



GRUPPO CERAMICHE
RICCHETTI S.P.A.



RELAZIONE TRIMESTRALE SETTEMBRE 2004



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

**Relazione trimestrale consolidata
al 30 settembre 2004
approvata dal Consiglio di
Amministrazione in data 12.11.2004**

PREMESSA

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

Al fine di rendere comparabili i dati della presente relazione con quelli corrispettivi allo stesso periodo dello scorso esercizio, vengono riportati il confronto con i dati delle situazioni contabili al 30 settembre 2003 e al 31 dicembre 2003.

In relazione a tali dati, giova preliminarmente sottolineare che la società capogruppo, nel corso dei primi nove mesi del 2003, ha alienato, ad un prezzo di 6,7 milioni di euro, un immobile di proprietà, che già da alcuni esercizi era contabilizzato tra le rimanenze d'esercizio, trattandosi di bene di cui era stata deliberata la dismissione.

In conseguenza di ciò i ricavi delle vendite relativi ai nove mesi del 2003 sono influenzati positivamente per 6,7 milioni di euro e la differenza fra valore e costi della produzione è incrementata per 2,6 milioni di euro.

ANDAMENTO DEL GRUPPO

Nei primi nove mesi del 2004 il **fatturato** consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 222,6 milioni di euro, in flessione di circa il 2,4% rispetto ai 228,0 milioni di euro, al netto della vendita di cui in premessa, dello stesso periodo del 2003 (flessione dell' 8,2 % in termini di volumi).

Tale decremento è imputabile principalmente al calo di fatturato della società capogruppo e della controllata Biztiles Italia S.p.A. ed in particolare sul mercato della Grande Distribuzione.

Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda) consolidato, è stato di circa 23,9 milioni di euro (10,3% sul valore della produzione) contro i 21,7 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (9,4% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2003.

Il risultato operativo (Ebit) consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali è stato di circa 9,8 milioni di euro (4,2% sul valore della produzione), contro i circa 5,6 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni

di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (2,4% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2003.

Il risultato ante imposte consolidato è stato di circa 4,0 milioni di euro , rispetto ai circa 3,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2003.

La posizione finanziaria netta registra un indebitamento di 111,4 milioni di euro in aumento rispetto ai 100,1 milioni di euro del 31 dicembre 2003 e ai 103,8 del corrispondente periodo 2003. Tale aumento è dovuto alla riclassificazione tra i titoli immobilizzati, a seguito dell'adesione al patto di sindacato, di azioni Mediobanca per un valore di circa 12,8 milioni di euro.

Al netto di questa operazione contabile la posizione finanziaria netta è migliorata di 1,5 milioni di euro.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto al corrispondente periodo 2003, diminuisce dal 3,3% al 2,6%. Nell'ambito della stessa gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2004 rappresentano l' 1,2% contro l' 1,6% dello stesso periodo dell'anno precedente e l' 1,5% dell'intero esercizio 2003.

PROSPETTIVE PER L'INDUSTRIA DELLE PIASTRELLE DI CERAMICA

Le prospettive per l'industria italiana delle piastrelle di ceramica sembrano essere, quest'anno, migliori rispetto al 2003. Anche se veniamo da un paio di anni in cui si sono perse quote di mercato, in termini quantitativi, il nostro settore ha saputo, con i suoi imprenditori e le sue imprese, dare una risposta decisa a questa competizione globale che sta attanagliando la nostra economia. C'è una ripresa in termini di qualità dei nostri prodotti e del loro posizionamento sul mercato: i numeri ci danno ragione in diversi paesi. Inoltre, nonostante l'avanzare di nuovi concorrenti, prima di tutti la Cina, possiamo prospettare un 2005 moderatamente positivo, soprattutto per la fascia medio-alta dei prodotti nella quale i produttori italiani continueranno ad avere il ruolo di leader.

La sfida dei nuovi competitori

Come spesso è accaduto, il nostro settore si deve confrontare costantemente con nuovi competitori che si affacciano sul mercato internazionale. Quello cinese è sicuramente un mercato importante: la sola Cina produce circa 2 miliardi di metri quadrati e, proprio per questo, è il competitor che per le proprie caratteristiche evolutive ci fa più paura. Non dobbiamo allarmarci

troppo ma vedere la Cina anche come un mercato di sbocco e non solo come una minaccia. Ci auguriamo che, a livello governativo internazionale, si prendano provvedimenti atti a standardizzare e regolamentare anche questo nuovo mercato: la Cina attualmente non si attiene alle leggi di commercio internazionale in materia di tutela del lavoro, di ambiente e valutazione delle moneta locale, pur facendo parte dell'Organizzazione Mondiale del Commercio.

Per difendere le nostre quote sui mercati più evoluti, deve essere gestito il delicato equilibrio tra il recupero della redditività aziendale ed il mantenimento dei volumi produttivi.

Maggiori margini sono essenziali per un settore che pone l'innovazione e la ricerca e sviluppo alla base della propria azione.

Energia e materie prime sono, assieme al costo della mano d'opera, i nostri principali costi. Sul fronte della liberalizzazione dei mercati delle energie non sono stati fatti passi in avanti: il prezzo del gas metano in Italia è tuttora maggiore rispetto a quello dei nostri competitori stranieri.

Inoltre a fronte del deprezzamento della moneta americana, non è stato facile e non lo è tuttora recuperare percentuali di svalutazione che si attestano intorno al 25-30 %.

Anche quest'anno il Gruppo Ceramiche Ricchetti si è presentato al Cersaie di Bologna, la rinomata fiera ceramica tenutasi dal 28 settembre al 3 ottobre, con una variegata gamma di nuovi prodotti tutti altamente specializzati a seconda dei marchi che li hanno presentati.

Il successo ottenuto dall'alto numero di visitatori e dagli ordini ricevuti ci fanno comunque sperare nel contenimento degli effetti negativi dei fatti sopra descritti.

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E RELATIVE NOTE DI COMMENTO****PRINCIPI E METODI CONTABILI**

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

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

Come consentito dal Regolamento Consob che disciplina la redazione della Relazione semestrale, anche in occasione della Relazione trimestrale il risultato del trimestre è stato elaborato senza considerare le imposte del periodo; conseguentemente i valori al 30 settembre 2004 riflettono tale impostazione.

ANDAMENTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003	%		Periodo 01-01-2004 30-09-2004	%	Periodo 01-01-2003 30-09-2003	%	Differenza
306.361	97,4	Ricavi delle vendite	222.595	95,4	234.676	98,8	(12.081)
314.530	100,0	Valore della produzione	233.129	100,0	237.583	100,0	(4.454)
(308.598)	(98,1)	Totale costi della produzione	(223.353)	95,8	(229.430)	(96,6)	6.077
(21.972)	(7,0)	di ciò:ammortamenti e svalutazioni	(14.140)	(6,1)	(16.150)	(6,8)	2.010
27.904	8,9	E B I T D A	23.916	10,3	24.303	10,2	(387)
5.932	1,9	Risultato operativo - EBIT	9.776	4,2	8.153	3,4	1.623
-	-	Proventi da partecipazioni	66	-	71	-	(5)
(9.359)	(3,0)	Proventi (Oneri) finanziari	(6.176)	(2,6)	(7.623)	(3,2)	1.447
1.400	0,4	Rettifiche di valore di attività finanziarie	392	0,2	1.549	0,7	(1.157)
(204)	(0,1)	Proventi (Oneri) straordinari	(172)	(0,1)	860	0,4	(1.032)
(2.230)	(0,7)	Risultato gestionale ante imposte	3.886	1,7	3.010	1,3	876
197	0,1	Utile di terzi	145	-	156	-	(11)
(2.033)	(0,6)	Risultato gestionale netto ante imposte	4.031	1,7	3.166	1,3	865

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

31-12-2003	30-09-2004	30-09-2003	Differenza
7.299 Immobilizzazioni immateriali	5.802	8.101	(2.299)
114.426 Immobilizzazioni materiali	104.534	118.774	(14.240)
10.012 Immobilizzazioni finanziarie	23.435	7.914	15.521
131.737 Totale Immobilizzazioni	133.771	134.789	(1.018)
120.128 Rimanenze	129.927	117.212	12.715
91.319 Crediti	95.461	102.446	(6.985)
20.056 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	8.568	21.271	(12.703)
8.104 Disponibilità liquide	6.624	7.839	(1.215)
239.607 Totale attivo circolante	240.580	248.768	(8.188)
1.719 Ratei e risconti	2.283	2.216	67
373.063 Totale Attivo	376.634	385.773	(9.139)
127.838 Patrimonio netto	131.895	135.883	(3.988)
10.328 Fondo rischi ed oneri	10.580	10.265	315
18.369 Fondo T.f.r.	18.911	18.936	(25)
128.239 Debiti finanziari	126.593	132.862	(6.269)
86.981 Altri debiti	84.413	86.818	(2.405)
1.308 Ratei e Risconti	4.242	1.009	3.233
373.063 Totale Passivo	376.634	385.773	(9.139)

ANALISI DELLA STRUTTURA

(in milioni di euro)

	30.09.04	31.12.03	30.09.03
A Immobilizzazione nette			
Immobilizzazioni immateriali	5,8	7,3	8,1
Immobilizzazioni materiali	104,5	114,4	118,8
Immobilizzazioni finanziarie	23,4	10,0	7,9
	133,8	131,7	134,8
B Capitale d'esercizio			
Rimanenze di magazzino	129,9	120,1	117,2
Crediti commerciali	84,6	80,6	91,7
Altre attività	13,1	12,5	13,0
Debiti commerciali	(61,5)	(64,4)	(63,4)
Altre passività	(37,7)	(34,2)	(34,7)
	128,4	114,6	123,8
C Capitale Investito, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	262,2	246,3	258,6
D Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	18,9	18,4	(18,9)
E Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio ed il T.F.R. (C-D)	243,3	227,9	239,7
Coperto da :			
F Capitale proprio	131,9	127,8	135,9
G Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine	47,5	67,1	67,4
H Debiti (crediti) finanziari a breve	63,9	33,0	36,4
	(G+H)	100,1	103,8
I. Totale = E (F+G+H)	243,3	227,9	239,7

CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003		Periodo 01-01-2004 30-09-2004	Periodo 01-01-2003 30-09-2003	Differenza
306.361	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	222.595	234.676	(12.081)
5.812	Variazione rimanenze prod.finiti e semilavor.	9.537	1.619	7.918
-	Incrementi dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
14	Incremento di immobilizz. per lavori interni	8	11	(3)
2.343	Altri ricavi e proventi	989	1.277	(288)
314.530	Totale Valore della Produzione	233.129	237.583	(4.454)

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite dei primi nove mesi del 2004 sono stati pari a 222,6 milioni di euro (228,0 milioni di euro a settembre 2003, al netto dell'importo di 6,7 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa), in flessione del 2,4% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003	%		Periodo 01-01-2004 30-09-2004	%	Periodo 01-01-2003 30-09-2003	%	Differenza
60.433	20,2	Italia	46.879	21,1	46.520	20,4	359
197.747	66,0	Europa	148.263	66,6	149.329	65,5	(1.066)
24.987	8,3	Nord America	17.628	7,9	19.421	8,5	(1.793)
663	0,2	Sud America	356	0,2	395	0,2	(39)
10.864	3,6	Asia	6.353	2,8	8.433	3,7	(2.080)
2.552	0,9	Australia	1.448	0,7	2.067	0,9	(619)
2.406	0,8	Africa	1.668	0,7	1.802	0,8	(134)
299.652	100		222.595	100	227.967	100	(5.372)
6.709		Vendita Immobile			6.709		(6.709)
306.361		Totale	222.595		234.676		(12.081)

Le vendite dei primi nove mesi dell'esercizio 2004 hanno registrato una flessione di circa il 2,4% in termini di valore e del 8,2% in termini di volumi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale decremento è imputabile principalmente

al calo di fatturato della società capogruppo e della controllata Biztiles Italia S.p.A ed in particolare sul mercato della Grande Distribuzione.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione dei primi nove mesi del 2004 sono stati pari a 223,4 milioni di euro, a fronte dei 225,3 milioni di euro, al netto dell'importo di 4,1 milioni di euro inerente la diminuzione di rimanenze di merci relativamente alla vendita dell'immobile di cui in premessa, del corrispondente periodo 2003.

Il dettaglio è il seguente :

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003	%		Periodo 01-01-2004 30-09-2004	%	Periodo 01-01-2003 30-09-2003	%	Differenza
93.481	30,4	Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	69.737	29,9	71.093	30,8	(1.356)
92.133	29,9	Servizi	67.515	29,0	67.766	29,3	(251)
5.565	1,8	Godimento beni di terzi	4.288	1,8	4.159	1,8	129
87.471	28,4	Costo del personale dipendente	65.003	27,9	64.607	28,0	396
21.972	7,1	Ammortamenti e svalutazioni	14.140	6,1	16.150	7,0	(2.010)
208	0,1	Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-343	-0,1	-987	(0,4)	644
50	-	Accantonamenti per rischi	-	-	-	-	-
357	0,1	Altri accantonamenti	197	0,1	211	0,1	(14)
3.230	1,1	Oneri diversi di gestione	2.816	1,2	2.300	1,0	516
304.467	98,9		223.353	95,9	225.299	97,6	(1.946)
4.131		Variazioni rimanenze per ven- dita dell'immobile			4.131		(4.131)
308.598		Totale	223.353		229.430		(6.077)

RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato - EBIT - è stato di 9,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 5,6 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, dello stesso periodo del precedente esercizio.

Espresso in termini percentuali sul valore della produzione, il margine operativo - EBIT - è stato pari al 4,2%, rispetto al 2,4% del corrispondente periodo 2003.

L'EBITDA dei primi nove mesi dell'esercizio 2004 è pari a 23,9 milioni di euro (10,3% sul valore della produzione) in aumento rispetto agli 21,7 milioni di euro, al

netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (9,4% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2003.

(ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nei primi nove mesi del 2004 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un onere netto di 6,1 milioni di euro (7,6 milioni di euro nel 2003).

La diminuzione delle poste finanziarie è sostanzialmente attribuibile agli interessi bancari e su mutui e alle differenze cambio .

Nell'ambito delle stesse infatti gli interessi bancari evidenziano, al 30 settembre 2004, un saldo pari a 2,8 milioni di euro pari all' 1,2% sul valore della produzione (3,6 milioni di euro nei primi nove mesi dell'anno 2003 pari all' 1,6% e 4,5 milioni di euro nell'intero esercizio 2003 pari all' 1,5% sul valore della produzione).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2004 evidenzia un indebitamento di 111,4 milioni di euro in aumento rispetto ai 100,1 milioni di euro del 31 dicembre 2003 e ai 103,8 del corrispondente periodo 2003. Tale aumento è dovuto alla riclassificazione tra i titoli immobilizzati, a seguito dell'adesione al patto di sindacato, di azioni Mediobanca per un valore di circa 12,8 milioni di euro.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	Periodo 01-01-2004 30-09-2004	Esercizio 2003	Differenza
Debiti a breve termine:	63.934	33.008	30.926
Obbligazioni	32	32	-
Debiti finanziari verso Banche	61.552	43.591	17.961
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	17.215	17.186	29
Debiti a breve verso altri finanziatori	327	359	(32)
Disponibilità liquide	-6.624	-8.104	1.480
Titoli negoziabili	-8.568	-20.056	11.488
Debiti a medio e lungo termine	47.468	67.072	(19.604)
Quota a lungo termine entro 5 anni	47.468	67.072	(19.604)
Quota a lungo termine oltre 5 anni	-	-	
Totale debiti finanziari netti	111.402	100.080	11.322

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 30 settembre 2004 a 131,9 milioni di euro, calcolato sulla base del risultato prima delle imposte di competenza del periodo in esame, a fronte di 127,8 milioni di euro al 31 dicembre 2003.

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 30 settembre 2004 è pari a 2.381 unità, con un decremento di 33 unità rispetto ai 2.414 dipendenti di inizio esercizio.

S. Antonino di Casalgrande li 12 novembre 2004

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

NOTIZIE UTILI

GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI S.P.A.

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.

Iscritta al nr. 00327740379 Registro Imprese di Modena