

Comunicato stampa

del 27 marzo 2017

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa

**Il CdA ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2016:
in crescita decisa la redditività, l'EBITDA torna positivo dopo 5 anni**

Il CdA ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un fatturato consolidato pari a 165,2 milioni di Euro, un EBITDA Margin consolidato positivo pari a 0,7 milioni di Euro ed un Risultato Netto consolidato negativo pari a -9,9 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. ha approvato oggi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016 redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)

A livello consolidato, i risultati al 31 dicembre 2016 sono stati:

- **Fatturato:** 165,2 milioni di Euro (180,9 milioni di Euro al 31/12/2015).
- **EBITDA margin:** positivo di 0,7 milioni di Euro, si attesta al 0,4% sul valore della produzione (rispettivamente negativo di 6,7milioni di Euro e -3,9% al 31/12/2015).
- **EBIT margin:** negativo di 8,5 milioni di Euro e pari al -5,3% sul valore della produzione (rispettivamente negativo di 21,3 milioni di Euro e -12,3% al 31/12/2015)
- **Risultato ante imposte:** negativo per 9,4 milioni di Euro in miglioramento rispetto ai -25,4 milioni di Euro dell'esercizio 2015
- **Risultato netto:** negativo per 9,9 milioni di Euro in miglioramento rispetto alla perdita di 22 milioni di Euro, al 31/12/2015
- **Posizione Finanziaria Netta:** 86,9 milioni di Euro, in crescita di 1 milione di Euro rispetto agli 85,9 milioni di Euro del 31/12/2015.

La capogruppo, al 31 dicembre 2016, ha mostrato i seguenti risultati:

- **Fatturato:** 67,1 milioni di Euro contro i 74,3 milioni di Euro al 31/12/2015.
- **EBITDA margin:** positivo pari a 0,2 milioni di Euro, si attesta allo 0,3% sul valore della produzione (rispettivamente negativo di 7,7 milioni di Euro e -11,4% al 31/12/2015).
- **EBIT margin:** negativo di 6,6 milioni di Euro, si attesta al -10,1% sul valore della produzione (rispettivamente negativo di 19,8 milioni di Euro e -29,4% al 31/12/2015).
- **Risultato d'esercizio:** negativo per 8 milioni di Euro (-20,9 milioni di Euro al 31/12/2015).

L'Esercizio 2016 si chiude con un risultato netto consolidato negativo per 9,9 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 22 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2015. Il risultato ante imposte consolidato è negativo per 9,4 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 25,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2015, dopo aver sostenuto oneri finanziari netti per 1 milione di Euro (3,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2015), iscritto rettifiche negative di attività finanziarie per 0,01 milioni di Euro (negative per 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2015), ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi

9,2 milioni di Euro (8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a cui si erano aggiunte svalutazioni relative agli investimenti immobiliari pari a 6,3 milioni di Euro), iscritto costi straordinari per il completamento della riorganizzazione e ristrutturazione industriale del Gruppo per 2 milioni di Euro principalmente afferenti al completamento della ristrutturazione industriale della controllata OY Pukkila, al completamento delle ristrutturazione finanziaria della Capogruppo ed alla riorganizzazione dell'assetto produttivo della controllata Cinca Companhia Industrial de Ceramica, rispettivamente per 1,1 milioni di Euro, 0,4 milioni di Euro e 0,5 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro nell'esercizio precedente, principalmente afferenti alla ristrutturazione industriale della Capogruppo e della controllata OY Pukkila rispettivamente per 2,7 milioni di Euro e 2,5 milioni di Euro).

L'Ebitda consolidato è positivo ed è pari a 0,7 milioni di Euro (+0,4% sul valore della produzione) rispetto al risultato negativo di 6,7 milioni di Euro (-3,9% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2015.

La Capogruppo ha contribuito al risultato consolidato con un Ebitda positivo per 0,2 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo per 7,7 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il miglioramento dei margini economici rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è imputabile principalmente alla società capogruppo, per 7,9 milioni di Euro, alla controllata Cinca per 0,5 milioni di Euro, alla controllata Hoganäs Norway per 0,3 milioni ed alla controllata Bellegrove per 0,2 milioni di Euro. Per le controllate Hoganäs Norway e Bellegrove in particolare si segnala che, mentre nell'esercizio 2015 riportavano un dato di Ebitda negativo, nel 2016 hanno realizzato un Ebitda positivo.

Si evidenzia che il miglioramento in termini di Ebitda registrato dalla società controllante è principalmente effetto della ristrutturazione industriale portata a compimento nel corso dell'esercizio 2016, così come i miglioramenti occorsi sulle controllate sopra indicate sono da ritenersi la conseguenza delle operazioni di ristrutturazione e riorganizzazione iniziate nell'esercizio 2015 e completate nel corso del 2016.

Si evidenzia altresì che le operazioni di ristrutturazione industriale condotte, ed in particolare quelle sulla Capogruppo avranno il loro pieno effetto solo a partire dall'esercizio 2017 in quanto la messa a regime del rinnovato assetto produttivo è stata completata solo nella seconda parte dell'esercizio 2016.

Il fatturato consolidato del Gruppo si è attestato sui 165,2 milioni di Euro (contro i 180,9 milioni di Euro del dicembre 2015) al netto del fatturato intercompany di 18,6 milioni di Euro dell'esercizio 2016 (rispetto ai 17,9 milioni di Euro dell'esercizio 2015).

La diminuzione del fatturato è imputabile principalmente alla Società Capogruppo per 7,4 milioni di Euro la quale ha contribuito ai ricavi del 2016 per 62,1 milioni di Euro, al netto del fatturato intercompany, contro i 69,5 milioni di Euro di contribuzione dell'esercizio precedente: la riduzione di fatturato è imputabile principalmente alla interruzione di produzioni per conto terzi a margine insoddisfacente ed alla riduzione del volume di vendita di materiale obsoleto.

La Capogruppo ha infatti proseguito l'opera di riduzione delle scorte di magazzino obsoleto in termini di metri quadri immagazzinati (in misura inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente in ragione dell'ormai limitata presenza di materiale obsoleto a magazzino), che passano da 5,5 milioni del 31 dicembre 2015 a 3,9 milioni al 31 dicembre 2016, con contestuale incremento dell'incidenza di prodotti a maggior valore aggiunto.

Il costo del lavoro per il Gruppo nell'esercizio è risultato pari a 46 milioni di Euro contro i 51 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, rispettivamente pari ad una incidenza sui ricavi di vendita del 27,9% nel 2016 e del 28,2% nel 2015 (rispettivamente del 28,6% e del 29,4% sul valore della produzione). Il numero di dipendenti al 31 dicembre 2016 è pari a 1.072 unità, di cui 755 unità all'estero, contro le 1.162 unità totali di fine esercizio 2015, di cui 811 unità all'estero.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2016 evidenzia un indebitamento di 86,9 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 85,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

L'incremento rispetto all'indebitamento al 31 dicembre 2015 è principalmente attribuibile all'adeguamento al valore alla data del 31 dicembre 2016 delle azioni Mediobanca detenute dalla controllata Cinca SA .

Si registra inoltre una diminuzione dei crediti finanziari, dell'ammontare di circa 1,2 milioni di Euro, per effetto del rimborso alla società controllata Pukkila, avvenuto nel primo semestre dell'esercizio, di un deposito cauzionale detenuto presso un istituto bancario finlandese a garanzia di un prestito finanziario, ed una diminuzione, pari a circa 3 milioni di Euro dei finanziamenti.

L'EBIT margin consolidato si è attestato a -8,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 (-5,3% sul valore della produzione), migliorando rispetto al risultato negativo di 21,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 (-12,3% sul valore della produzione).

L'EBITDA margin consolidato si è attestato a +0,7 milioni di Euro (+0,4% del valore della produzione) rispetto a -6,7 milioni di Euro dell'esercizio 2015 (-3,9% del valore della produzione).

Per quanto riguarda la capogruppo, il risultato di esercizio è negativo per 8 milioni di Euro, a fronte di una perdita di 20,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente, dopo aver effettuato svalutazioni nette di partecipazioni in società controllate e collegate per circa 0,2 milioni di Euro (0,7 milioni di Euro nel 2015); sostenuto costi non ricorrenti per 0,4 milioni di Euro principalmente afferenti la ristrutturazione del debito bancario (da confrontare con 2,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 di costi non ricorrenti principalmente afferenti la riorganizzazione produttiva e la conseguente riduzione del personale), sostenuto costi per ammortamenti per 6,7 milioni di Euro (5,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a cui si devono aggiungere svalutazioni relative agli investimenti immobiliari pari a 6,3 milioni di Euro). L'Ebitda del 2016 è stato positivo per 0,2 milioni di Euro rispetto ad un Ebitda negativo per 7,7 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro per la capogruppo nell'esercizio è risultato pari a 18,3 milioni di Euro contro i 20,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, rispettivamente pari ad una incidenza sul valore della produzione del 28,1% nel 2016 e del 30,9% nel 2015. La Capogruppo ha inoltre proseguito l'opera di riduzione delle scorte di magazzino obsoleto in termini di metri quadri immagazzinati (in misura inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente in ragione dell'ormai limitata presenza di materiale obsoleto a magazzino), che passano da 5,5 milioni del 31 dicembre 2015 a 3,9 milioni al 31 dicembre 2016, con contestuale incremento dell'incidenza di prodotti a maggior valore aggiunto.

L'EBITDA margin per la capogruppo è positivo per 0,2 milioni di Euro (negativo per 7,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015) ed è passato dal -11,4% sul valore della produzione dell'esercizio 2015 al +0,3% nel 2016.

L'EBIT margin per la capogruppo è negativo di 6,7 milioni di Euro (negativo di 19,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015) ed è passato da -29,4% sul valore della produzione dell'esercizio precedente al -10,1% nel 2016.

Le vendite dell'esercizio della capogruppo (al netto di sconti e abbuoni) sono pari a 67 milioni di Euro (74,3 milioni di Euro dell'esercizio precedente) e sono state effettuate per il 24,7 per cento in Italia e per il 75,3 per cento all'estero (rispettivamente il 27,8 per cento e 72,2 per cento nel 2015). Per quanto riguarda le ragioni della diminuzione di fatturato si rimanda a quanto già esposto nei paragrafi precedenti.

Relativamente ai fatti rilevanti dell'esercizio, si segnala che:

- In data 20 giugno 2016 è stata costituita la branch di Hong Kong di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A., perfezionata al fine di facilitare lo sviluppo dei contatti commerciali e delle vendite in quell'area strategica di mercato rappresentata dal *Far East*.

- E' stata portata a completamento la rendicontazione del progetto Personal Tiles che, a seguito del completamento dell'istruttoria da parte dell'ente responsabile dell'erogazione del finanziamento ex L.46 ad esso associato, darà luogo ad un incasso ulteriore rispetto a quanto già incassato negli esercizi precedenti, a titolo di rimborso dei costi sostenuti per la realizzazione del progetto, stimabile in 1,7 milioni di Euro.
- Con riferimento alla ristrutturazione industriale completata nel 2016, è stato firmato con le OO.SS. in data 11 febbraio 2016 un Contratto di solidarietà difensivo attivo dal 31 marzo 2016 al 31 dicembre 2016 e relativo all'Unità aziendale di S. Antonino di Casalgrande (RE). E' stata aperta in data 23 maggio 2016 una procedura di mobilità ai sensi della Legge 223/1991 per n. 42 esuberanti per profili principalmente concentrati nell'area produzione e logistica. All'apertura della procedura è seguita la firma di un accordo sindacale in data 26 maggio 2016. La suddetta procedura si è conclusa a fine luglio 2016.
- In data 20 dicembre 2016 è terminata la CIGS nello stabilimento di via Trebbo a Maranello. Il relativo accordo era stato firmato il 4 novembre 2015; la CIGS aveva decorrenza dal 20 dicembre 2015 ed ha coinvolto un massimo di 285 dipendenti delle sedi di via Trebbo 109 e 119 a Maranello.

Relativamente ai fatti rilevanti dell'esercizio concernenti la situazione finanziaria si rimanda a quanto espresso nel paragrafo relativo alle informazioni fornite ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. N. 58/98 ed alla considerazione del *going concern*.

Non si segnalano fatti di rilievo occorsi successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

Il CdA ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Il CdA ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in presso la sede di Confindustria Ceramica, Viale Monte Santo, 40, 41049 Sassuolo (Modena) per il giorno **8 maggio 2017, alle ore 09:30** in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 15 maggio 2017, in seconda convocazione, stessa ora e stesso luogo per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
2. Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del TUF: deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

La documentazione relativa sarà disponibile nei modi e nei tempi previsti dalla normativa.

INFORMAZIONI FORNITE AI SENSI DELL'ART.114 DEL D.LGS. N.58/98

Le informazioni seguenti sono fornite sulla base dell'art.114 del D.Lgs. n.58/98 come da comunicazione Consob ricevuta dalla Società in data 12 luglio 2013.

Come espresso nelle relazioni sulla gestione degli esercizi precedenti, la Società a partire dall'ultimo trimestre dell'esercizio 2012 ha riscontrato tensioni di liquidità che proseguono tuttora e che hanno, tra l'altro, comportato:

Per la società capogruppo:

Nel corso dell'esercizio 2016 la Società Capogruppo ha continuato ad operare in una situazione di tensione finanziaria anche per effetto dei risultati economici negativi conseguiti nei recenti esercizi; inoltre, nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio, le ottime performance registrate in termini di metri quadrati prodotti, a riprova del successo dell'avvenuta riorganizzazione industriale, unita ad un andamento delle vendite inferiore alle aspettative, specie nel mese di ottobre, hanno provocato un incremento del capitale circolante netto che a sua volta ha contribuito all'inasprimento della situazione di tensione finanziaria già presente.

Tale situazione è stata parzialmente riequilibrata grazie al finanziamento di circa 1 milione di Euro ricevuto dalla controllata diretta United Tiles che ha a sua volta beneficiato della distribuzione di un dividendo di pari importo da parte della controllata portoghese Cinca Companhia Industrial de Ceramica SA, come peraltro previsto dal Piano Industriale e Finanziario per il periodo 2016 – 2021.

In data 30 giugno 2016 è stato sottoscritto dall'Emittente e dalla totalità degli Istituti di Credito coinvolti nell'operazione l'accordo di ristrutturazione del proprio debito finanziario (l'"Accordo").

L'Accordo raggiunto con gli istituti bancari si basa sul Piano Industriale e Finanziario per il periodo 2016 – 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella sua versione definitiva in data 29 Giugno 2016 e attestato da parte di un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 67, terzo comma, lettera d) R.D. 16 marzo 1942 n. 267 e successive modifiche, il quale è finalizzato al ripristino di una situazione di equilibrio economico e finanziario sostenibile attraverso un processo di ristrutturazione industriale e di rilancio già avviato nell'esercizio 2016.

Le principali azioni correttive previste dal piano, ed in gran parte già realizzate consistono in:

- chiusura dello stabilimento 3, sito in Maranello, con conseguente riduzione del personale operativo e concentrazione della produzione nello stabilimento 7, anch'esso sito in Maranello, il cui assetto produttivo viene ampliato ed integrato con nuovi impianti;
- chiusura del sito logistico di Gorzano e trasferimento delle attività logistiche del marchio Ricchetti nel sito di Maranello;
- realizzazione di interventi di efficientamento organizzativo e di processo nelle strutture fisse.

A tal proposito anche alla luce delle risultanze dell'andamento dell'esercizio 2016, si ritiene che, pur nell'ambito degli ordinari elementi di soggettività e incertezza connaturati ai presupposti su cui si basa un piano industriale, e in particolare dalla rischiosità che eventi preventivati e azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi, ovvero possano verificarsi in misura ed in tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della preparazione del piano, gli obiettivi fissati dal piano industriale suddetto possano ragionevolmente essere raggiunti nell'arco temporale prospettato.

Le banche creditrici, preso atto del contenuto del Piano, si sono rese disponibili a supportare il Gruppo Ceramiche Ricchetti secondo i termini e le condizioni condivise nell'Accordo.

L'intervento delle banche creditrici a supporto del Piano di ristrutturazione del Gruppo prevede, in estrema sintesi, quanto segue:

- Conferma delle linee a breve termine in essere per una durata di cinque anni
- Riqualficazione di parte degli affidamenti a breve termine in forme di medio-lungo
- Moratoria delle rate in conto capitale dei finanziamenti a medio termine per un periodo di due anni e rimodulazione dei relativi piani di ammortamento, oltre ad una rata *balloon* finale pari a circa 20 milioni di Euro
- Riduzione degli oneri finanziari sulle esposizioni a breve e medio-lungo termine

A completamento degli impegni assunti dalle parti, sono stati rinegoziati i parametri finanziari (*covenant*) relativi all'indebitamento, in linea con le indicazioni prospettiche del Piano.

In particolare, per quanto concerne l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2016, la Capogruppo si è impegnata a rispettare i seguenti parametri finanziari, dove per le definizioni di Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA si fa riferimento a specifiche formulazioni definite in dettaglio dall'Accordo:

Covenant 1

Posizione Finanziaria¹ / (EBITDA² + dividendi ricevuti dalle Controllate Rilevanti) non superiore a 35,3

Covenant 2

Posizione Finanziaria³ / Patrimonio Netto non superiore a 0,94

Si precisa che per Controllate Rilevanti vengono contrattualmente intese Cinca Companhia Industrial de Ceramica SA, OY Pukkila AV, CC Hoganas Byggkeramik AB e United Tiles SA.

A dicembre 2016 Cinca Companhia Industrial de Ceramica SA ha provveduto, come previsto dal Piano Industriale e Finanziario, ad erogare a United Tiles SA, un dividendo di 1 milione di Euro. A sua volta United Tiles SA, non potendo deliberare analoga distribuzione nei tempi richiesti a causa del ritardo nell'approvazione del bilancio 2015, ha provveduto a trasferire analoga somma a titolo di finanziamento fruttifero alla Controllante Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A..

Alla luce di dati di Posizione Finanziaria da Piano ed EBITDA da Piano consuntivi migliorativi rispetto a quanto previsto dall'Accordo e della distribuzione di dividendi da parte della Controllata Rilevante Cinca Companhia Industrial de Ceramica nella misura sopra indicata, seppur ricevuti dalla Capogruppo in forma tecnica differente per ragioni meramente contabili, risulta che il Covenant 1, è di fatto rispettato.

Da un punto di vista formale, al fine di sancire la equiparabilità del finanziamento ricevuto da United Tiles ad una sostanziale ricezione del dividendo originariamente distribuito da Cinca Companhia Industrial de Ceramica, il management della Capogruppo ha provveduto ad inviare alle Banche Finanziatrici una richiesta di modifica all'Accordo ("*waiver*") in questo senso anche alla luce del fatto che, come enunciato tra le Operazioni Consentite dal Piano Industriale e Finanziario e come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A., nel corso del 2017, si procederà in tempi brevi alla fusione per incorporazione di United Tiles SA in Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A.

¹ Come definita in dettaglio dall'Accordo

² Come definito in dettaglio dall'Accordo

³ Come definita in dettaglio dall'Accordo

Per quanto sopra esposto il management, considerando anche l'atteggiamento non negativo rispetto alla richiesta di equiparazione avanzata della maggioranza degli Istituti coinvolti ritiene di poter ricevere in tempi brevi l'approvazione di quanto richiesto.

Il Covenant 2 risulta pienamente rispettato.

La manovra sopra sinteticamente descritta ed oggetto dell'Accordo ha coinvolto la totalità dell'esposizione finanziaria di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A., fatta eccezione per:

- le esposizioni derivanti da mutui agevolati che hanno mantenuto il profilo di rimborso definito dai contratti originari e, segnatamente, il finanziamento ipotecario concesso da UBI per cui è previsto un ulteriore tiraggio nel corso del 2017, il finanziamento ipotecario concesso da BPER ed il finanziamento concesso dal MIUR
- i contratti di locazione finanziaria, che manterranno il profilo di rimborso secondo i contratti originari

La situazione di tensione finanziaria ha inoltre comportato:

- la rinegoziazione dei termini di scadenza di alcune forniture con il differimento del pagamento di debiti commerciali relativi principalmente all'acquisto di materie prime di produzione e servizi altrimenti scaduti. A fine dicembre 2016 tali debiti ammontavano a circa 12,6 milioni di Euro di cui 2,1 milioni relativi ad utenze di gas ed energia, mentre il valore ad oggi ammonta a circa 13 milioni di euro di cui 1,5 milioni di Euro relativi ad utenze di energia. In particolare per quanto attiene le utenze di energia, in seguito alla comunicazione di messa in mora ricevuta alla fine di aprile 2015, la società ha formalizzato con i fornitori la definizione di un piano di rientro. A tali debiti si aggiungono ulteriori posizioni di natura commerciale per un ammontare totale di circa 1 milione di Euro al 31 dicembre 2016 (ad oggi tale valore risulta invariato);
- la rinegoziazione dei termini di scadenza degli affitti relativi agli immobili utilizzati dal Gruppo e di proprietà di società consociate con il differimento di debiti per affitti altrimenti scaduti per un ammontare di circa 3 milioni di Euro.

Per le società controllate estere: non si sono manifestate problematiche di rilievo concernenti la gestione della liquidità anche per la limitata esposizione delle stesse nei confronti del sistema bancario.

Tenuto conto di tutto quanto sopra esposto e considerando che:

- sulla base della manovra finanziaria sottoscritta con il ceto bancario il Gruppo è in grado con le risorse finanziarie proprie generate dall'attività operativa e con le addizionali risorse finanziarie derivanti dalla riduzione delle scorte di magazzino e dalla dismissione delle attività finanziarie e immobiliari non più funzionali alle attività produttive, di supportare il fabbisogno finanziario a servizio del debito nei termini previsti dall'Accordo nonché il fabbisogno finanziario associato agli impegni ordinari e straordinari legati al funzionamento del medio periodo e che in ogni caso tali risorse valutate ad oggi consentirebbero di fronteggiare gli impegni dei prossimi 12 mesi;
- anche alla luce di un atteggiamento non negativo, rispetto alla richiesta di equiparazione tra dividendi e finanziamento infragruppo avanzata, della maggioranza degli Istituti coinvolti, si ritiene che, poiché la sostanza dell'operazione, ossia la ricezione da parte

della Capogruppo di un flusso di cassa positivo proveniente dalle Controllate Rilevanti seppur in forma tecnica differente (e peraltro temporanea, vista l'imminente operazione di incorporazione della United Tiles SA) risulta rispettato, le banche approvino in tempi brevi il waiver al Covenant 1 richiesto;

- l'andamento dell'esercizio 2016 mostra che le operazioni di ristrutturazione industriale e organizzativa siano state portate a buon fine e che non sussistano più elementi di incertezza sulla messa a regime del nuovo layout produttivo;
- ad oggi il Gruppo sta proseguendo con regolarità la propria operatività con i conti bancari, ed ha puntualmente adempiuto al pagamento degli interessi sul debito previsti per lo scorso dicembre 2016

si è ritenuto che il Gruppo potrà disporre di risorse sufficienti per continuare l'esistenza operativa nel prevedibile futuro, e in ogni caso per un periodo non inferiore a dodici mesi dalla data del presente bilancio, e si è ritenuto appropriato redigere i bilanci civilistico e consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016 sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Posizioni debitorie scadute

Sulla base di quanto sopra espresso si precisa che:

- risultano scadute le seguenti posizioni finanziarie nei confronti del sistema bancario:

<i>Valori in milioni di Euro</i>	<i>31-dic-16</i>
Finanziamenti breve termine	1,3
Totale	1,3

- risultano posizioni debitorie di natura tributaria, relative ad IMU e TASI, scadute per circa 2,3 milioni di Euro; relativamente all'importo di Euro 542 migliaia, maggiorato delle sanzione di legge, relativo alla rata di IMU scaduta a dicembre 2015, si segnala che in data 2 settembre 2016 la Società ha ricevuto, dal Comune di Maranello, avviso di accertamento.
- la società ha rinegoziato i termini di scadenza di una consistente parte delle posizioni debitorie scadute nei confronti dei fornitori di beni e servizi;
- per quanto concerne i debiti di natura previdenziale, nei primi mesi del 2015 la società, previo regolamento delle rateizzazioni in essere, ha concordato nuove rateizzazioni nei termini di legge relative a debiti INPS (per Euro 660 mila, importo comprensivo degli interessi, di cui al 31 dicembre 2016 residuavano 28 mila Euro, completamente estinto ad oggi) e INAIL (per Euro 532 mila importo comprensivo degli interessi di cui al 31 dicembre 2016 residuavano Euro 38 mila, completamente estinto ad oggi), mentre per quanto concerne il Foncer la Società sta versando ratealmente le posizioni di dicembre 2014, gennaio - aprile 2015 non regolate. Il debito residuo al 31 dicembre 2016 era pari ad Euro 69 mila (invariato ad oggi), mentre al 31 dicembre 2016 era iscritto un debito di Euro 316 mila relativo alle posizioni 2016 (296 mila Euro ad oggi)

- Ad oggi non sono stati riscontrati ingiunzioni o iniziative giudiziali.

Nelle seguenti tabelle si riportano i dati della posizione finanziaria netta del Gruppo e della società controllante.

Al 31 dicembre 2016 l'indebitamento netto consolidato è pari a 86,9 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 85,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

L'incremento rispetto all'indebitamento al 31 dicembre 2015 è principalmente attribuibile all'adeguamento al valore alla data del 31 dicembre 2016 delle azioni Mediobanca detenute dalla controllata Cinca SA.

Si registrano inoltre una diminuzione dei crediti finanziari, dell'ammontare di circa 1,2 milioni di Euro per effetto del rimborso alla società controllata Pukkila, avvenuto nel primo semestre dell'esercizio, di un deposito cauzionale detenuto presso un istituto bancario finlandese a garanzia di un prestito finanziario, ed una diminuzione, pari a circa 3 milioni di Euro dei finanziamenti.

(migliaia di Euro)	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015	30 Settembre 2016
Attività finanziarie disponibili per la vendita (+)	9.930	12.758	8.515
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (+)	1.442	1.595	1.428
Crediti finanziari (+)	92	1.268	100
Strumenti finanziari derivati (+/-)	(164)	(344)	(193)
Finanziamenti a medio lungo termine (-)	(60.182)	(22.346)	(61.148)
<i>Di cui debiti bancari:</i>	(43.545)	(5.985)	(46.044)
Finanziamenti a breve termine (-)	(37.995)	(78.844)	(37.377)
<i>Di cui debiti bancari</i>	(23.196)	(66.280)	(22.762)
Posizione Finanziaria Netta di gruppo	(86.877)	(85.913)	(88.675)

La tabella seguente ne dettaglia la composizione:

Al 31 dicembre 2015 era stato riclassificato nel breve termine l'intero importo delle quote capitale relative ai finanziamenti bancari per i quali non erano stati rispettati i rimborsi contrattualmente previsti.

Al 31 dicembre 2016 l'indebitamento netto della capogruppo è pari a 81,8 milioni di Euro in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 di circa 13,2 milioni di Euro per effetto principalmente:

- dell'operazione di riduzione di Capitale Sociale effettuata dalla controllata United Tiles, nel corso del primo semestre 2016, per complessivi Euro 11,2 milioni, rimborsati al socio Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. tramite compensazione con il credito per finanziamento che United Tiles vantava verso la Capogruppo;
- alla contabilizzazione degli effetti dell'operazione di ristrutturazione aziendale, che ha portato all'iscrizione di un provento finanziario netto di circa 2,3 milioni di Euro;

La tabella seguente ne dettaglia la composizione:

(migliaia di Euro)	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015	30 Settembre 2016
Attività finanziarie disponibili per la vendita (+)	581	581	581
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (+)	344	691	590
Crediti finanziari (+)	1.158	630	1853
Strumenti finanziari derivati (+/-)	(164)	(344)	(193)
Finanziamenti a medio lungo termine (-)	(46.343)	(9.902)	(48.308)
<i>Di cui debiti bancari:</i>	<i>(42.511)</i>	<i>(4.727)</i>	<i>(44.191)</i>
Finanziamenti a breve termine (-)	(37.347)	(86.616)	(35.088)
<i>Di cui debiti bancari</i>	<i>(18.882)</i>	<i>(60.244)</i>	<i>(18.933)</i>
Posizione Finanziaria Netta	(81.771)	(94.960)	(80.565)

Al 31 dicembre 2015 era riclassificato nel breve termine l'intero importo delle quote capitali relative ai finanziamenti bancari per i quali non erano stati rispettati i rimborsi contrattualmente previsti.

Rapporti con parti correlate

Per il Gruppo i rapporti con parti correlate sono in massima parte rappresentati da operazioni poste in essere con imprese collegate, imprese controllanti e società da esse controllate (altre società correlate), regolate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Il valore di tali operazioni è riepilogato nelle tabelle di seguito riportate:

Valore dei rapporti patrimoniali con parti correlate relativi al Gruppo:

	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>		<i>Crediti finanziari correnti</i>		<i>Crediti commerciali</i>		<i>Altri crediti correnti</i>		<i>Finanziamenti correnti</i>		<i>Debiti commerciali</i>	
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15
Società collegate												
Afin S.r.l.									3.383	3.250		
Vanguard S.r.l.					2	1						
Altre imprese correlate												
Arca S.p.A.					143	127						
Fincisa S.p.A.					17	14			1.438	1.398		
I Lentischi S.r.l.					13	13						
Kabaca S.p.A.	581	581	52	26								
Ceramiche Ind.li Sassuolo e Fiorano SpA					14	4			4.989	4.774	986	1.150
La Servizi Generali					15	14					25	25
B.I. Beni Immobili S.p.A.					20	15	86	85			2.697	2.480
Monoforte S.r.l.			2	2								
Finanziaria Nordica S.p.A.					10	0						
Fin-Anz S.p.A.			38	38								
Totale rapporti con parti correlate	581	581	92	66	234	188	86	85	9.810	9.422	3.708	3.655
<i>Totale voce di bilancio</i>	<i>9.930</i>	<i>12.758</i>	<i>92</i>	<i>1.268</i>	<i>26.865</i>	<i>31.074</i>	<i>5.547</i>	<i>4.885</i>	<i>37.995</i>	<i>78.844</i>	<i>47.995</i>	<i>42.727</i>
Incidenza percentuale sulla voce di bilancio	5,85%	4,55%	100,00%	5,21%	0,87%	0,61%	1,55%	1,74%	25,82%	11,95%	7,73%	8,55%

Valore dei rapporti economici con parti correlate relativi al Gruppo:

	<i>Ricavi operativi</i>		<i>Costi di acquisto prestazione di servizi e altri costi</i>		<i>Proventi finanziari e diversi</i>		<i>Oneri finanziari e diversi</i>		<i>Rettifiche attività finanziarie</i>	
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15
Società collegate										
Afin S.r.l.							158	158	46	43
Vanguard S.r.l.	1	0							-48	-37
Altre imprese correlate										
Fincisa S.p.A.	3	5	-1	56			72	72		
Arca S.p.A.	13	43	-1	-1						
Ceramiche Industriali Sassuolo e Fiorano S.p.A.	65	865	3	116			215	215		
Finanziaria Nordica S.p.A.	3	2								
Beni Immobili S.p.A.	3	5	626	627						
I Lentischi S.r.l.				0						
La Servizi Generali Srl		5	-1	-1						
Fin Mill S.r.l. in liquidazione									-5	-123
Kabaca S.p.A.					35	35				
Totale rapporti con parti correlate	88	925	626	797	35	35	445	445	-7	-117
<i>Totale voce di bilancio</i>	<i>168.022</i>	<i>184.700</i>	<i>114.340</i>	<i>128.738</i>	<i>3.565</i>	<i>1395</i>	<i>4.521</i>	<i>5.028</i>	<i>-13</i>	<i>-448</i>
Incidenza percentuale sulla voce di bilancio	0,1%	0,5%	0,5%	0,6%	1,0%	2,5%	9,8%	8,9%	53,8%	26,1%

Valore dei rapporti patrimoniali con parti correlate relativi alla capogruppo:

	Attività finanziarie disponib. per la vendita		Crediti finanziari non correnti		Crediti finanziari correnti		Crediti commerciali		Altri crediti correnti		Finanziamenti correnti		Debiti commerciali		Altri debiti	
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15
Società controllate																
CC Höganäs Byggekramik AB							11	-			-	-	2	2	200	204
OY Pukkila AB							86	39			2.644	2.511	23	23		
Klingenberg Dekoramik Gmbh							-	-	838	605			53			
Cinca SA									76	14			1.845	1.368		
Evers AS							16	8						1		
Höganäs Céramiques France SA					100						10	10	88	168		
Bellegrove Ceramics							325	221			408	452	12	7		
Hoganas Byggekramik AS							1	-								
Biztiles Italia S.p.A.					854	450	784	750					12	12		
Cinca Comercializadora SL								1						1		
United Tiles SA											2.638	11.055				
Gres 2000 S.r.l								2								
Finale Sviluppo S.r.l.			2.142	2.135	112	112	9	3							14	14
Società collegate																
Afin S.r.l.											3.383	3.250	-	-		
Vanguard S.r.l.							2	1								
Altre imprese correlate																
Arca S.p.A.							143	127								
Fincisa S.p.A							17	14			1.438	1.398	-	-		
Kabaca S.p.A.	581	581			52	26		-								
Monoforte S.r.l.					2	2										
Fin-Anz S.p.A.					38	38										
CISF. Ceramiche Ind. Sassuolo e Fiorano S.p.A:							14	4	-	-	4.989	4.774	986	1.150		
B.I. Beni Immobili S.p.A							20	15	86	85			2.697	2.480		
Finanziaria Nordica S.p.A.							10	-			-	-				
La Servizi Generali S.r.l.					1	-	15	14					25	25		
Totale rapporti con parti correlate	581	581	2.142	2.135	1.159	630	2.215	1.816	86	85	15.510	23.450	5.743	5.441	214	218
<i>Totale voce di bilancio</i>	<i>581</i>	<i>581</i>	<i>2.142</i>	<i>2.135</i>	<i>1.159</i>	<i>630</i>	<i>17.277</i>	<i>20.335</i>	<i>1.870</i>	<i>2.714</i>	<i>37.347</i>	<i>86.616</i>	<i>35.733</i>	<i>33.625</i>	<i>5.498</i>	<i>6.724</i>
Incidenza % sulla voce di bilancio	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	12,8%	8,9%	4,6%	3,1%	41,5%	27,1%	16,1%	15,9%	3,9%	0,2%

Valore dei rapporti economici con parti correlate relativi alla capogruppo:

	<i>Ricavi operativi</i>		<i>Costi di acquisto e prestazione di servizi</i>		<i>Proventi finanziari e diversi</i>		<i>Oneri finanziari e diversi</i>		<i>Valutazione partecipazioni</i>	
	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-16	31-dic-15
Società controllate										
CC Höganäs Bygggeramik AB	1.921	2.495	-24	-16				12		
OY Pukkila AB	859	989	-8	-6			133	17		
Klingenberg Dekoramik Gmbh	1.176	444	650	-7						
Cinca SA	283	144	713	868						
Evers AS	223	348	-2	-2						
Höganäs Bygggeramik AS	1	2	-1	-1						
Höganäs Céramiques France SA			-5	173	100					
Bellegrove Ceramics	802	585	81	189			21	29		
Biztiles Italia S.p.A.		129		10	35	15			-134	-213
Cinca Comercializadora SL			-1	-1						
United Tiles SA							178	425		
Finale Sviluppo S.r.l.	3	2							-60	-80
Gres 2000									-5	
Società collegate										
Afin S.r.l.							158	158	46	43
Vanguard S.r.l.	1	0							-48	-37
Altre imprese correlate										
Fincisa S.p.A.	3	5	-1	56			72	72		
Arca S.p.A.	13	43	-1	-1						
Ceramiche Industriali Sassuolo e Fiorano S.p.A.	65	865	3	116			215	215		
Finanziaria Nordica S.p.A.	3	2								
Beni Immobili S.p.A.	3	5	626	627						
La Servizi Generali Srl		5	-1	-1						
Kabaca S.p.A.					35	35				
I Lentischì S.r.l.										
FinMill S.r.l. in liquidazione									-5	-123
Studiolive S.r.l.										
Totale rapporti con parti correlate	5.356	6.063	2.029	2.004	170	50	777	928	-206	-410
<i>Totale voce di bilancio</i>	<i>69.465</i>	<i>76.517</i>	<i>46.639</i>	<i>54.267</i>	<i>3.154</i>	<i>441</i>	<i>3.627</i>	<i>4.584</i>	<i>-206</i>	<i>-741</i>
Incidenza percentuale sulla voce di bilancio	7,7%	7,9%	4,4%	3,7%	5,4%	11,3%	21,4%	20,2%	100,0%	55,3%

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Simona Manzini, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il presente comunicato è altresì consultabile sul sito Internet www.ricchetti-group.com nella sezione Investor Relations.

In data 1° febbraio 2013 Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A. ha comunicato di avvalersi, con effetto a partire da tale data, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni, ai sensi dell'art. 70, comma 8 e dell'art. 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche.

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa è una holding industriale attiva nella produzione e commercializzazione di ceramica per pavimento e rivestimento per esterni e interni. Prima società del settore ad avere scelto la strada della quotazione in Borsa nel 1996, si colloca per dimensioni ai primi posti in Italia e nel mondo.

Di seguito i prospetti contabili consolidati (dati in migliaia di Euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Attività</i>	al 31 dicembre 2016	al 31 dicembre 2015
Immobilizzazioni materiali	115.670	117.628
Investimenti immobiliari		21.545
Avviamento	5.142	5.212
Attività immateriali	1.971	1.922
Partecipazioni in società collegate	1.820	1.772
Altre attività finanziarie	386	383
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Crediti verso altri	1.058	1.660
Crediti finanziari	0	0
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Crediti per imposte anticipate	13.747	14.859
Totale attività non correnti	139.794	164.980
Attività non correnti destinate alla dismissione		
Crediti commerciali	26.865	31.074
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>234</i>	<i>214</i>
Rimanenze di magazzino	78.967	85.897
Altri crediti	5.547	4.885
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>86</i>	<i>85</i>
Crediti per imposte anticipate		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.930	12.758
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>581</i>	<i>581</i>
Crediti finanziari	92	1.268
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>92</i>	<i>66</i>
Strumenti derivati		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.442	1.595
Totale attività correnti	122.843	137.478
Attività non correnti destinate alla dismissione	24.849	
Totale attività non correnti destinate alla dismissione	24.849	
Totale attività	287.486	302.459

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>Passività e Netto</i>	al 31 dicembre 2016	al 31 dicembre 2015
Finanziamenti	60.346	22.691
Imposte differite passive	23.919	25.042
Fondi Tfr e di quiescenza	11.561	12.287
Fondi per rischi ed oneri	2.364	2.963
Totale passività non correnti	98.190	62.983
Finanziamenti	37.995	78.844
<i>- di cui verso entità correlate</i>	9.810	9.422
Debiti commerciali	47.995	42.727
<i>- di cui verso entità correlate</i>	3.708	3.689
Altri debiti	12.508	15.509
<i>- di cui verso entità correlate</i>	0	0
Debiti tributari	4.765	5.243
Strumenti finanziari derivati		
Totale passività correnti	103.263	142.322
Passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	
Totale passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	
Totale passività	201.453	205.305
Capitale sociale	62.356	62.360
Riserva Legale		
Fondo sovrapprezzo azioni	38.653	38.653
Altre riserve	21.551	21.736
Riserva di fair value	(424)	713
Utile a nuovo	(26.233)	(4.294)
Quota di spettanza dei terzi	0	(3)
Utile (Perdita) d'esercizio	(9.870)	(22.010)
Totale patrimonio netto	86.033	97.155
Totale patrimonio netto e passività	287.486	302.459

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	al 31 dicembre 2016		al 31 dicembre 2015	
Ricavi delle vendite	165.215		180.852	
- di cui verso entità correlate	52		857	
Altri ricavi	2.807		3.848	
- di cui verso entità correlate	36		68	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	-7.051	-	11.698	
Valore della produzione	160.971		173.001	
Costi per acquisti	-51.789		-58.368	
- di cui verso entità correlate	0		-111	
Costi per servizi	-57.558		-62.593	
- di cui verso entità correlate	-619		-678	
Costo del personale	-46.082		-50.957	
Altri costi	-4.842		-7.777	
- di cui verso entità correlate	-7		-8	
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	700	-	6.694	
Ammortamenti e svalutazioni	-9.168		-14.579	
RISULTATO OPERATIVO	-8.468		-21.273	
Proventi e Oneri finanziari - Net	-956		-3.633	
- di cui verso entità correlate	-410		-410	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-13		-448	
- di cui verso entità correlate	-7		-117	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-9.437		-25.355	
Imposte dell'esercizio	-433		3.345	
RISULTATO NETTO	-9.870		-22.010	
Risultato di pertinenza dei terzi	-	0	-	0
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	-9.870		-22.010	
EPS (espresso in euro)				
Risultato per azione base	-0,125		-0,279	
Risultato diluito per azione	-0,125		-0,279	

DETERMINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO:

	31-dic-16	31-dic-15
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	-9.870	-22.010
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio		
- Utili/(perdite) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-161	595
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	-161	595
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
- Variazione netta di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.441	3005
- Differenza di cambio da conversione delle gestioni estere	-200	149
- Valutazione derivati di copertura		241
- Effetti fiscali	305	-721
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	-1.336	2674
TOTALE ALTRI UTILI/PERDITE (B)	-1.497	3269
TOTALE UTILE /PERDITA COMPLESSIVO (A) + (B)	-11.367	-18.741
Risultato del periodo attribuibile a		
Soci della controllante	-11.367	-18.741
Terzi	0	0

**RENDICONTO FINANZIARIO AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL
31/12/2016 SECONDO LO IAS 7 (MIGLIAIA DI EURO)**

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-dic-16	31-dic-15
1 Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(8.948)	(6.692)
2 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione operativa		
Risultato del periodo prima delle imposte	(9.437)	(25.355)
Variazione fair value attività finanziarie e altre componenti non finanziarie	(1.253)	3.313
Ammortamenti immateriali	826	901
Ammortamenti materiali e svalutazioni	8.343	13.678
Accantonamento fondo TFR	1.057	1.080
(Utilizzo) fondo TFR	(1.783)	(2.966)
Accantonamento fondi a lungo termine	149	2.151
(Utilizzo) fondi a lungo termine	(796)	(408)
Oneri finanziari netti (+)	956	3.633
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri crediti	4.149	3.918
- di cui verso entità correlate	(21)	894
Attività disponibili per la vendita	2.828	(1.970)
Decremento (incremento) rimanenze	6.930	14.388
Incremento (decremento) fornitori e altre passività	2.270	(1.091)
- di cui verso entità correlate	19	(500)
Variazione di imposte anticipate e differite	56	136
Imposte sul reddito corrisposte	(978)	1.219
Totale	13.317	12.627
3 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.342)	(6.722)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(875)	(1.111)
Disinvestimenti delle immobilizzazioni materiali	770	3.790
Disinvestimenti delle immobilizzazioni immateriali	0	0
Altre variazioni delle immobilizzazioni	(46) [✓]	(18)
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	(3)	329
Totale	(10.496) [✓]	(3.732)
4 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione finanziaria		
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	1.355	(6.278)
- di cui verso entità correlate	388	(193)
Decrementi crediti finanziari	1.200	(1.240)
- di cui verso entità correlate	0	(35)
Incrementi crediti finanziari	(24)	0
- di cui verso entità correlate	(24)	0
Proventi finanziari netti	(956)	(3.633)
TOTALE	1.575 [✓]	(11.151)
5 Flusso di liquidità netto dell'esercizio	4.396	(2.256)
6 Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(4.552)	(8.948)

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE

	31-dic-16	31-dic-15
Depositi bancari e postali	1.079	1.385
Cassa	363	210
Utilizzi di SBF	(5.994)	(10.543)
TOTALE	(4.552)	(8.948)

Di seguito i Prospetti contabili della Capogruppo

(dati in unità di euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

<i>Attività</i>	al 31 dicembre 2016	al 31 dicembre 2015
Immobilizzazioni materiali	91.040.966	95.129.955
Investimenti Immobiliari	0	21.545.376
Attività immateriali	1.545.490	1.600.666
Partecipazioni in società controllate	53.806.243	65.029.616
Partecipazioni in società collegate	1.820.632	1.771.876
Altre attività finanziarie	319.641	319.340
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- di cui verso entità correlate	0	0
Crediti verso altri	998.801	1.547.491
Crediti finanziari	2.142.000	2.135.000
- di cui verso entità correlate	2.142.000	2.135.000
Crediti per imposte anticipate	12.895.329	14.116.457
Totale attività non correnti	164.569.102	203.195.777
Crediti commerciali	17.276.973	20.335.389
- di cui verso entità correlate	2.215.123	1.815.828
Rimanenze di magazzino	32.372.384	36.615.675
Altri crediti	1.869.988	2.713.900
- di cui verso entità correlate	85.541	85.549
Attività finanziarie disponibili per la vendita	581.014	581.014
- di cui verso entità correlate	581.014	581.014
Crediti finanziari	1.158.503	629.629
- di cui verso entità correlate	1.158.503	629.629
Strumenti derivati	-	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	343.802	691.120
Totale attività correnti	53.602.664	61.566.727
Attività non correnti destinate alla dismissione	24.849.057	
Totale attività non correnti destinate alla dismissione	24.849.057	
Totale attività	243.020.823	264.762.504

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

<i>Passività e Netto</i>	al 31 dicembre 2016	al 31 dicembre 2015
Finanziamenti	46.493.538	10.232.139
Imposte differite passive	22.778.618	23.166.332
Fondi Tfr e di quiescenza	7.044.779	7.774.908
Fondi per rischi ed oneri	3.892.980	4.995.949
Totale passività non correnti	80.209.915	46.169.328
Finanziamenti	37.347.317	86.616.487
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>15.510.293</i>	<i>23.449.799</i>
Debiti commerciali	35.733.231	33.625.334
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>5.742.649</i>	<i>5.236.748</i>
Altri debiti	5.498.328	7.063.537
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>213.568</i>	<i>217.607</i>
Debiti tributari	3.422.622	2.676.020
Strumenti finanziari derivati	-	-
Totale passività correnti	82.001.498	129.981.378
Passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale passività attribuibili ad attività destinate alla dismissione	-	-
Totale passività	162.211.413	176.150.706
Capitale sociale	62.355.970	62.360.050
Riserva Legale	1.681.378	1.681.378
Fondo sovrapprezzo azioni	38.652.870	38.652.871
Altre riserve	22.688.527	22.688.525
Riserva di fair value	0	0
Utile a nuovo	-36.571.505	-15.807.521
Utile (Perdita) d'esercizio	-7.997.830	-20.963.505
Totale patrimonio netto	80.809.410	88.611.798
Totale patrimonio netto e passività	243.020.823	264.762.504

CONTO ECONOMICO

	al 31 dicembre 2016	al 31 dicembre 2015
Ricavi delle vendite	67.063.320	74.349.231
- di cui verso entità correlate	5.030.690	5.689.982
Altri ricavi	2.401.955	2.168.409
- di cui verso entità correlate	323.402	372.706
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	-4.335.002	-9.107.840
Valore della produzione	65.130.273	67.409.800
Costi per acquisti	-17.965.520	-21.228.078
- di cui verso entità correlate	-1.539.763	-1.070.653
Costi per servizi	-25.745.986	-28.343.752
- di cui verso entità correlate	-477.028	-700.249
Costo del personale	-18.325.411	-20.805.343
- di cui verso entità correlate	0	0
Altri costi	-2.927.848	-4.694.970
- di cui verso entità correlate	-11.731	-232.722
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	165.508	-7.662.343
Ammortamenti e svalutazioni	-6.744.488	-12.129.693
RISULTATO OPERATIVO	-6.578.980	-19.792.036
Proventi e Oneri finanziari - Net	-473.407	-4.143.483
- di cui verso entità correlate	-607.363	-878.687
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-206.503	-741.397
- di cui verso entità correlate	-206.503	-410.397
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-7.258.890	-24.676.916
Imposte dell'esercizio	-738.940	3.713.411
RISULTATO NETTO	-7.997.830	-20.963.505
EPS (espresso in euro)		
Risultato per azione base	-0,102	-0,266
Risultato diluito per azione	-0,102	-0,266

DETERMINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO:

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	-7.997.830	-20.963.505
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
- Utili/(perdite) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-49.543	236.738
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	-49.543	236.738
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
- Valutazione derivati di copertura		241.793
- Effetti fiscali		-66.493
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	-	175.300
TOTALE ALTRI UTILI/PERDITE (B)	-49.543	412.038
TOTALE UTILE /PERDITA COMPLESSIVO (A) + (B)	-8.047.373	-20.551.467

RENDICONTO FINANZIARIO AL BILANCIO CIVILISTICO
CHIUSO IL 31/12/2016 SECONDO LO IAS 7 (MIGLIAIA DI EURO)

<i>(in migliaia di euro)</i>	2.016	2.015
1 Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(9.273)	(8.171)
2 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione operativa		
Risultato del periodo prima delle imposte	(7.259)	(24.677)
Variazione fair value attività finanziarie e altre componenti non finanziari	195	456
Ammortamenti immateriali	778	654
Ammortamenti materiali e svalutazioni	5.967	11.476
Accantonamento fondo TFR	1.057	1.100
(Utilizzo) fondo TFR	(1.787)	(2.013)
Accantonamento fondi a lungo termine	137	136
(Utilizzo) fondi a lungo termine	(1.229)	1.687
Oneri finanziari netti (+)	473	4.143
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri crediti	4.451	(140)
- di cui verso entità correlate	(399)	974
Attività disponibili per la vendita	0	0
- di cui verso entità correlate	0	0
Decremento (incremento) rimanenze	4.243	10.799
Incremento (decremento) fornitori e altre passività	545	2.349
- di cui verso entità correlate	502	30
Variazione di imposte anticipate e differite	841	669
Imposte sul reddito corrisposte	0	0
Totale	8.413	6.640
3 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(5.487)	(5.397)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(723)	(895)
Disinvestimenti delle immobilizzazioni materiali	272	48
Disinvestimenti delle immobilizzazioni immateriali	0	0
Altre variazioni delle immobilizzazioni	32	76
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	11.163	331
Totale	5.257	(5.837)
4 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione finanziaria		
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(7.988)	2.205
- di cui verso entità correlate	(7.940)	5.031
Decrementi crediti finanziari	18	299
- di cui verso entità correlate		299
Incrementi crediti finanziari	(554)	(265)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari	(536)	(265)
- di cui verso entità correlate		
Proventi finanziari netti	(473)	(4.143)
Totale	(8.997)	(1.904)
5 Flusso di liquidità netto dell'esercizio	4.673	(1.102)
6 Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(4.600)	(9.273)

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE

	2.016	2.015
Depositi bancari e postali	338	684
Cassa	6	7
Utilizzi di SBF	(4.944)	(9.964)
TOTALE	(4.600)	(9.273)