



RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2002

APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 12 NOVEMBRE 2002

Premessa	1
Andamento del Gruppo nel primo trimestre	1
Prospettive per l'anno in corso	3

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE NOTE DI COMMENTO

Principali metodi contabili	4
Andamento economico	5
Situazione patrimoniale	6
Analisi della struttura	7
Contenuto e variazioni delle principali voci	8

PREMESSA

La presente Relazione trimestrale è stata redatta in osservanza a quanto previsto dal Regolamento di attuazione del Dlgs 24 febbraio 1998 n. 58.

Al fine di rendere comparabili i dati della presente relazione con quelli corrispettivi allo stesso periodo dello scorso esercizio, vengono riportati il confronto con i dati delle situazioni contabili al 30 settembre 2001 e al 31 dicembre 2001.

ANDAMENTO DEL GRUPPO

Nei primi nove mesi del 2002 il fatturato consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 236,8 milioni di euro, in flessione del 9,6 per cento rispetto ai 262 milioni di euro dello stesso trimestre del 2001.

Tale decremento è imputabile a due fattori:

- al calo di fatturato della controllata inglese Bellegrove Ceramics Plc per circa 7,5 milioni di euro al cambio attuale rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, esclusivamente di prodotti non di Gruppo (prodotti acquistati su mercato spagnolo e brasiliano)
- al calo di fatturato della società capogruppo e della controllata portoghese Cinca per la differenza.

Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda) consolidato è stato pari a 30,5 milioni di euro (12,8 per cento sul valore della produzione) contro i 36,3 milioni di euro (13,6 per cento sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2001.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali, è stato pari a 12,9 milioni di euro (5,4 per cento sul valore della produzione), contro i 17,6 milioni di euro (6,6 per cento sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2001. Il calo della redditività è prevalentemente legato alla perdita di fatturato subita.

Il risultato ante imposte consolidato negativo per 2,4 milioni di euro, rispetto al risultato positivo di 7,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2001, risente di poste straordinarie quali l'adeguamento dei titoli detenu-

ti dalla controllata lussemburghese United Tiles SA per un valore di 4,5 milioni di euro e delle azioni proprie detenute dalla capogruppo per un valore di 0,6 milioni di euro; gli oneri straordinari includono inoltre la perdita subita, pari a 0,4 milioni di euro, sulla cessione della controllata Orange Moon S.r.l. e il costo derivante dall'accertamento con adesione dell'Agenzia delle Entrate di Modena in relazione al periodo di imposta 1995 per un importo totale di circa 0,9 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** registra un indebitamento di circa 109,4 milioni di euro in lieve aumento rispetto ai 106,5 milioni di euro del 31 dicembre 2001.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto all'intero esercizio 2001, aumenta, passando dal 2,8 per cento al 3,7 per cento, sostanzialmente attribuibile alle perdite nette sui cambi e al calo dei proventi sui titoli iscritti nell'attivo circolante. Nell'ambito della gestione finanziaria infatti, gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2002 rappresentano il 2 per cento invariati rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e all'intero esercizio 2001 passando però, in valore assoluto, dai 5,5 milioni di euro del 30 settembre 2001 (7,1 milioni di euro al 31 dicembre 2001) ai 4,8 milioni di euro del 30 settembre 2002.

Da sottolineare la riclassifica nella voce "Rimanenze" del valore, al 30 settembre 2002, di 4,5 milioni di euro relativo ad un fabbricato non più utilizzato e quindi destinato alla rivendita.

PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

Il trend delle vendite si prevede in calo rispetto all'esercizio scorso.

Continua la difficoltà sui mercati europei; il mercato statunitense ha dato segnali di ripresa e riteniamo che questa tendenza continuerà nei prossimi mesi.

Aumentano le difficoltà sui mercati orientali, le cui produzioni locali, in particolare cinesi, sono fortemente competitive.

In ripresa il mercato australiano, che darà buoni risultati nei prossimi mesi.

La specializzazione dei marchi e la costituzione di una rete di vendita più capillare in Europa e negli Stati Uniti d'America, sono fattori che prevediamo possano permetterci di contenere gli effetti negativi dei fatti sopra descritti.



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE NOTE DI COMMENTO

PRINCIPI E METODI CONTABILI

La Relazione trimestrale è stata redatta in osservanza di quanto previsto dall'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n° 58 in materia di emittenti" (delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche).

La Relazione trimestrale è predisposta secondo i principi ed i criteri contabili adottati per la redazione dei conti annuali e consolidati, in quanto compatibili.

Come consentito dal Regolamento Consob che disciplina la redazione della Relazione semestrale, anche in occasione della Relazione trimestrale il risultato del trimestre è stato elaborato senza considerare le imposte del periodo; conseguentemente i valori al 30 settembre 2002 riflettono tale impostazione.

ANDAMENTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

Esercizio 2001			Periodo 01/01/2002 30/09/2002		Periodo 01/01/2001 30/09/2001		Differenza
	%			%		%	
338.235	96,8	Ricavi delle vendite	236.813	99,2	261.998	98,0	(25.185)
349.483	100,0	Valore della produzione	238.740	100,0	267.347	100,0	(28.607)
(330.889)	(94,7)	Totale costi della produzione	(225.851)	(94,6)	(249.751)	(93,4)	23.900
(25.032)	(7,2)	di ciò: ammortamenti e svalutazioni	(17.618)	(7,7)	(18.763)	(7,0)	1.145
43.626	12,5	Ebitda	30.507	12,8	36.360	13,6	(5.853)
18.594	5,3	Risultato operativo - Ebit	12.889	5,4	17.596	6,6	(4.707)
505	0,2	Proventi da partecipazioni	153	0,1			153
(10.341)	(3,0)	Proventi (Oneri) finanziari	(8.868)	(3,7)	(7.749)	(2,9)	(1.119)
(2.828)	(0,8)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4.894)	(2,1)	(1.646)	(0,6)	(3.248)
(69)	-	Proventi (Oneri) straordinari	(1.716)	(0,7)	(521)	(0,2)	(1.195)
5.861	1,7	Risultato gestionale ante imposte	(2.436)	(1,0)	7.680	2,9	(10.116)
66	-	Utile di terzi	20	-	93	-	(73)
5.927	1,7	Risultato gestionale netto ante imposte	(2.416)	(1,0)	7.773	2,9	(10.189)

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

Esercizio 2001		Periodo 01/01/2002 30/09/2002	Periodo 01/01/2001 30/09/2001	Differenza
14.239	Immobilizzazioni immateriali	11.780	14.822	(3.042)
131.286	Immobilizzazioni materiali	132.695	133.343	(648)
20.459	Immobilizzazioni finanziarie	10.096	23.542	(13.446)
165.984	Totale Immobilizzazioni	154.570	171.707	(17.137)
115.975	Rimanenze	116.116	108.460	7.656
99.123	Crediti	102.828	113.584	(10.756)
22.477	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	17.949	22.594	(4.645)
10.473	Disponibilità liquide	16.703	17.406	(703)
248.048	Totale attivo circolante	253.596	262.044	(8.448)
1.895	Ratei e risconti	2.451	2.340	111
415.927	TOTALE ATTIVO	410.618	436.091	(25.473)
145.075	Patrimonio netto	140.562	153.534	(12.972)
10.611	Fondo rischi ed oneri	10.874	11.195	(321)
17.901	Fondo Tfr	18.759	18.115	644
139.498	Debiti finanziari	144.009	146.559	(2.550)
100.156	Altri debiti	93.796	103.351	(9.555)
2.686	Ratei e Risconti	2.618	3.337	(719)
415.927	TOTALE PASSIVO	410.618	436.091	(25.473)

ANALISI DELLA STRUTTURA

(milioni di euro)

	30/09/2002	31/12/2001	30/09/2001
A Immobilizzazione nette:			
Immobilizzazioni immateriali	11,8	14,2	14,8
Immobilizzazioni materiali	132,7	131,3	133,3
Immobilizzazioni finanziarie	10,1	20,5	23,6
	154,6	166,0	171,7
B Capitale d'esercizio:			
Rimanenze di magazzino	116,1	116,0	108,5
Crediti commerciali	93,1	89,1	102,9
Altre attività	12,2	11,8	13,0
Debiti commerciali	(70,7)	(77,5)	(77,5)
Altre passività	(36,5)	(35,9)	(40,4)
	114,2	103,5	106,5
C Capitale Investito, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	268,8	269,5	278,2
D Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	(18,8)	(17,9)	(18,1)
E Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio ed il Tfr (C-D)	250,0	251,6	260,1
Coperto da:			
F Capitale proprio	140,6	145,1	153,5
G Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine	92,3	68,7	87,0
H Debiti (crediti) finanziari a breve	17,1	37,8	19,6
	(G+H)	106,5	106,6
I Totale = E (F+G+H)	250,0	251,6	260,1

CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(migliaia di euro)

Esercizio 2001		Periodo	Periodo	Differenza
		01/01/2002 30/09/2002	01/01/2001 30/09/2001	
338.235	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	236.813	261.998	(25.185)
6.997	Variazione Rimanenze prodotti finiti e semilavorati	(134)	2.971	(3.105)
19	Incrementi dei lavori in corso su ordinazione	51		51
65	Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	35	30	5
4.167	Altri ricavi e proventi	1.975	2.348	(373)
349.483	Totale Valore della produzione	238.740	267.347	(28.607)

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite dei primi nove mesi del 2002 sono stati pari a 236,8 milioni di euro (262 milioni di euro a settembre 2001), in diminuzione del 9,6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

(migliaia di euro)

Esercizio 2001	%		1° trimestre		1° trimestre		Differenza
			01/01/2002 30/09/2002	%	01/01/2001 30/09/2001	%	
68.399	20,2	Italia	47.636	20,1	53.624	20,5	(5.988)
211.311	62,5	Europa	148.014	62,5	163.253	62,3	(15.239)
35.332	10,4	Nord America	26.583	11,2	26.784	10,2	(201)
1.396	0,4	Sud America	661	0,3	1.037	0,4	(376)
17.109	5,1	Asia	10.115	4,3	13.301	5,1	(3.186)
2.834	0,8	Australia	2.467	1,0	2.157	0,8	310
1.854	0,6	Africa	1.337	0,6	1.842	0,7	(505)
338.235	100	Totale	236.813	100	261.998	100	(25.185)

Le vendite dei primi nove mesi del 2002 hanno registrato una flessione del 9,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente relativa, come già esposto, alla perdita di fatturato della controllata Bellegrave, a seguito dell'avvenuta ristrutturazione, della società capogruppo e della controllata portoghese Cinca.

Continua la crescita dei prodotti caratterizzati da un'elevata componente di valore aggiunto, riguardante il design, la qualità del prodotto, la tempistica e il livello di servizio offerto. Tale cambiamento sta interessando l'intero settore ceramico non solo in Italia ma anche in altri Paesi forti produttori di ceramica da pavimento come la Spagna.

Le vendite del nostro settore stanno affrontando una fase congiunturale particolarmente complessa sul mercato nazionale ma rimangono competitive sui mercati esteri, in modo particolare sul mercato statunitense, dove l'industria delle costruzioni rappresenta uno dei pochi settori "sicuri" dove investire denaro. L'export si mantiene invece generalmente negativo nei mercati della Ue, in particolare in Germania e in Francia.

Per quanto riguarda le aspettative la situazione non è tra le più rosee. Gli operatori del settore si attendono una diminuzione sul mercato interno e livelli stazionari per il mercato estero.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione nei primi nove mesi del 2002 sono stati pari a 225,8 milioni di euro, a fronte dei 249,7 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2001.

Il dettaglio è il seguente:

(migliaia di euro)

Esercizio 2001	%		1° trimestre 01/01/2002 30/09/2002		1° trimestre 01/01/2001 30/09/2001		Differenza
				%		%	
101.771	29,1	Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	69.742	29,2	78.300	29,3	(8.558)
101.815	29,1	Servizi	65.109	27,3	77.943	29,2	(12.834)
5.426	1,6	Godimento beni di terzi	4.333	1,8	4.045	1,5	288
91.961	26,3	Costo del personale dipendente	64.782	27,1	68.379	25,6	(3.597)
25.081	7,2	Ammortamenti e svalutazioni	17.618	7,4	18.763	7,0	(1.145)
710	0,2	Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	1.416	0,6	(470)	(0,2)	1.886
12	-	Accantonamenti per rischi	191	0,1			191
182	0,1	Altri accantonamenti	23	-	69	-	(46)
3.931	1,1	Oneri diversi di gestione	2.637	1,1	2.722	1,0	(85)
330.889	94,7	Totale	225.851	94,6	249.751	93,4	(23.900)

RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato (Ebit) è stato di 12,9 milioni di euro, contro i 17,6 milioni di euro del corrispondente periodo 2001. Il calo della redditività è prevalentemente legato alla perdita di fatturato subita.

Espresso in termini percentuali sul valore della produzione, il margine operativo (Ebit) è stato pari al 5,4 per cento, rispetto al 6,6 per cento dei primi nove mesi dell'esercizio 2001.

L'Ebitda dei primi nove mesi dell'esercizio 2001, pari a 30,5 milioni di euro (12,8 per cento sul valore della produzione) risulta in calo rispetto ai 36,3 milioni di euro (13,6 per cento sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2001.

(ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2002 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un onere netto di 8,7 milioni di euro (7,8 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2001 e 9,8 milioni di euro nell'intero esercizio 2001).

Nell'ambito delle stesse gli interessi bancari evidenziano, al 30 settembre 2002, un saldo pari a 4,8 milioni di euro (5,5 milioni di euro nei primi nove mesi dell'anno 2001 e 7,1 milioni di euro nell'intero esercizio 2001).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2002 evidenzia un indebitamento di 109,4 milioni di euro, in aumento di 2,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2001.

Il dettaglio è il seguente:

((migliaia di euro))

Esercizio 2001	Periodo		Differenza
	01/01/2002 30/09/2002	Esercizio 2001	
Debiti a breve termine	17.086	37.870	(20.784)
Obbligazioni	32	32	-
Debiti finanziari verso banche	26.870	40.791	(13.921)
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	24.653	29.741	(5.088)
Debiti a breve verso altri finanziatori	183	256	-73
Disponibilità liquide	(16.703)	(10.473)	(6.230)
Titoli negoziabili	(17.949)	(22.477)	4.528
Debiti a medio e lungo termine	92.271	68.677	23.594
Quota a lungo termine entro cinque anni	91.012	66.313	24.699
Quota a lungo termine oltre cinque anni	1.259	2.364	(1.105)
Totale debiti finanziari netti	109.357	106.547	2.810

Il decremento della voce "Titoli negoziabili" rappresenta l'adeguamento di valore al 30 settembre 2002 dei titoli detenuti dalla controllata lussemburghese United Tiles SA.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 30 settembre 2002 a 140,6 milioni di euro, calcolato sulla base del risultato prima delle imposte di competenza del periodo in esame, a fronte di 145,1 milioni di euro al 31 dicembre 2001.

La variazione rispetto all'inizio dell'esercizio è dovuta prevalentemente al risultato (ante imposte) del periodo, e alla distribuzione di dividendo.

I DIPENDENTI DEL GRUPPO

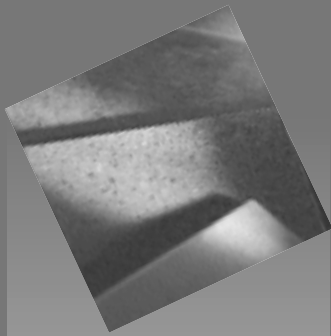
L'organico medio del Gruppo al 30 settembre 2002 è pari a 2.588 unità, con un decremento di 8 unità rispetto ai 2.596 dipendenti di inizio esercizio.

Casalgrande, 12 novembre 2002

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



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
www.ricchetti-group.com
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



GRUPPO CERAMICHE
RICCHETTI S.p.A.