

# **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 31 marzo 2004  
approvata dal Consiglio di  
Amministrazione in data 14.05.2004**

## 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 31 marzo 2003 e al 31 dicembre 2003.

In relazione a tali dati, giova preliminarmente sottolineare che la società capogruppo, nel corso del 1° trimestre 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.

## ANDAMENTO DEL GRUPPO NEL PRIMO TRIMESTRE

Nei primi tre mesi del 2004 il **fatturato** consolidato del Gruppo Ricchetti è stato pari a 76,0 milioni di euro, in flessione di circa il 5,7% rispetto agli 80,6 milioni di euro, al netto della vendita di cui in premessa, dello stesso trimestre del 2003 (flessione del 8,7% in termini di volumi).

Tale decremento è imputabile principalmente al calo di fatturato della società capogruppo.

**Il risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (Ebitda)** consolidato, è stato di circa 8,0 milioni di euro (9,9% sul valore della produzione) contro gli 8,8 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (10,5% sul valore della produzione) del corrispondente periodo 2003.

**Il risultato operativo (Ebit)** consolidato, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali è stato di circa 3,0 milioni di euro (3,7% sul valore della produzione), contro i circa 3,8 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (4,4% sul valore della produzione) del primo trimestre 2003.

**Il risultato ante imposte** consolidato è stato di circa 2,7 milioni di euro, rispetto ai circa 3,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2003.

**La posizione finanziaria netta** registra un indebitamento di 102,9 milioni di euro in lieve aumento rispetto ai 100,1 milioni di euro del 31 dicembre 2003 ma in diminuzione rispetto ai 108,2 del corrispondente periodo 2003.

L'incidenza della gestione finanziaria, rispetto al corrispondente periodo 2003, diminuisce dal 3,7% al 2,2%. Nell'ambito della stessa gli oneri finanziari netti al 31 marzo 2004 rappresentano l' 1,4% contro l' 1,7% dello stesso periodo dell'anno precedente e l' 1,5% dell'intero esercizio 2003.

## **PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO**

Le imprese del distretto ceramico guardano al 2004 con preoccupazione. La ripresa, infatti è sempre alle porte, ma si dimostra fragile e contraddittoria.

Dopo tre anni molto difficili, l'economia locale non avverte segnali concreti per una vera inversione di tendenza. Rimangono i fattori di crisi, ad iniziare da un euro troppo forte per un settore con un'altissima propensione all'export. I recenti studi consuntivi e preventivi di Prometeia presentati dalla nostra associazione di categoria Assopiastrelle confermano una situazione di emergenza che va guardata con preoccupazione e rispetto. Con preoccupazione perché ormai si era abituati, almeno fino al termine dell'anno 2000, alla costante crescita positiva degli indicatori economici del settore. Con rispetto perché il parametro di confronto con gli altri competitor (Cina, Turchia, Brasile, Portogallo, etc.), essendo basato su troppe componenti asimmetriche, non è davvero quello più corretto per poter sentenziare sulla competitività delle piastrelle "made in Italy" fino a poco tempo fa indiscussa.

La risposta del settore a questa complessa situazione, per difendere le nostre quote sui mercati più evoluti, è di gestire 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.

Il fatturato in crescita del mese di aprile e della prima metà del mese di maggio della società capogruppo ci danno segnali di preavviso di redditività e ci fanno quindi 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 31 marzo 2004 riflettono tale impostazione.

## ANDAMENTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003	%		1°trimestre 2004	%	1°trimestre 2003	%	Differenza
<b>306.361</b>	<b>97,4</b>	<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>76.000</b>	<b>93,9</b>	<b>87.290</b>	<b>95,6</b>	<b>(11.290)</b>
314.530	100,0	Valore della produzione	80.953	100,0	91.303	100,0	(10.350)
(308.598)	(98,1)	Totale costi della produzione	(77.924)	(96,3)	(84.969)	(93,1)	7.045
(21.972)	(7,0)	di ciò:ammortamenti e svalutazioni	(4.988)	(6,2)	(5.088)	(5,6)	100
<b>27.904</b>	<b>8,9</b>	<b>E B I T D A</b>	<b>8.017</b>	<b>9,9</b>	<b>11.422</b>	<b>12,5</b>	<b>(3.405)</b>
<b>5.932</b>	<b>1,9</b>	<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>3.029</b>	<b>3,7</b>	<b>6.334</b>	<b>6,9</b>	<b>(3.305)</b>
-	-	Proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-
(9.359)	(3,0)	Proventi (Oneri) finanziari	(1.754)	(2,2)	(3.166)	(3,5)	1.412
1.400	0,4	Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.332	1,6	(95)	(0,1)	1.427
(204)	(0,1)	Proventi (Oneri) straordinari	(2)	-	535	0,6	(537)
<b>(2.230)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>Risultato gestionale ante imposte</b>	<b>2.605</b>	<b>3,2</b>	<b>3.608</b>	<b>4,0</b>	<b>(1.003)</b>
197	0,1	Utile di terzi	50	0,1	36	-	14
<b>(2.033)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>Risultato gestionale netto ante imposte</b>	<b>2.655</b>	<b>3,3</b>	<b>3.644</b>	<b>4,0</b>	<b>(989)</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003		1° trimestre 2004	1° trimestre 2003	Differenza 12/03-03/04
7.298	Immobilizzazioni immateriali	6.678	9.513	(620)
114.427	Immobilizzazioni materiali	111.484	127.570	(2.943)
10.012	Immobilizzazioni finanziarie	10.046	8.882	34
131.737	<b>Totale Immobilizzazioni</b>	128.208	145.965	(3.529)
120.128	Rimanenze	124.714	117.541	4.586
91.319	Crediti	94.770	108.888	3.451
20.056	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	21.279	18.234	1.223
8.104	Disponibilità liquide	6.326	14.241	(1.778)
239.607	<b>Totale attivo circolante</b>	247.089	258.904	7.482
1.719	Ratei e risconti	2.292	2.349	573
<b>373.064</b>	<b>Totale Attivo</b>	<b>377.589</b>	<b>407.218</b>	<b>4.525</b>
127.838	Patrimonio netto	130.429	136.524	2.591
10.328	Fondo rischi ed oneri	9.924	13.251	(404)
18.369	Fondo T.f.r.	18.606	18.767	237
128.240	Debiti finanziari	130.581	140.712	2.341
86.981	Altri debiti	85.544	94.765	(1.437)
1.308	Ratei e Risconti	2.505	3.199	1.197
<b>373.064</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>377.589</b>	<b>407.218</b>	<b>4.525</b>

## ANALISI DELLA STRUTTURA

(in milioni di euro)

	31.03.04	31.12.03	31.03.03
A Immobilizzazione nette			
Immobilizzazioni immateriali	6,7	7,3	9,5
Immobilizzazioni materiali	111,5	114,4	127,6
Immobilizzazioni finanziarie	10,0	10,0	8,9
	128,2	131,7	146,0
B Capitale d'esercizio			
Rimanenze di magazzino	124,7	120,1	117,5
Crediti commerciali	85,7	80,6	97,4
Altre attività	11,3	12,5	13,8
Debiti commerciali	(63,8)	(64,4)	(74,8)
Altre passività	(34,2)	(34,2)	(36,4)
	123,7	114,6	117,5
C Capitale Investito, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	251,9	246,3	263,5
D Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	18,6	18,4	18,8
E Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio ed il T.F.R. (C-D)	233,3	227,9	244,7
Coperto da :			
F Capitale proprio	130,4	127,8	136,5
G Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine	69,8	67,1	72,3
H Debiti (crediti) finanziari a breve	33,1	33,0	35,9
	(G+H)	100,1	108,2
I. Totale = E (F+G+H)	233,3	227,9	244,7

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLE PRINCIPALI VOCI

### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

Esercizio 2003		1° trimestre 2004	1° trimestre 2003	Differenza
306.361	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	76.000	87.290	(11.290)
5.812	Variazione rimanenze prod.finiti e semilavor.	4.608	3.120	1.488
-	Incrementi dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-
14	Incremento di immobilizz. per lavori interni	2	5	(3)
2.343	Altri ricavi e proventi	343	888	(545)
<b>314.530</b>	<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>80.953</b>	<b>91.303</b>	<b>(10.350)</b>

### RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I Ricavi netti delle vendite del primo trimestre 2004 sono stati pari a 76,0 milioni di euro (80,6 milioni di euro nel primo trimestre 2003, al netto dell'importo di 6,7 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa), in diminuzione del 5,7% 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	%		1° trimestre 2004	%	1° trimestre 2003	%	Differenza
60.433	20,2	Italia	15.284	20,1	16.875	21,0	(1.591)
197.747	66,0	Europa	51.893	68,3	52.168	64,7	(275)
24.987	8,3	Nord America	5.524	7,3	7.113	8,8	(1.589)
663	0,2	Sud America	88	0,1	130	0,2	(42)
10.864	3,6	Asia	1.817	2,4	2.967	3,7	(1.150)
2.552	0,9	Australia	824	1,1	905	1,1	(81)
2.406	0,8	Africa	570	0,7	423	0,5	147
<b>299.652</b>	<b>100</b>		<b>76.000</b>	<b>100</b>	<b>80.581</b>	<b>100</b>	<b>(4.581)</b>
6.709		Vendita Immobile			6.709		(6.709)
<b>306.361</b>		<b>Totale</b>	<b>76.000</b>		<b>87.290</b>		<b>(11.290)</b>

Le vendite del primo trimestre 2003 hanno registrato una flessione di circa il 5,7% in termini di valore e del 8,7% in termini di volumi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente relativa, come già esposto, alla perdita di fatturato della società capogruppo.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione nel primo trimestre 2004 sono stati pari a 77,9 milioni di euro, a fronte dei 80,8 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, nel primo trimestre 2003.

Il dettaglio è il seguente :

(in migliaia di euro)

Esercizio	%		1° trimestre 2004	%	1° trimestre 2003	%	Differenza
93.481	30,4	Materie prime, sussidiarie, consumo e merci	24.305	30,0	26.053	30,8	(1.748)
92.133	29,9	Servizi	23.992	29,6	24.435	28,9	(443)
5.565	1,8	Godimento beni di terzi	1.394	1,7	1.380	1,6	14
87.471	28,4	Costo del personale dipendente	22.722	28,1	23.087	27,3	(365)
21.972	7,1	Ammortamenti e svalutazioni	4.988	6,2	5.088	6,0	(100)
208	0,1	Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, consumo e merci	-249	-0,3	-30	-	(219)
50	-	Accantonamenti per rischi	-	-	-	-	-
357	0,1	Altri accantonamenti	65	0,1	70	0,1	(5)
3.230	1,1	Oneri diversi di gestione	707	0,9	755	0,9	(48)
<b>304.466</b>	<b>98,9</b>		<b>77.924</b>	<b>96,3</b>	<b>80.838</b>	<b>95,6</b>	<b>(2.914)</b>
4.131		Variazioni rimanenze per ven- dita dell'immobile			4.131		(4.131)
<b>308.598</b>		<b>Totale</b>	<b>77.924</b>		<b>84.969</b>		<b>(7.045)</b>

## RISULTATO OPERATIVO

Il risultato operativo consolidato - EBIT -, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, è stato di 3,0 milioni di euro, in calo rispetto ai 3,8 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 3,7%, rispetto al 4,4% del primo trimestre 2003.

L'EBITDA del primo trimestre 2004 è pari a 8,0 milioni di euro (9,9% sul valore della produzione) in leggero calo rispetto agli 8,8 milioni di euro, al netto dell'importo di 2,6 milioni di euro relativo alla vendita dell'immobile di cui in premessa, (10,4% sul valore della produzione) del primo trimestre 2003.

## (ONERI) E PROVENTI FINANZIARI E DA PARTECIPAZIONI

Nel primo trimestre 2003 le poste finanziarie hanno evidenziato un saldo pari ad un onere netto di 1,8 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel 2003).

La diminuzione delle poste finanziarie è principalmente dovuto dalle differenze di cambio (attive per circa 0,4 milioni di euro al 31 marzo 2004 contro differenze passive di 0,7 milioni di euro nei primi tre mesi dell'anno 2003-

Nell'ambito delle stesse infatti gli interessi bancari evidenziano, al 31 marzo 2004, un saldo pari a 1,1 milioni di euro (1,4 milioni di euro nei primi tre mesi dell'anno 2003 e 4,5 milioni di euro nell'intero esercizio 2003).

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2004 evidenzia un indebitamento di 103,0 milioni di euro, in aumento di 2,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2003.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)

	1° trimestre 2004	Esercizio 2003	Differenza
<b>Debiti a breve termine:</b>	<b>33.123</b>	<b>33.008</b>	<b>115</b>
Obbligazioni	32	32	-
Debiti finanziari verso Banche	45.363	43.591	1.772
Quota corrente finanziamenti a medio lungo	14.979	17.186	(2.207)
Debiti a breve verso altri finanziatori	354	359	(5)
Disponibilità liquide	-6.326	-8.104	1.778
Titoli negoziabili	-21.279	-20.056	(1.223)
<b>Debiti a medio e lungo termine</b>	<b>69.852</b>	<b>67.072</b>	<b>2.780</b>
Quota a lungo termine entro 5 anni	69.852	67.072	2.780
Quota a lungo termine oltre 5 anni	-	-	-
<b>Totale debiti finanziari netti</b>	<b>102.975</b>	<b>100.080</b>	<b>2.895</b>

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta al 31 marzo 2004 a 130,4 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 31 marzo 2004 è pari a 2.394 unità, con un decremento di 20 unità rispetto ai 2.424 dipendenti di inizio esercizio.

S. Antonino di Casalgrande li 14 maggio 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](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