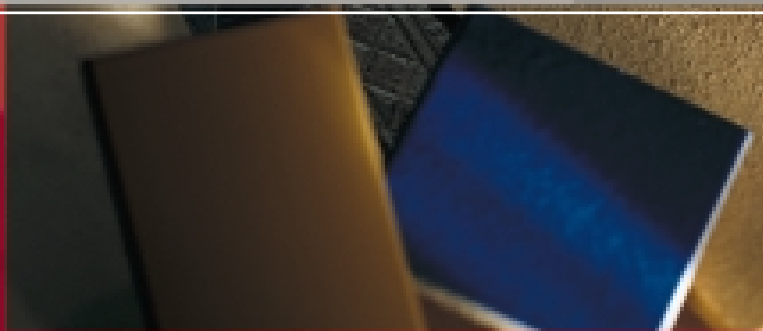




GRUPPO CERAMICHE  
RICCHETTI S.P.A.



RELAZIONE TRIMESTRALE SETTEMBRE 2005





## Relazione trimestrale consolidata al 30 Settembre 2005

### **Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A.**

Sede Legale: 41100 Modena Strada delle Fornaci, 20

Uffici Amministrativi: 42013 S. Antonino di Casalgrande (Re) Via Statale 118/M

Capitale Sociale Euro 55.692.690,56 i.v.

Codice Fiscale e Iscrizione al Registro Imprese di Modena n. 00327740379

Iscritta al n° 156546 R.E.A di Modena

## **CARICHE SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

(in carica fino all'approvazione del bilancio al 31-12-2005)

OSCAR ZANNONI

Presidente del Consiglio di Amm.ne e Amministratore Delegato

ALFONSO PANZANI

Consigliere

LOREDANA PANZANI

Consigliere

GIANCARLO PELLATI

Consigliere

ANGELO ROSSINI

Consigliere

### **Collegio Sindacale**

(in carica fino all'approvazione del bilancio al 31-12-2006)

ALBERTO BARALDI

Presidente

EUGENIO ORIENTI

Sindaco Effettivo

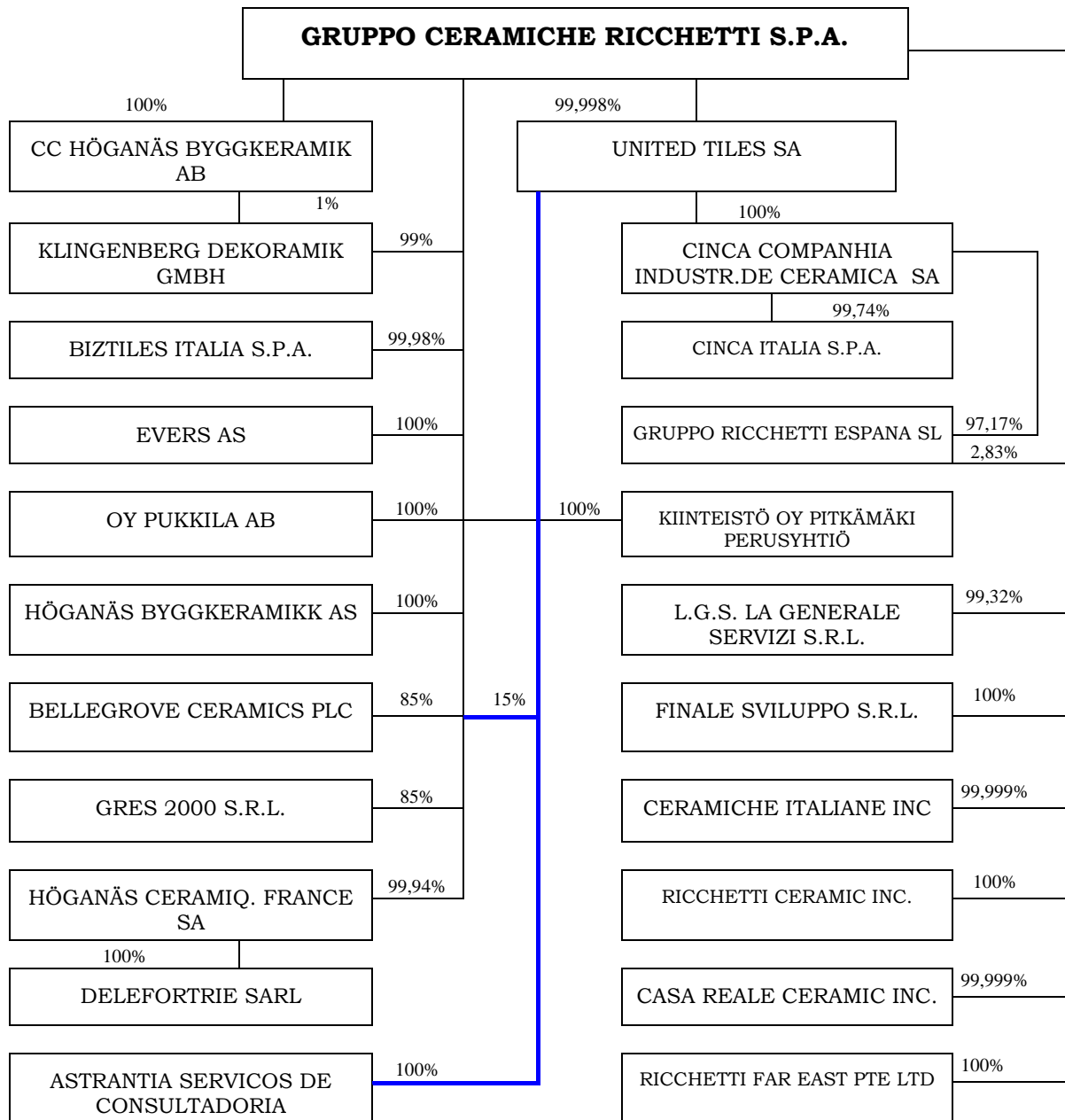
CLAUDIO SEMEGHINI

Sindaco Effettivo

### **Società di revisione :**

MAZARS & GUERARD S.P.A.

## DESCRIZIONE DEL GRUPPO



## AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento riportata nella tabella di cui sopra risulta immutata rispetto al 31 dicembre 2004 ad eccezione dell'incremento del saggio di partecipazione nelle seguenti società controllate:

- Casa Reale Ceramic Inc- Usa , dal 75% al 99,999%
- Ceramiche Italiane Inc – Usa, dal 75% al 99,999%

## PREMESSA

La Relazione trimestrale consolidata al 30 Settembre 2005 e' stata redatta adottando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) in osservanza a quanto previsto dall'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999, modificato dalla delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005.

L'analisi dell'andamento economico patrimoniale è stata condotta ponendo a confronto gli schemi di bilancio al 30 Settembre 2005 con quelli del corrispondente periodo del 2004 riclassificati secondo la normativa IAS/IFRS in modo da consentirne una immediata ed omogenea lettura.

La presente Relazione trimestrale è stata pertanto redatta in applicazione dello IAS 34 (Bilanci intermedi).

Per quanto attiene gli effetti della prima adozione degli IAS/IFRS rispetto ai precedenti principi (principi contabili italiani) si rimanda all'apposita appendice riportata nella relazione semestrale al 30 Giugno 2005; il Gruppo, come consentito dall'Art.81-bis del Regolamento Emittenti n.11971, modificato dalla delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005, ha optato per la predisposizione della Relazione Semestrale al 30 Giugno 2005 in conformità alle norme che disciplinavano il bilancio consolidato relative all'esercizio precedente (normativa italiana, interpretata ed integrata, dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, di seguito complessivamente definiti come "Principi Contabili Italiani"). In tale sede come richiesto dal citato Art.81-bis, il Gruppo ha determinato gli effetti della transizione agli IFRSs e predisposto le riconciliazioni previste dai paragrafi n. 39 e n. 40 dell'IFRS1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standard", omologato dalla Comunità Europea, corredate da note esplicative dei criteri di redazione e delle voci che figurano nei prospetti di riconciliazione.

La presente Relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

Gli importi sono indicati e commentati in migliaia di euro, salvo dove espressamente indicato.

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

### ANDAMENTO DEL GRUPPO

Nei primi nove mesi del 2005 il **fatturato** consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 211,6 milioni di euro, in flessione di circa il 3,7% rispetto ai 219,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2004.

Tale decremento è imputabile principalmente al calo di fatturato della società controllata Biztiles Italia S.p.A. ed in particolare sul mercato della Grande Distribuzione.

**Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda)** consolidato, è stato di circa 20,4 milioni di euro (9,2% sul valore della produzione) contro i 20,6 milioni di euro (8,9% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2004.

**Il risultato operativo (Ebit)** consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali è stato di circa 8,9 milioni di euro (4,0% sul valore della produzione), contro i circa 6,9 milioni di euro (3,0% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2004.

**Il risultato ante imposte** consolidato è stato di circa 6,9 milioni di euro, rispetto ai circa 4,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2004.

**Il risultato netto** consolidato è stato di circa 2,4 milioni di euro, rispetto ai circa 202 mila euro del corrispondente periodo del 2004.

**La posizione finanziaria netta** registra un indebitamento di 87,9 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 90,8 milioni di euro del 31 dicembre 2004, nonostante il pagamento di 2,1 milioni di euro di dividendi.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto al corrispondente periodo 2004, diminuisce dall' 1,4% allo 0,8%. Il miglioramento è sostanzialmente imputabile a proventi realizzati su vendita di titoli e a differenze cambio; infatti gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2005 rappresentano l' 1,2% in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

## L'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA

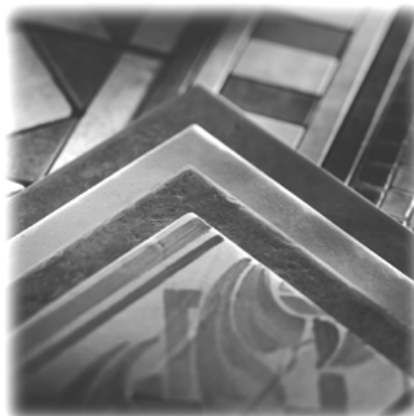
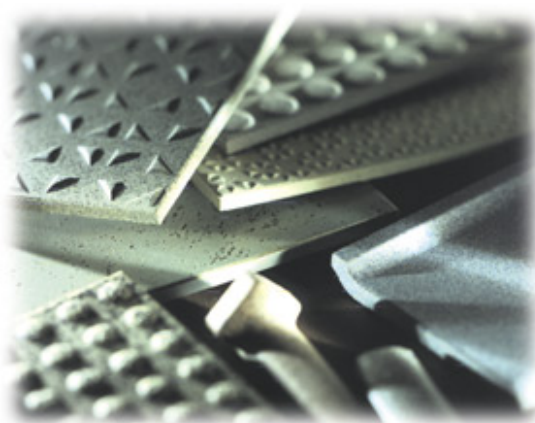
Assopiastrelle (l'Associazione di categoria per i produttori di piastrelle in ceramica) registra, nei primi sei dell'anno in corso, una diminuzione della produzione pari al 3%. La speranza dell'avvio di una inversione di tendenza è quindi ancora lontana. Il comparto della ceramica (nel comprensorio di Sassuolo si produce l'80% delle piastrelle destinate ai mercati mondiali) sta vivendo la sua prima crisi dal dopoguerra: un trend di crescita interrotto tre anni fa. Il rincaro dei listini a causa dell'aumento dei costi di metano e trasporti è stato assorbito dal mercato, ma mentre le vendite sul mercato italiano sono risultate stabili, rispetto lo stesso periodo dello scorso anno, l'export è diminuito del 6,5% in quantità e del 1,5% in valore.

Per quanto riguarda l'export, Danimarca Finlandia e Svezia hanno incrementato la richiesta della ceramica made in Italy. Stabile il mercato francese, quanto a quantità e in aumento del 4% a valore. Segni negativi (-22% in quantità e -15% in valore) per il mercato della Germania, ma contrazioni si segnalano anche in Austria, Grecia, Australia, Sud-est asiatico (dove i cinesi stanno diventando formidabili produttori di piastrelle a basso costo).

Negli Stati Uniti, che rappresentano il primo sbocco internazionale, l'export italiano è in diminuzione del 5% in quantità e del 3% a valore.

Il timore che la ripresa possa allontanarsi è legato anche al caro-petrolio; L'industria della piastrella ha infatti un notevole consumo d'energia e se il petrolio continuerà a salire sarà inevitabile ritoccare di nuovo i listini e si dovrà attendere la conseguente reazione dei mercati.

La competizione e la globalizzazione del settore oltre alla costante crescita della concorrenza proveniente dai mercati di tutto il mondo, in particolar modo di quello cinese, comportano quindi la necessità di esercitare forti investimenti per sviluppare un prodotto sempre più di alto livello sia in termini di tecnologia che in termini di estetica.



**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE  
NOTE ILLUSTRATIVE AL 30 SETTEMBRE 2005**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

3°trimestre 2005	3°trimestre 2004		1.1-30.09 2005	%	1.1-30.09 2004	%
65.424	66.598	Ricavi delle vendite	211.556	95,5	219.786	95,4
415	241	Altri ricavi	1.347	0,6	1.033	0,4
(2.079)	(858)	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	8.710	3,9	9.646	4,2
<b>63.760</b>	<b>65.981</b>	<b>Valore della produzione</b>	<b>221.613</b>	<b>100,0</b>	<b>230.465</b>	<b>100,0</b>
(18.617)	(19.918)	Costi per acquisti	(67.251)	(30,3)	(69.393)	(30,1)
(20.174)	(20.427)	Costi per servizi	(65.702)	(29,6)	(69.863)	(30,3)
(18.754)	(20.782)	Costo del personale	(65.279)	(29,5)	(66.943)	(29,1)
(918)	(920)	Altri costi	(3.001)	(1,4)	(3.642)	(1,6)
<b>5.297</b>	<b>3.934</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>20.380</b>	<b>9,2</b>	<b>20.624</b>	<b>8,9</b>
(3.611)	(4.351)	Ammortamenti	(11.514)	(5,2)	(13.705)	(5,9)
<b>1.686</b>	<b>(417)</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>8.866</b>	<b>4,0</b>	<b>6.919</b>	<b>3,0</b>
(478)	(1.325)	Oneri finanziari - Net	(1.771)	(0,8)	(3.249)	(1,4)
(74)	47	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(177)	(0,1)	578	(0,3)
<b>1.134</b>	<b>1.695</b>	<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>6.918</b>	<b>3,1</b>	<b>4.248</b>	<b>1,8</b>
(1.332)	(721)	Imposte dell'esercizio	(4.543)	(2,0)	(4.191)	(1,8)
12	35	Risultato di pertinenza di terzi	17	-	145	-
<b>(186)</b>	<b>(2.381)</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.392</b>	<b>1,1</b>	<b>202</b>	<b>0</b>
		<b>EPS (espresso in euro)</b>				
<b>(0,004)</b>	<b>(0,046)</b>	<b>Risultato per azione base</b>	<b>0,045</b>		<b>0,004</b>	
<b>(0,004)</b>	<b>(0,046)</b>	<b>Risultato diluito per azione</b>	<b>0,045</b>		<b>0,004</b>	

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 30 Settembre 2005</b>	<b>al 31 Dicembre 2004</b>
Immobilizzazioni materiali	207.398	216.443
Avviamento	5.249	5.520
Attività immateriali	404	672
Partecipazioni in società collegate	4.666	2.578
Attività finanziarie disponibili per la vendita	27.362	24.213
Altre attività finanziarie	1.102	1.070
Crediti verso altri	3.311	2.837
Crediti finanziari	336	336
Crediti per imposte anticipate	6.400	6.534
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>256.228</b>	<b>260.605</b>
Crediti commerciali	78.361	72.520
Rimanenze di magazzino	141.704	133.066
Altri crediti	3.205	3.680
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.270	5.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.339	6.869
<b>Totale attività correnti</b>	<b>233.879</b>	<b>221.121</b>
<b>Totale attività</b>	<b>490.107</b>	<b>481.726</b>
Finanziamenti	41.109	44.148
Imposte differite passive	46.991	46.541
Fondi Tfr e di quiescenza	27.497	26.810
Fondi per rischi ed oneri	246	348
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>115.843</b>	<b>117.847</b>
Finanziamenti	84.759	83.114
Debiti commerciali	55.615	54.830
Altri debiti	20.526	19.442
Debiti tributari	7.378	4.900
Strumenti finanziari derivati	201	229
<b>Totale passività correnti</b>	<b>168.479</b>	<b>162.514</b>
<b>Totale passività</b>	<b>284.322</b>	<b>280.361</b>
Capitale sociale	54.858	54.395
Fondo sovrapprezzo azioni	38.763	37.394
Altre riserve	18.897	17.284
Riserva di fair value	9.564	6.028
Utili a nuovo	81.164	89.013
Risultato del periodo	2.392	(2.580)
Quota di spettanza dei terzi	147	(169)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi</b>	<b>205.785</b>	<b>201.365</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>490.107</b>	<b>481.726</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 settembre
	2005
<b>Indebitamento finanziario iniziale</b>	<b>90.791</b>
<b>Flusso monetario dell'attività d'esercizio:</b>	
Risultato del Gruppo e dei terzi	2.392
Ammortamento e svalutazione immobilizzazioni immateriali e materiali	11.513
Accantonamenti (utilizzi) netti a fondi rischi	425
Accantonamento (utilizzi) netti al fondo TFR	583
Rivalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	(66)
Variazione del capitale di funzionamento	(9.501)
<b>Totale</b>	<b>5.346</b>
<b>Flusso monetario dell'attività di investimento:</b>	
Incremento di Immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.903)
Incremento / Decremento di Immobilizzazioni finanziarie	(566)
Variazioni di Fair Value delle attività finanziarie disponibili non correnti	(1.479)
Effetto delle variazioni cambi sulle attività immobilizzate nette	(69)
Valore netto dei cespiti venduti	12
Decremento (Incremento) dei crediti oltre i 12 mesi	(474)
<b>Totale</b>	<b>(4.479)</b>
<b>Flusso finanziario da attività di capitale:</b>	
Variazione del capitale sociale	463
Incremento (decremento) riserve	369
Dividendi	(2.099)
Variazione Riserva di Fair Value	3.536
Differenza di conversione	(241)
<b>Totale</b>	<b>2.028</b>
<b>Variazione Indebitamento</b>	<b>(2.895)</b>
<b>Indebitamento finanziario finale</b>	<b>87.896</b>

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

3° trimestre 2005	3° trimestre 2004	Differenza		Periodo 01-01-2005 30-09-2005	Periodo 01-01-2004 30-09-2004	Differenza
65.431	66.598	(1.174)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	211.556	219.786	(8.230)
408	241	174	Altri ricavi e proventi	1.347	1.033	314
(2.079)	(858)	(1.221)	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	8.710	9.646	(936)
<b>63.760</b>	<b>65.981</b>	<b>(2.221)</b>	<b>Totale Valore Produzione</b>	<b>221.613</b>	<b>230.465</b>	<b>(8.852)</b>

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite dei primi nove mesi del 2005 sono stati pari a 211,6 milioni di euro (219,8 milioni di euro a settembre 2004), in flessione dell'3,7% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Come previsto dai nuovi principi internazionali (IAS 18) i ricavi delle vendite sono esposti al netto degli sconti e abbuoni passivi precedentemente classificati ad aumento degli oneri finanziari

La ripartizione dei Ricavi netti per area geografica è indicata nella seguente tabella:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2005 30-09-2005	%	Periodo 01-01-2004 30-09-2004	%	Differenza
Italia	43.550	20,6	46.656	21,2	(3.106)
Europa	144.193	68,2	145.677	66,3	(1.484)
Nord America	16.356	7,7	17.628	8,0	(1.272)
Sud America	201	0,1	356	0,2	(155)
Asia	5.270	2,5	6.353	2,9	(1.083)
Australia	1.029	0,5	1.448	0,6	(419)
Africa	957	0,4	1.668	0,8	(711)
<b>Totale</b>	<b>211.556</b>	<b>100</b>	<b>219.786</b>	<b>100</b>	<b>(8.230)</b>

Le vendite dei primi nove mesi dell'esercizio 2005 hanno registrato una flessione di circa il 3,7 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale decremento

è imputabile principalmente al calo di fatturato della società controllata Biztiles Italia S.p.A ed in particolare sul mercato della Grande Distribuzione.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione dei primi nove mesi del 2005 sono stati pari a 72,6 milioni di euro, a fronte dei 77,9 milioni di euro del corrispondente periodo 2004.

Il dettaglio è il seguente :

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2005 30-09-2005	%	Periodo 01-01-2004 30-09-2004	%	Differenza
Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	67.320	30,4	69.737	30,3	(2.417)
Servizi	61.335	27,7	65.575	28,4	(4.240)
Godimento beni di terzi	4.367	2,0	4.288	1,9	79
Costo del personale dipendente	65.279	29,4	66.943	29,0	(1.664)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.514	5,2	13.705	5,9	(2.191)
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	473	0,2	420	0,2	53
Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	(69)	-	(344)	(0,1)	275
Accantonamenti per rischi	-		2	-	(2)
Altri accantonamenti	152	0,1	195	0,1	(43)
Oneri diversi di gestione	2.376	1,0	3.025	1,3	(649)
<b>Totale</b>	<b>212.747</b>	<b>96,0</b>	<b>223.546</b>	<b>97,0</b>	<b>(10.799)</b>

## RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato - EBIT - è stato di 8,9 milioni di euro, in crescita rispetto ai 6,9 milioni di euro dello stesso periodo del precedente esercizio. Espresso in termini percentuali sul valore della produzione, il margine operativo - EBIT - è stato pari al 4,0%, rispetto al 3,0% del corrispondente periodo 2004.

L'EBITDA dei primi nove mesi dell'esercizio 2005 è pari a 20,4 milioni di euro (9,2% sul valore della produzione) rispetto ai 20,6 milioni di euro (8,9% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2004.

## (ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nei primi nove mesi del 2005 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un onere netto di 1,8 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel 2004).

Il miglioramento è sostanzialmente imputabile a proventi realizzati su vendita di titoli e a differenze cambio.

Gli interessi bancari evidenziano, al 30 settembre 2005, un saldo pari a 2,7 milioni di euro pari all' 1,2% sul valore della produzione (2,8 milioni di euro nei primi nove mesi dell'anno 2004 pari all' 1,2%).

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2005 evidenzia un indebitamento di 109,4 milioni di euro in miglioramento rispetto ai 111,1 milioni di euro del 31 dicembre 2004.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2005 30-09-2005	Esercizio 2004	Differenza
<b>Debiti a breve termine:</b>	<b>74.150</b>	<b>70.856</b>	<b>3.294</b>
Debiti finanziari verso Banche	63.059	58.693	4.366
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	15.502	19.485	(3.983)
Debiti a breve verso altri finanziatori	298	336	(38)
Debiti a breve verso controllanti	5.900	4.600	1.300
Disponibilità liquide	(6.339)	(6.869)	530
Titoli negoziabili	(4.270)	(5.389)	1.119
<b>Debiti a medio e lungo termine</b>	<b>13.746</b>	<b>19.935</b>	<b>(6.189)</b>
Titoli negoziabili	(27.362)	(24.213)	(3.149)
Quota a lungo termine entro 5 anni	39.360	44.148	(4.788)
Quota a lungo termine oltre 5 anni	1.748	-	1.748
<b>Totale debiti finanziari netti</b>	<b>87.896</b>	<b>90.791</b>	<b>(2.895)</b>

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 30 settembre 2005 a 205,8 milioni di euro, a fronte di 201,4 milioni di euro al 31 dicembre 2004.

Di seguito vengono riportate le variazioni nei componenti del patrimonio netto:

<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 31 dicembre 2004</b>	<b>201.365</b>
Variazione del capitale sociale per effetto dello storno delle azioni proprie	463
Variazione del fondo sovrapprezzo azioni per storno azioni proprie	1.369
Variazione delle altre riserve	1.611
Variazione riserva di Fair Value per adeguamento delle attività finanziarie disponibili	3.536
Utili (Perdite) portati a nuovo	(5.267)
Utile del periodo	2.392
Variazione del patrimonio di pertinenza dei terzi	316
<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 30 settembre 2005</b>	<b>205.785</b>

## **I DIPENDENTI DEL GRUPPO**

L'organico medio del Gruppo al 30 settembre 2005 è pari a 2.297 unità, con un decremento di 51 unità rispetto ai 2.348 dipendenti di inizio esercizio.

## **EVENTI SUCCESSIVI E PREVISIONI PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

La limitata visibilità, allo stato attuale, di segnali di un'inversione di tendenza nelle dinamiche di mercato inducono a mantenere prudenza in merito alle prospettive per l'intero anno.

S. Antonino di Casalgrande li 11 novembre 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Cav. del Lav. Oscar Zannoni



**GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI S.p.A.**

Sede Legale: 41100 Modena Strada delle Fornaci, 20  
Uffici Amministrativi: 42013 S. Antonino di Casalgrande (Re) Via Statale 118/M  
Tel.+039 0536 992511 Fax +039 0536 992515 – [www.ricchetti-group.com](http://www.ricchetti-group.com)  
Capitale Sociale Euro 55.692.690,56 i.v. P.IVA 01252010366  
c.f. e Iscrizione al Registro Imprese di Modena n. 00327740379  
Iscritta al n° 156546 R.E.A di Modena

## NOTIZIE UTILI

### **GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI S.P.A.**

Sede legale: Strada delle Fornaci, 20 - 41100 Modena

Uffici amministrativi: Via Statale, 118/M-I-42013 S. Antonino di Casalgrande (Re)

Tel.: +39 0536-992511

Fax: +39 0536-992515

e-mail: [info@ricchetti-group.com](mailto:info@ricchetti-group.com)

[www.ricchetti-group.com](http://www.ricchetti-group.com)

Capitale sociale: euro 55.692.690,56 i.v.

Iscritta al nr. 00327740379 Registro Imprese di Modena