Relazione trimestrale consolidata al 31marzo 2007

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 31-12-2007)

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 31-12-2009)

EUGENIO ORIENTI
Presidente

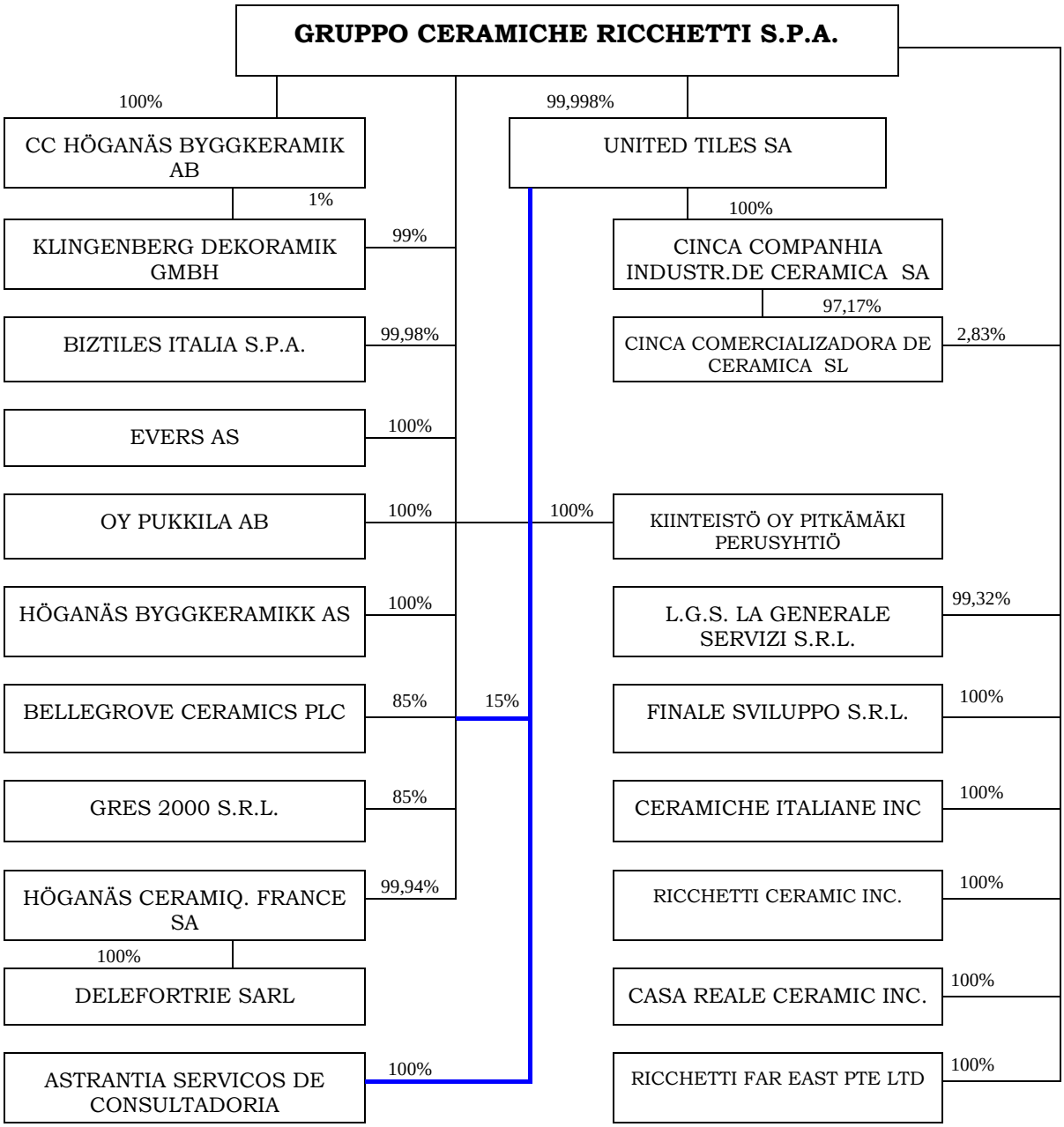
ALBINO MOTTER
Sindaco Effettivo

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 2006.

PREMESSA

La Relazione trimestrale consolidata al 31 Marzo 2007 è 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 31 Marzo 2007 con quelli del corrispondente periodo del 2006 ed è stata 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 e nel bilancio consolidato al 31 Dicembre 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 tre mesi del 2007 il **fatturato** consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 71,8 milioni di euro, in linea rispetto ai 71,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2006.

Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda) consolidato, è stato di circa 8,0 milioni di euro (10,7% sul valore della produzione) contro i 6,3 milioni di euro (8,2% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2006.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato, prima delle componenti finanziarie, e fiscali è stato di circa 5,1 milioni di euro (6,7% sul valore della produzione), contro i circa 3,4 milioni di euro (4,4% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2006.

Il risultato ante imposte consolidato è stato di circa 3,8 milioni di euro , rispetto ai circa 5,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2006.

Il risultato netto consolidato è stato positivo per circa 2,1 milioni di euro, rispetto ai circa 4,1 milioni euro del corrispondente periodo del 2006.

La posizione finanziaria netta registra un indebitamento di 79,9 milioni di euro in lieve incremento rispetto ai 77,4 milioni di euro del 31 dicembre 2006.
L'incremento è imputabile principalmente alla diminuzione di valore dei titoli emessi da terzi in portafoglio.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto al corrispondente periodo 2006, varia dal 2,9% positiva all'1,7% negativa. La differenza, quanto a 3,2 milioni di euro, è imputabile a proventi su vendita di titoli emessi da terzi realizzati durante i primi mesi del 2006.
Gli oneri finanziari, al netto di tale posta non ricorrente, evidenziano quindi, al 31 marzo 2007, un saldo pari a 1.324 migliaia di euro pari all' 1,7% sul valore della produzione contro 899 migliaia di euro nei primi tre mesi dell'anno 2006 pari all'1,2%).

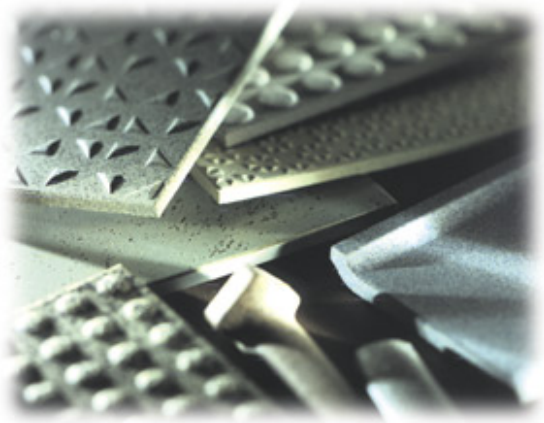
L'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA

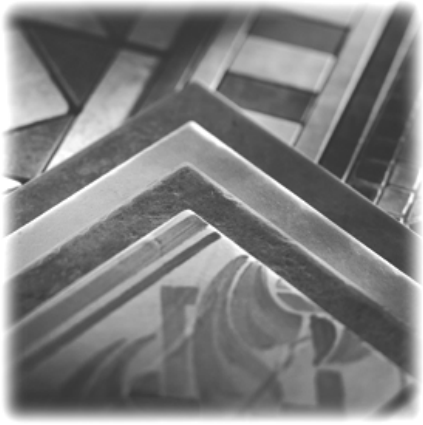
Se anche per l'anno in corso i principali indicatori settoriali registrano una sostanziale 'calma piatta', appare di interesse analizzare le previsioni relative alle primarie aree estere di sbocco. Il limitato +0,4% di crescita delle esportazione verso l'Europa Comunitaria ha un grande valore, perché si tratta dell'area che assorbe il 53% delle esportazioni totali italiane e perché rappresenta l'inversione di tendenza dopo anni di contrazione. Variazioni in Paesi come la Germania (+1% nei consumi di ceramica), Francia (+0,7%), Benelux (crescita nell'ordine del 3%), Regno Unito (+4%) ma soprattutto 'Paesi nuovi entrati UE' (+7,3%) rappresentano segnali a cui prestare attenzione.

Come un rinnovato interesse riveste l'area del Medio Oriente e nord Africa, che evidenziano un +3,5% atteso. Stallo per le vendite verso il nord America, in cui le oscillazioni del dollaro giocheranno un ruolo essenziale per capire intensità e direzione dei consumi di piastrelle, mentre prosegue la debolezza di aree lontane quali Australia e Far East.

Il timore che la ripresa possa allontanarsi è legato, oltre al problema dollaro, 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 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 31 MARZO 2007

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1.1-31.03.07	%	1.1-31.03.06	%
Ricavi delle vendite	71.757	95,2	71.389	92,9
Altri ricavi	484	0,6	348	0,5
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.182	4,2	5.137	6,7
Valore della produzione	**75.423**	**100**	**76.874**	**100**
Costi per acquisti	(21.346)	(28,3)	(23.356)	(30,4)
Costi per servizi	(23.965)	(31,8)	(23.244)	(30,2)
Costo del personale	(21.295)	(28,2)	(22.480)	(29,2)
Altri costi	(779)	(1,0)	(1.486)	(1,9)
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**8.038**	**10,7**	**6.308**	**8,2**
Ammortamenti	(2.951)	(3,9)	(2.927)	(3,8)
RISULTATO OPERATIVO	**5.087**	**6,7**	**3.381**	**4,4**
Oneri finanziari - Net	(1.324)	(1,7)	2.265	2,9
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-		106	0,1
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**3.762**	**5,0**	**5.752**	**7,5**
Imposte dell'esercizio	(1.678)	(2,2)	(1.641)	(2,1)
Risultato di pertinenza di terzi	-	0	-	0
RISULTATO NETTO	**2.086**	**2,8**	**4.111**	**5,3**
EPS *(espresso in euro)*				
Risultato per azione base	**0,039**		**0,078**	
Risultato diluito per azione	**0,039**		**0,078**	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Attività	**al 31 Marzo 2007**	**al 31 Dicembre 2006**
Immobilizzazioni materiali	192.327	194.840
Avviamento	5.182	5.196
Attività immateriali	251	301
Partecipazioni in società collegate	8.918	8.918
Attività finanziarie disponibili per la vendita	33.317	34.932
- di cui verso entità correlate	*581*	*581*
Altre attività finanziarie	1.102	1.102
Crediti verso altri	1.116	1.154
Crediti finanziari	400	400
- di cui verso entità correlate	*0*	-
Crediti per imposte anticipate	1.536	1.536
Totale attività non correnti	**244.149**	**248.379**
Crediti commerciali	70.422	65.888
- di cui verso entità correlate	*0*	*412*
Rimanenze di magazzino	156.035	153.751
Altri crediti	3.968	4.947
- di cui verso entità correlate	*388*	*386*
Crediti per imposte anticipate	5.830	5.837
Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.459	8.123
- di cui verso entità correlate		
Crediti finanziari	0	38
- di cui verso entità correlate	-	*38*
Strumenti derivati	175	145
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.962	14.306
Totale attività correnti	**256.851**	**253.035**
Totale attività	**501.000**	**501.414**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Passività e Netto	**al 31 Marzo 2007**	**al 31 Dicembre 2006**
Finanziamenti	59.145	46.614
Imposte differite passive	46.253	46.397
Fondi Tfr e di quiescenza	23.535	25.776
Fondi per rischi ed oneri	931	932
Totale passività non correnti	**129.864**	**119.719**
Finanziamenti	74.671	88.331
- di cui verso entità correlate	*9.450*	*10.250*
Debiti commerciali	55.457	52.454
- di cui verso entità correlate	*323*	*555*
Altri debiti	17.386	18.570
- di cui verso entità correlate	-	-
Debiti tributari	6.072	5.846
Strumenti finanziari derivati	-	-
Totale passività correnti	**153.586**	**165.201**
Totale passività	**283.450**	**284.920**
Capitale sociale	55.474	54.858
Fondo sovraprezzo azioni	39.199	38.763
Altre riserve	18.752	18.752
Riserva di fair value	15.546	17.267
Utili a nuovo	86.375	83.041
Quota di spettanza dei terzi	118	92
Utile del periodo	2.086	3.721
Totale patrimonio netto	**217.550**	**216.494**
Totale patrimonio netto e passività	**501.000**	**501.414**

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)	al 31 Marzo 2007	al 31 Dicembre 2006
Indebitamento finanziario iniziale	**77.401**	**81.362**
Flusso monetario dell'attività d'esercizio:		
Risultato del Gruppo e dei terzi	2.086	3.721
Ammortamento e svalutazione immobilizzazioni immateriali e materiali	2.951	14.239
Accantonamenti (utilizzi) netti a fondi rischi e imposte	(145)	(1.373)
Accantonamento (utilizzi) netti al fondo TFR	(2.241)	(690)
Variazione del capitale di funzionamento	(3.787)	(6.241)
Totale	**(1.136)**	**9.656**
Flusso monetario dell'attività di investimento:		
Incremento di Immobilizzazioni immateriali e materiali	(374)	(3.346)
Incremento / Decremento di Immobilizzazioni finanziarie	-	(4.782)
Effetto delle variazioni cambi sulle attività immobilizzate nette	-	(195)
Valore netto dei cespiti venduti	-	163
Decremento (Incremento) dei crediti oltre i 12 mesi	38	(578)
Totale	**(336)**	**(8.738)**
Flusso finanziario da attività di capitale:		
Variazione del capitale sociale	616	-
Incremento (decremento) riserve	333	-
Dividendi	-	(2.110)
Variazione Riserva di Fair Value	(1.721)	4.685
Differenza di conversione	(258)	468
Totale	**(1.030)**	**3.043**
Variazione Indebitamento	**2.502**	**(3.961)**
Indebitamento finanziario finale	**79.903**	**77.401**

CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2007 31-03-2007	Periodo 01-01-2006 31-03-2006	Differenza
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	71.757	71.389	368
Altri ricavi e proventi	484	348	136
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	3.182	5.137	(1.955)
Totale Valore Produzione	**75.423**	**76.874**	**(1.451)**

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite dei primi tre mesi del 2007 sono stati pari a 71,8 milioni di euro (71,4 milioni di euro a marzo 2006), in aumento dello 0,5% a valore e in diminuzione del 4,7% in quantità 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 01-01-2007 31-03-2007	%	Periodo 01-01-2006 31-03-2006	%	Differenza
Italia	14.055	19,6	14.230	19,9	(175)
Europa	51.474	71,7	49.718	69,6	1.756
Nord America	3.642	5,1	4.848	6,8	(1.206)
Sud America	45	0,1	95	0,1	(50)
Asia	1.778	2,5	1.731	2,4	47
Australia	457	0,6	227	0,3	230
Africa	306	0,4	540	0,8	(234)
Totale	**71.757**	**100**	**71.389**	**100**	**368**

Le vendite dei primi tre mesi dell'esercizio 2007 hanno registrato un aumento di circa lo 0,5 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è principalmente dovuto alla crescita di fatturato della società controllata portoghese Cinca SA.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione dei primi tre mesi del 2007 sono stati pari a 70,3 milioni di euro, a fronte dei 73,5 milioni di euro del corrispondente periodo 2006.

Il dettaglio è il seguente :

(in migliaia di euro)

	Periodo 01/01/2007 31/03/2007	%	Periodo 01/01/2006 31/03/2006	%	Differenza
Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	20.756	27,5	23.196	30,2	(2.440)
Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	590	0,8	160	0,2	430
Servizi	22.503	29,8	21.772	28,3	731
Godimento beni di terzi	1.462	1,9	1.472	1,9	(10)
Costo del personale	21.295	28,2	22.480	29,2	(1.185)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.951	3,9	2.927	3,8	24
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	152	0,2	144	0,2	8
Accantonamenti per rischi	0	-	0	-	
Altri accantonamenti	41	0,1	50	0,1	(9)
Oneri diversi di gestione	586	0,8	1.292	1,7	(706)
Totale	**70.336**		**73.493**		**(3.157)**

RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato - EBIT - è stato di 5,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 3,4 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 6,7%, rispetto al 4,4% del corrispondente periodo 2006.

L'EBITDA dei primi tre mesi dell'esercizio 2007 è pari a 8,0 milioni di euro (10,7% sul valore della produzione) rispetto ai 6,3 milioni di euro (8,2% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2006.

(ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nei primi tre mesi del 2007 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad onere netto di 1,3 milioni di euro (proventi per 2,3 milioni di euro nel 2006).
La differenza è principalmente imputabile a proventi, pari a circa 3,2 milioni di euro, realizzati su vendita di titoli emessi da terzi durante i primi tre mesi dello scorso esercizio.
Gli oneri finanziari, al netto di tale posta non ricorrente, evidenziano, al 31 marzo 2007, un saldo pari a 1.324 migliaia di euro pari all' 1,7% sul valore della produzione contro 899 migliaia di euro nei primi tre mesi dell'anno 2006 pari all'1,2%).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2007 evidenzia un indebitamento di 79,9 milioni di euro in lieve aumento rispetto ai 77,4 milioni di euro del 31 dicembre 2006.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2007 31-03-2007	Periodo 01-01-2006 31-12-2006	Differenza
Debiti a breve termine:	***54.075***	***65.719***	***(11.644)***
Debiti verso Banche entro 12 mesi	49.683	60.152	(10.469)
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	15.293	17.682	(2.389)
Debiti a breve verso altri finanziatori	245	247	(2)
Debiti verso soci per finanziamenti	5.800	6.600	(800)
Debiti verso soc.collegate per finanziamenti	3.650	3.650	0
Altri crediti finanziari correnti	0	(38)	38
Strumenti derivati	(175)	(145)	(30)
Disponibilità liquide	(12.962)	(14.306)	1.344
Titoli negoziabili	(7.459)	(8.123)	664
Debiti a medio e lungo termine	***25.828***	***11.682***	***14.146***
Titoli negoziabili	(33.317)	(34.932)	1.615
Debiti Quota a lungo termine entro 5 anni	56.757	44.226	12.531
Debiti Quota a lungo termine oltre 5 anni	2.388	2.388	0
Totale debiti finanziari netti	**79.903**	**77.401**	**2.502**

L'incremento dei debiti finanziari è imputabile quanto a 1,6 milioni di euro alla valorizzazione dei titoli emessi da società quotate in portafoglio.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 31 marzo 2007 a 217,6 milioni di euro, a fronte di 216,5 milioni di euro al 31 dicembre 2006.
Di seguito vengono riportate le variazioni nei componenti del patrimonio netto:

Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 31 dicembre 2006	216.494
Variazione del capitale sociale per effetto della vendita di azioni proprie	616
Variazione del fondo sovrapprezzo azioni per storno azioni proprie	436
Variazione riserva di Fair Value per adeguamento delle attività finanziarie disponibili	(1.721)
Utili (Perdite) portati a nuovo	(387)
Utile del periodo	2.086
Variazione del patrimonio di pertinenza dei terzi	26
Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 31 marzo 2007	**217.550**

I DIPENDENTI DEL GRUPPO

L'organico medio del Gruppo al 31 marzo 2007 è pari a 2.088 unità, con un incremento di 4 unità rispetto ai 2.083 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 15 maggio 2007

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
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