



## Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2006

### **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 31-12-2006)

OSCAR ZANNONI

Presidente del Consiglio di Amm.ne e Amministratore Delegato

ALFONSO PANZANI

Consigliere

LOREDANA PANZANI

Consigliere

GIANCARLO PELLATI

Consigliere

ANGELO ROSSINI

Consigliere

### **Collegio Sindacale**

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

ALBERTO BARALDI

Presidente

EUGENIO ORIENTI

Sindaco Effettivo

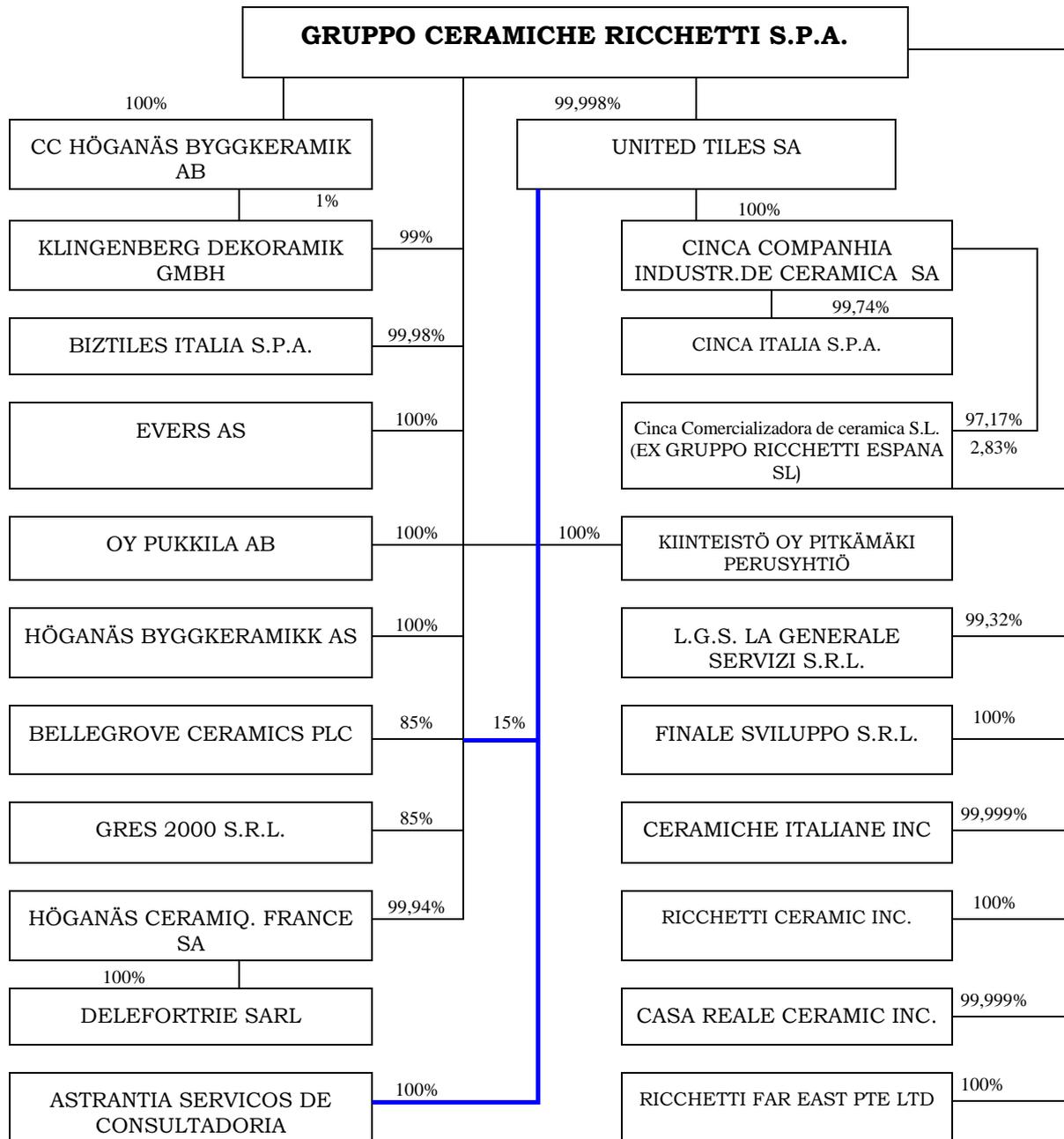
CLAUDIO SEMEGHINI

Sindaco Effettivo

### **Società di revisione :**

MAZARS & GUERARD S.P.A.

## DESCRIZIONE DEL GRUPPO



## AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento riportata nella tabella di cui sopra risulta immutata rispetto al 31 dicembre 2005.

## PREMESSA

La Relazione trimestrale consolidata al 31 Marzo 2006 e' stata redatta adottando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) in osservanza a quanto previsto dall'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999, modificato dalla delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005.

L'analisi dell'andamento economico patrimoniale è stata condotta ponendo a confronto gli schemi di bilancio al 31 Marzo 2006 con quelli del corrispondente periodo del 2005 riclassificati secondo la normativa IAS/IFRS in modo da consentirne una immediata ed omogenea lettura.

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

Per quanto attiene gli effetti della prima adozione degli IAS/IFRS rispetto ai precedenti principi (principi contabili italiani) si rimanda all'apposita appendice riportata nella relazione semestrale al 30 Giugno 2005 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 2006 il **fatturato** consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 71,4 milioni di euro, in aumento di circa il 3,1% rispetto ai 69,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2005 (1,1% l'aumento a quantità).

Tale incremento è imputabile principalmente all'aumento di fatturato delle società controllate portoghese Cinca SA e svedese CC Hoganas Byggkeramik AB

**Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda)** consolidato, è stato di circa 6,3 milioni di euro (8,2% sul valore della produzione) contro i 5,2 milioni di euro (7% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2005.

**Il risultato operativo (Ebit)** consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali è stato di circa 3,4 milioni di euro (4,4% sul valore della produzione), contro i circa 1,3 milioni di euro (1,7% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2005.

**Il risultato ante imposte** consolidato è stato di circa 5,8 milioni di euro, rispetto ai circa 1,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2005.

**Il risultato netto** consolidato è stato positivo per circa 4,1 milioni di euro, rispetto ai circa 211 mila euro di perdita del corrispondente periodo del 2005.

**La posizione finanziaria netta** registra un indebitamento di 81,0 milioni di euro in linea rispetto ai 81,3 milioni di euro del 31 dicembre 2005.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto al corrispondente periodo 2005, diminuisce dallo 0,6% negativa al 2,9% positiva. Il miglioramento è imputabile a proventi realizzati su vendita di titoli emessi da terzi; infatti gli oneri finanziari netti al 31 marzo 2006 rappresentano l' 1,1% in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

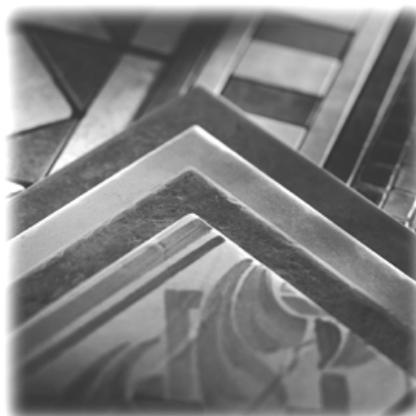
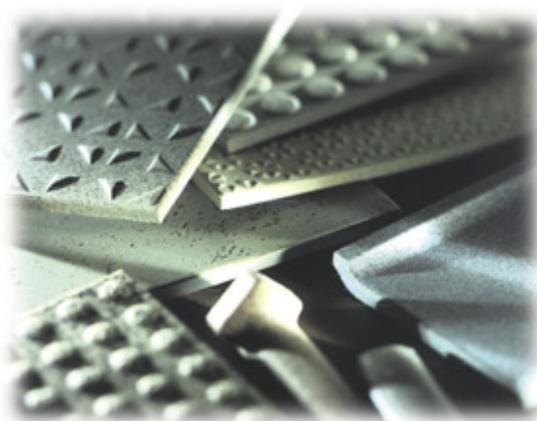
## **L'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA**

L'avvio di una inversione di tendenza si sta lentamente avvicinando. Il comparto della ceramica (nel comprensorio di Sassuolo si produce l'80% delle piastrelle destinate ai mercati mondiali) sta vivendo la sua prima crisi dal dopoguerra: un trend di crescita interrotto tre anni fa. Il rincaro dei listini a causa dell'aumento dei costi di metano e trasporti nell'anno 2005 è stato assorbito dal mercato ma mentre le vendite sul mercato italiano sono risultate stabili, rispetto lo stesso periodo dello scorso anno, l'export è aumentato del 3,7% in valore.

Per quanto riguarda l'export, Danimarca, Svezia hanno incrementato la richiesta della ceramica made in Italy. Stabile il mercato francese mentre segnali negativi continuano per i mercati della Germania, dell'Austria, Australia e Sud-est asiatico (dove i cinesi stanno diventando formidabili produttori di piastrelle a basso costo). Negli Stati Uniti, che rappresentano il primo sbocco internazionale, l'export è in aumento di circa il 4,8%.

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, in particolar modo di quello cinese, comportano quindi la necessità di esercitare forti investimenti per sviluppare un prodotto sempre più di alto livello sia in termini di tecnologia che in termini di estetica.



**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE  
NOTE ILLUSTRATIVE AL 31 MARZO 2006**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1.1-31.03.06	%	1.1-31.03.05	%
Ricavi delle vendite	71.389	92,9	69.239	93,7
Altri ricavi	348	0,5	317	0,4
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	5.137	6,7	4.335	5,9
<b>Valore della produzione</b>	<b>76.874</b>	<b>100</b>	<b>73.981</b>	<b>100</b>
Costi per acquisti	(23.356)	(30,4)	(22.800)	(30,9)
Costi per servizi	(23.244)	(30,2)	(22.003)	(29,8)
Costo del personale	(22.480)	(29,2)	(22.992)	(31,1)
Altri costi	(1.486)	(1,9)	(886)	(1,2)
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>6.308</b>	<b>8,2</b>	<b>5.209</b>	<b>7,0</b>
Ammortamenti	(2.927)	(3,8)	(3.915)	5,3
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.381</b>	<b>4,4</b>	<b>1.294</b>	<b>1,7</b>
Oneri finanziari - Net	2.265	2,9	(408)	(0,6)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	106	0,1	178	0,2
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.752</b>	<b>7,5</b>	<b>1.064</b>	<b>1,4</b>
Imposte dell'esercizio	(1.641)	(2,1)	(1.322)	(1,8)
Risultato di pertinenza di terzi	-	0	47	0,1
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>4.111</b>	<b>5,3</b>	<b>(211)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>EPS (espresso in euro)</b>				
<b>Risultato per azione base</b>	<b>0,078</b>		<b>(0,005)</b>	
<b>Risultato diluito per azione</b>	<b>0,078</b>		<b>(0,005)</b>	

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31 Marzo 2006</b>	<b>al 31 Dicembre 2005</b>
Immobilizzazioni materiali	203.223	205.752
Avviamento	5.160	5.163
Attività immateriali	286	284
Partecipazioni in società collegate	4.791	4.136
Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.288	30.456
Altre attività finanziarie	1.102	1.102
Crediti verso altri	1.877	1.637
Crediti finanziari	336	336
Crediti per imposte anticipate	539	539
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>248.603</b>	<b>249.405</b>
Crediti commerciali	72.748	66.763
Rimanenze di magazzino	154.433	149.543
Altri crediti	4.277	4.368
Crediti per imposte anticipate	6.816	6.909
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.055	4.986
Crediti finanziari	9	31
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.961	8.114
<b>Totale attività correnti</b>	<b>255.299</b>	<b>240.713</b>
<b>Totale attività</b>	<b>503.902</b>	<b>490.118</b>
Finanziamenti	40.235	39.571
Imposte differite passive	48.471	48.235
Fondi Tfr e di quiescenza	26.389	26.466
Fondi per rischi ed oneri	806	467
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>115.901</b>	<b>114.739</b>
Finanziamenti	89.035	85.274
Debiti commerciali	61.456	57.666
Altri debiti	17.947	17.810
Debiti tributari	6.258	4.780
Strumenti finanziari derivati	104	104
<b>Totale passività correnti</b>	<b>174.800</b>	<b>165.634</b>
<b>Totale passività</b>	<b>290.701</b>	<b>280.373</b>
Capitale sociale	54.858	54.858
Fondo sovrapprezzo azioni	37.335	37.207
Altre riserve	18.942	18.691
Riserva di fair value	12.825	12.582
Utili a nuovo	84.966	82.740
Utile (perdita) del periodo	4.111	3.528
Quota di spettanza dei terzi	164	138
<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi</b>	<b>213.201</b>	<b>209.745</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>503.902</b>	<b>490.118</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31 Marzo 2006</b>	<b>al 31 Dicembre 2005</b>
<b>Indebitamento finanziario iniziale</b>	<b>81.289</b>	<b>90.791</b>
<b>Flusso monetario dell'attività d'esercizio:</b>		
Risultato del Gruppo e dei terzi	4.111	3.528
Ammortamento e svalutazione immobilizzazioni immateriali e materiali	2.927	17.111
Accantonamenti (utilizzi) netti a fondi rischi	575	536
Accantonamento (utilizzi) netti al fondo TFR	(77)	(344)
Variazione del capitale di funzionamento	(5.264)	(9.993)
<b>Totale</b>	<b>2.272</b>	<b>10.838</b>
<b>Flusso monetario dell'attività di investimento:</b>		
Incremento di Immobilizzazioni immateriali e materiali	(397)	(4.482)
Incremento / Decremento di Immobilizzazioni finanziarie	(655)	(980)
Effetto delle variazioni cambi sulle attività immobilizzate nette	(2)	43
Valore netto dei cespiti venduti	-	305
Decremento (Incremento) dei crediti oltre i 12 mesi	(240)	(1.074)
<b>Totale</b>	<b>(1.294)</b>	<b>(6.188)</b>
<b>Flusso finanziario da attività di capitale:</b>		
Variazione del capitale sociale	-	463
Incremento (decremento) riserve	(895)	258
Dividendi	-	(2.098)
Variazione Riserva di Fair Value	243	6.554
Differenza di conversione	(3)	(325)
<b>Totale</b>	<b>(655)</b>	<b>4.852</b>
<b>Variazione Indebitamento</b>	<b>(323)</b>	<b>(9.502)</b>
<b>Indebitamento finanziario finale</b>	<b>80.966</b>	<b>81.289</b>

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo	Periodo	Differenza
	01-01-2006 31-03-2006	01-01-2005 31-03-2005	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	71.389	69.239	2.150
Altri ricavi e proventi	348	317	31
Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati	5.137	4.335	802
<b>Totale Valore Produzione</b>	<b>76.874</b>	<b>73.981</b>	<b>2.293</b>

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite dei primi tre mesi del 2006 sono stati pari a 71,4 milioni di euro (69,2 milioni di euro a marzo 2005), in aumento del 3,1% a valore e del 1,1% 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	%	Periodo	%	Differenza
	01-01-2006 31-03-2006		01-01-2005 31-03-2005		
Italia	14.230	19,9	14.122	20,4	108
Europa	49.718	69,6	48.208	69,6	1.510
Nord America	4.848	6,8	4.623	6,7	225
Sud America	95	0,1	50	0,1	45
Asia	1.731	2,4	1.625	2,3	106
Australia	227	0,3	396	0,6	(169)
Africa	540	0,8	215	0,3	325
<b>Totale</b>	<b>71.389</b>	<b>100</b>	<b>69.239</b>	<b>100</b>	<b>2.150</b>

Le vendite dei primi tre mesi dell'esercizio 2006 hanno registrato un aumento di circa il 3,1 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è principalmente dovuto alla crescita di fatturato della società controllata portoghese Cinca SA e della società controllata svedese CC Hoganas Byggkeramik AB.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione dei primi tre mesi del 2006 sono stati pari a 73,5 milioni di euro, a fronte dei 72,6 milioni di euro del corrispondente periodo 2005.

Il dettaglio è il seguente :

(in migliaia di euro)

	Periodo	%	Periodo	%	Differenza
	01/01/2006		01/01/2005		
	31/03/2006		31/03/2005		
Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	23.196	30,2	22.524	30,4	672
Servizi	21.772	28,3	20.548	27,8	1.224
Godimento beni di terzi	1.472	1,9	1.455	2,0	17
Costo del personale dipendente	22.480	29,2	22.992	31,1	(512)
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.927	3,8	3.915	5,3	(988)
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	144	0,2	144	0,2	0
Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	160	0,2	276	0,4	-116
Accantonamenti per rischi	0	0,0	-	-	
Altri accantonamenti	50	0,1	48	0,1	2
Oneri diversi di gestione	1.292	1,7	694	0,9	598
<b>Totale</b>	<b>73.493</b>		<b>72.596</b>	<b>98</b>	<b>897</b>

## RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato - EBIT - è stato di 3,4 milioni di euro, in crescita rispetto ai 1,3 milioni di euro dello stesso periodo del precedente esercizio. Espresso in termini percentuali sul valore della produzione, il margine operativo - EBIT - è stato pari al 4,4%, rispetto al 1,7% del corrispondente periodo 2005.

L'EBITDA dei primi tre mesi dell'esercizio 2006 è pari a 6,3 milioni di euro (8,2% sul valore della produzione) rispetto ai 5,2 milioni di euro (7% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2005.

## (ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nei primi tre mesi del 2006 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un provento netto di 2,3 milioni di euro (oneri per 0,4 milioni di euro nel 2005).

Il miglioramento è imputabile a proventi realizzati su vendita di titoli emessi da terzi.

Gli interessi bancari evidenziano, al 31 marzo 2006, un saldo pari a 811 migliaia di euro pari all' 1,1% sul valore della produzione (834 migliaia di euro nei primi tre mesi dell'anno 2005 pari all' 1,1%).

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2006 evidenzia un indebitamento di 81,0 milioni di euro in linea rispetto agli 81,3 milioni di euro del 31 dicembre 2005.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2006 31-03-2006	Periodo 01-01-2005 31-12-2005	Differenza
<b>Debiti a breve termine:</b>			
Debiti finanziari verso Banche	70.024	63.829	6.195
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	12.878	15.337	(2.459)
Debiti a breve verso altri finanziatori	233	208	25
Debiti a breve verso controllanti	5.900	5.900	-
Disponibilità liquide	(10.961)	(8.114)	(2.847)
Titoli negoziabili	(6.055)	(4.985)	(1.070)
<b>Debiti a medio e lungo termine</b>			
Titoli negoziabili	(31.288)	(30.456)	(832)
Debiti Quota a lungo termine entro 5 anni	38.486	37.822	664
Debiti Quota a lungo termine oltre 5 anni	1.749	1.749	-
<b>Totale debiti finanziari netti</b>	<b>80.966</b>	<b>81.290</b>	<b>(324)</b>

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 31 marzo 2006 a 213,2 milioni di euro, a fronte di 209,7 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

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

<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 31 dicembre 2005</b>	209.745
Variazione del capitale sociale per effetto dello storno delle azioni proprie	
Variazione del fondo sovrapprezzo azioni per storno azioni proprie	128
Variazione delle altre riserve	251
Variazione riserva di Fair Value per adeguamento delle attività finanziarie disponibili	243
Utili (Perdite) portati a nuovo	(1.302)
Utile del periodo	4.111
Variazione del patrimonio di pertinenza dei terzi	26
<b>Totale patrimonio netto di gruppo e terzi al 31 marzo 2006</b>	<b>213.201</b>

## I DIPENDENTI DEL GRUPPO

L'organico medio del Gruppo al 31 marzo 2006 è pari a 2.221 unità, con un decremento di 16 unità rispetto ai 2.237 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 2006

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



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

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