



RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2002

APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 11 MAGGIO 2002

Premessa	1
Andamento del Gruppo nel primo trimestre	1
Prospettive per l'anno in corso	2

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE NOTE DI COMMENTO

Principali metodi contabili	3
Andamento economico	4
Situazione patrimoniale	5
Analisi della struttura	6
Contenuto e variazioni delle principali voci	7

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, viene riportato il confronto con i dati delle situazioni contabili al 31 marzo 2001 e al 31 dicembre 2001.

ANDAMENTO DEL GRUPPO NEL PRIMO TRIMESTRE

Nei primi tre mesi del 2002 il fatturato consolidato del Gruppo Ceramiche Ricchetti è stato pari a 83,6 milioni di euro, in flessione di circa il 9% rispetto ai 91,9 milioni di euro dello stesso trimestre del 2001.

Tale decremento è imputabile a due fattori:

- il calo di fatturato della controllata inglese Bellegrove Ceramics Plc, per circa 4,9 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)
- il calo di fatturato della Società capogruppo per la differenza.

Il **risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda)** consolidato è stato di circa 10,6 milioni di euro (12,5% sul valore della produzione) contro gli 11,3 milioni di euro (11,8% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2001.

Il **risultato operativo (Ebit)** consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali, è stato di circa 4,8 milioni di euro (5,7% sul valore della produzione), contro i circa 5,1 milioni di euro (5,3% sul valore della produzione) del primo trimestre 2001. Ne deriva il mantenimento della redditività operativa, nonostante la perdita di fatturato e una fermata della produzione durante il mese di gennaio 2002 nella Società capogruppo.

Il **risultato ante imposte** consolidato è stato di circa 2,6 milioni di euro , rispetto ai circa 2,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2001.

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 al corrispondente periodo 2001, diminuisce dal 3,1% al 2,6%. Nell'ambito della stessa gli oneri finanziari netti al 31 marzo 2002 rappresentano l' 1,8% contro l' 1,6% dello stesso periodo dell'anno precedente e il 2,0% dell'intero esercizio 2001.

PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

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

Continua la difficoltà sui mercati europei, con esclusione di Francia, Inghilterra e Grecia.

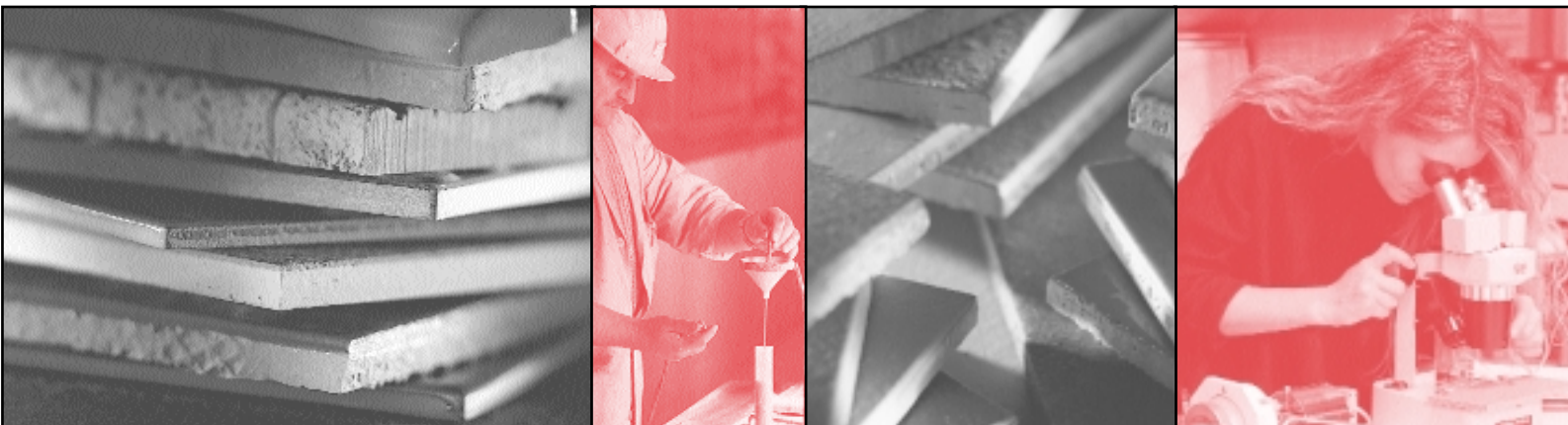
Il mercato americano ha dato segnali di ripresa e riteniamo che questa tendenza continuerà nei prossimi mesi per accentuarsi decisamente nella seconda metà dell'anno.

Aumentano le difficoltà sui mercati orientali resi fortemente competitivi dalle produzioni locali, con particolare riferimento a quelle cinesi.

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

Prevediamo che la specializzazione dei marchi, l'apertura della filiale in Spagna e la costituzione di una rete di vendita più capillare in Europa ci permetteranno di contenere gli effetti negativi dei fatti sopra descritti.

La razionalizzazione delle strutture commerciali e marketing oltre che produttive, ci consentiranno di ottenere sensibili risparmi sui costi di produzione e di distribuzione.



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 31 marzo 2002 riflettono tale impostazione.

ANDAMENTO ECONOMICO

(migliaia di euro)

Esercizio			1°trimestre		1°trimestre		Differenza
2001	%		2002	%	2001	%	
338.235	96,8	Ricavi delle vendite	83.635	99,2	91.950	96,3	(8.315)
349.483	100,0	Valore della produzione	84.286	100,0	95.476	100,0	(11.190)
(330.889)	(94,7)	Totale costi della produzione	(79.465)	(94,3)	(90.411)	(94,7)	10.946
(25.032)	(7,2)	di cui: ammortamenti e svalutazioni	(5.737)	(6,8)	(6.271)	(6,6)	534
43.626	12,5	Ebitda	10.558	12,5	11.336	11,9	(778)
18.594	5,3	Risultato operativo - Ebit	4.821	5,7	5.065	5,3	(244)
505	0,2	Proventi da partecipazioni					
(10.341)	(3,0)	Proventi (Oneri) finanziari	(2.204)	(2,6)	(2.979)	(3,1)	775
(2.828)	(0,8)	Rettifiche di valore di attività finanziarie					
(69)	-	Proventi (Oneri) straordinari	(52)	-	(17)	-	(35)
5.861	1,7	Risultato gestionale ante imposte	2.565	3,1	2.069	2,2	496
66	-	Utile di terzi	(2)	-	14	-	(16)
5.927	1,7	Risultato gestionale netto ante imposte	2.563	3,1	2.083	2,2	480

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

Esercizio 2001		1° trimestre 2002	1° trimestre 2001	Differenza
14.239	Immobilizzazioni immateriali	13.483	16.107	(2.624)
131.286	Immobilizzazioni materiali	134.970	131.928	3.042
20.459	Immobilizzazioni finanziarie	15.230	15.335	(105)
165.984	Totale Immobilizzazioni	163.683	163.370	313
115.975	Rimanenze	115.148	107.988	7.160
99.123	Crediti	109.141	113.987	(4.846)
22.477	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	22.486	28.300	(5.814)
10.473	Disponibilità liquide	10.224	48.047	(37.823)
248.048	Totale attivo circolante	256.999	298.322	(41.323)
1.895	Ratei e risconti	1.828	2.084	(256)
415.927	TOTALE ATTIVO	422.510	463.776	(41.266)
145.075	Patrimonio netto	147.827	142.727	5.100
10.611	Fondo rischi ed oneri	10.583	11.696	(1.113)
17.901	Fondo Tfr	18.301	18.030	271
139.498	Debiti finanziari	142.099	181.664	(39.565)
100.156	Altri debiti	99.978	106.233	(6.255)
2.686	Ratei e Risconti	3.722	3.426	296
415.927	TOTALE PASSIVO	422.510	463.776	(41.266)

ANALISI DELLA STRUTTURA

(milioni di euro)

	31/03/2002	31/12/2001	31/03/2001
A Immobilizzazione nette:			
Immobilizzazioni immateriali	13,5	14,2	16,1
Immobilizzazioni materiali	135,0	131,3	131,9
Immobilizzazioni finanziarie	15,2	20,5	15,3
	163,7	166,0	163,3
B Capitale d'esercizio:			
Rimanenze di magazzino	115,1	116,0	108,0
Crediti commerciali	100,0	89,1	105,4
Altre attività	10,9	11,8	10,7
Debiti commerciali	(78,5)	(77,5)	(83,7)
Altre passività	(35,7)	(35,9)	(37,7)
	111,8	103,5	102,7
C Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	275,5	269,5	266,0
D Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	18,3	17,9	18,0
E Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio ed il Tfr (C-D)	257,2	251,6	248,0
Coperto da :			
F Capitale proprio	147,8	145,1	142,7
G Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine	82,2	68,7	91,5
H Debiti (crediti) finanziari a breve	27,2	37,8	13,8
	(G+H)	106,5	105,3
I Totale = E (F+G+H)	257,2	251,6	248,0

CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(migliaia di euro)

Esercizio 2001		1° trimestre 2002	1° trimestre 2001	Differenza
338.235	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	83.635	91.950	(8.315)
6.997	Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	111	2.728	(2.617)
19	Incrementi dei lavori in corso su ordinazione	-		
65	Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	16	8	8
4.167	Altri ricavi e proventi	524	790	(266)
349.483	Totale Valore della produzione	84.286	95.476	(11.190)

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi netti delle vendite del primo trimestre 2002 sono stati pari a 83,6 milioni di euro (92 milioni di euro nel primo trimestre 2001), in diminuzione del 9% 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 2002		1° trimestre 2001		Differenza	
	%		%		%		
68.399	20,2	Italia	17.612	21,1	18.998	20,7	(1.386)
211.311	62,5	Europa	51.168	61,2	58.756	63,9	(7.588)
35.332	10,4	Nord America	9.676	11,6	8.395	9,1	1.281
1.396	0,4	Sud America	352	0,4	441	0,5	(89)
17.109	5,1	Asia	3.544	4,2	3.984	4,3	(440)
2.834	0,8	Australia	916	1,1	810	0,9	106
1.854	0,6	Africa	366	0,4	566	0,6	(200)
338.235	100	Totale	83.635	100	91.950	100	(8.315)

Le vendite del primo trimestre 2002 hanno registrato una flessione di circa il 9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente relativa, come già esposto, alla perdita di fatturato della controllata Bellegrave, a seguito dell'avvenuta ristrutturazione, e della Società capogruppo.

E' evidente una prudenza negli acquisti da parte della clientela che tende a ridurre le scorte di magazzino.

Il mercato americano, che sembra aver superato lo shock degli attentati dell'11 settembre scorso, si attesta, nonostante la situazione economica del paese, su buoni livelli, con un incremento del 15% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

E' infatti un mercato in crescita a seguito del continuo aumento della domanda di piastrelle in ceramica a scapito dei prodotti alternativi quali moquettes e vinilici, che tuttora rappresentano circa l'80% delle pavimentazioni. Riteniamo vi sia la possibilità di una ulteriore crescita nella seconda metà dell'esercizio.

In calo i mercati dell'Estremo Oriente, a causa della forte concorrenza dei produttori locali.

Il mercato europeo ha evidenziato un calo di fatturato soprattutto sul mercato tedesco che, dopo un calo del 15% durante l'esercizio 2001, continua a diminuire anche se non in modo significativo. Positivo l'andamento del mercato francese che confidiamo continuerà per tutto il 2002.

Le vendite nei paesi del Nord Europa stanno seguendo un trend positivo grazie alla buona situazione economica.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione nel primo trimestre 2002 sono stati pari a 79,5 milioni di euro, a fronte dei 90,4 milioni di euro nel primo trimestre 2001.

Il dettaglio è il seguente:

(migliaia di euro)

Esercizio 2001	%		1° trimestre 2002	%	1° trimestre 2001	%	Differenza
101.771	29,1	Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	24.536	29,1	29.328	30,7	(4.792)
101.815	29,1	Servizi	22.686	26,9	27.805	29,1	(5.119)
5.426	1,6	Godimento beni di terzi	1.510	1,8	1.344	1,4	166
91.961	26,3	Costo del personale dipendente	22.827	27,1	23.840	25,0	(1.013)
25.081	7,2	Ammortamenti e svalutazioni	5.737	6,8	6.271	6,6	(534)
710	0,2	Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	1.271	1,5	382	0,4	889
12	-	Accantonamenti per rischi	-	-	-	-	-
182	0,1	Altri accantonamenti	8	-	427	0,4	(419)
3.931	1,1	Oneri diversi di gestione	890	1,1	1.014	1,1	(124)
330.889	94,7	Totale	79.465	94,3	90.411	94,7	(10.946)

RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato (Ebit) è stato di 4,8 milioni di euro, pressoché invariato rispetto ai 5,1 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 5,7%, rispetto al 5,3% del primo trimestre 2001.

L'Ebitda del primo trimestre 2002, pari a 10,6 milioni di euro (12,5% sul valore della produzione), risulta in leggero calo rispetto agli 11,3 milioni di euro (11,8% sul valore della produzione) del primo trimestre 2001.

Per il commento si rimanda a quanto già descritto nel paragrafo "Andamento del Gruppo nel primo trimestre".

(ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nel primo trimestre 2002 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un onere netto di 2,2 milioni di euro (3,0 milioni di euro nel 2001). Nell'ambito delle stesse gli interessi bancari evidenziano, al 31 marzo 2002, un saldo pari a 1,5 milioni di euro (1,5 milioni di euro nei primi tre mesi dell'anno 2001 e 7,1 milioni di euro nell'intero esercizio 2001).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 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)	1° trimestre 2002	Esercizio 2001	Differenza
Debiti a breve termine:	(27.173)	(37.870)	10.697
Obbligazioni	(32)	(32)	-
Debiti finanziari verso banche	(34.134)	(40.791)	6.657
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	(25.487)	(29.741)	4.254
Debiti a breve verso altri finanziatori	(230)	(256)	26
Disponibilità liquide	10.224	10.473	(249)
Titoli negoziabili	22.486	22.477	9
Debiti a medio e lungo termine	(82.216)	(68.677)	(13.539)
Quota a lungo termine entro cinque anni	(78.816)	(66.313)	(12.503)
Quota a lungo termine oltre cinque anni	(3.400)	(2.364)	(1.036)
Totale debiti finanziari netti	(109.389)	(106.547)	(2.842)

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo al 31 marzo 2002 ammonta a 147,8 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.

I DIPENDENTI DEL GRUPPO

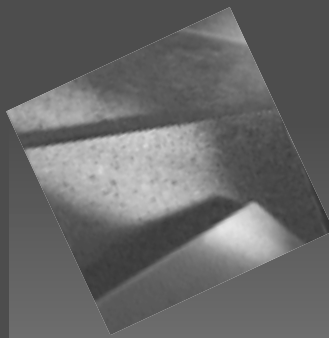
L'organico medio del Gruppo al 31 marzo 2002 è pari a 2.584 unità, con un decremento di 12 unità rispetto ai 2.596 dipendenti di inizio esercizio.

Casalgrande, 11 maggio 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.