediante annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Ricchetti, sarà diminuito proporzionalmente il numero delle azioni sottoscrivibili a norma del precedente art. 2, fermo restando il prezzo di sottoscrizione dell'azione;
- VII) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5°, 6° o 8°, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 2.

Qualora la richiesta di esercizio dei Warrant venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione susseguente ad un'operazione di cui al precedente punto I) del presente articolo, per esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della richiesta, prendendo come base il prezzo di sottoscrizione prima dell'aggiustamento di cui al precedente punto I), verrà restituito al

sottoscrittore senza interessi - per il tramite del soggetto incaricato al quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione - alla data in cui sarà comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto a sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il prezzo di sottoscrizione delle azioni in esercizio dei Warrant potrà risultare inferiore al loro valore nominale.

Art. 4 - Soggetti Incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso i Soggetti Incaricati dalla Ricchetti nonché presso la Monte Titoli S.p.A., per i titoli dalla stessa amministrati.

Art. 5 - Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti al precedente articolo 2.

Art. 6 - Quotazione

Verrà richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei Warrant alla quotazione ufficiale.

Art. 7 - Varie

Tutte le comunicazioni della Ricchetti ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Qualsiasi contestazione sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Modena.

ELENCO DEI SOGGETTI INCARICATI

SOGGETTI INCARICATI

BANCA COMMERCIALE ITALIANA
BANCA DI ROMA
CREDITO ITALIANO
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO
CARIPLO
ISTITUTO BANCARIO SAN PAOLO DI TORINO
ROLO BANCA 1473
BANCA AGRICOLA MANTOVANA
BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA
BANCA CRT
BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA
BANCA POPOLARE DI BRESCIA
BANCA POPOLARE DI MILANO
BANCO AMBROSIANO VENETO
CAB
CASSA DI RISPARMIO DI PARMA E PIACENZA
CREDITO EMILIANO
RASFIN SIM
EPTASIM
INTERMOBILIARE SECURITIES SIM
GIUBERGIA WARBURG SIM
ALBERTINI & C. SIM
CABOTO SIM
EUROMOBILIARE S.I.M.
MILLA & CO. SIM

**SOGGETTI ESTERI CHE AGIRANNO PER IL
TRAMITE DI UNO DEI SUDETTI SOGGETTI
INCARICATI**

DRESDNER KLEINWORT BENSON
CAZENOVE & CO.

ABN AMRO Rotschild

CREDIT LYONNAIS SECURITIES
