



La Ceramica di Lusso nel Mondo

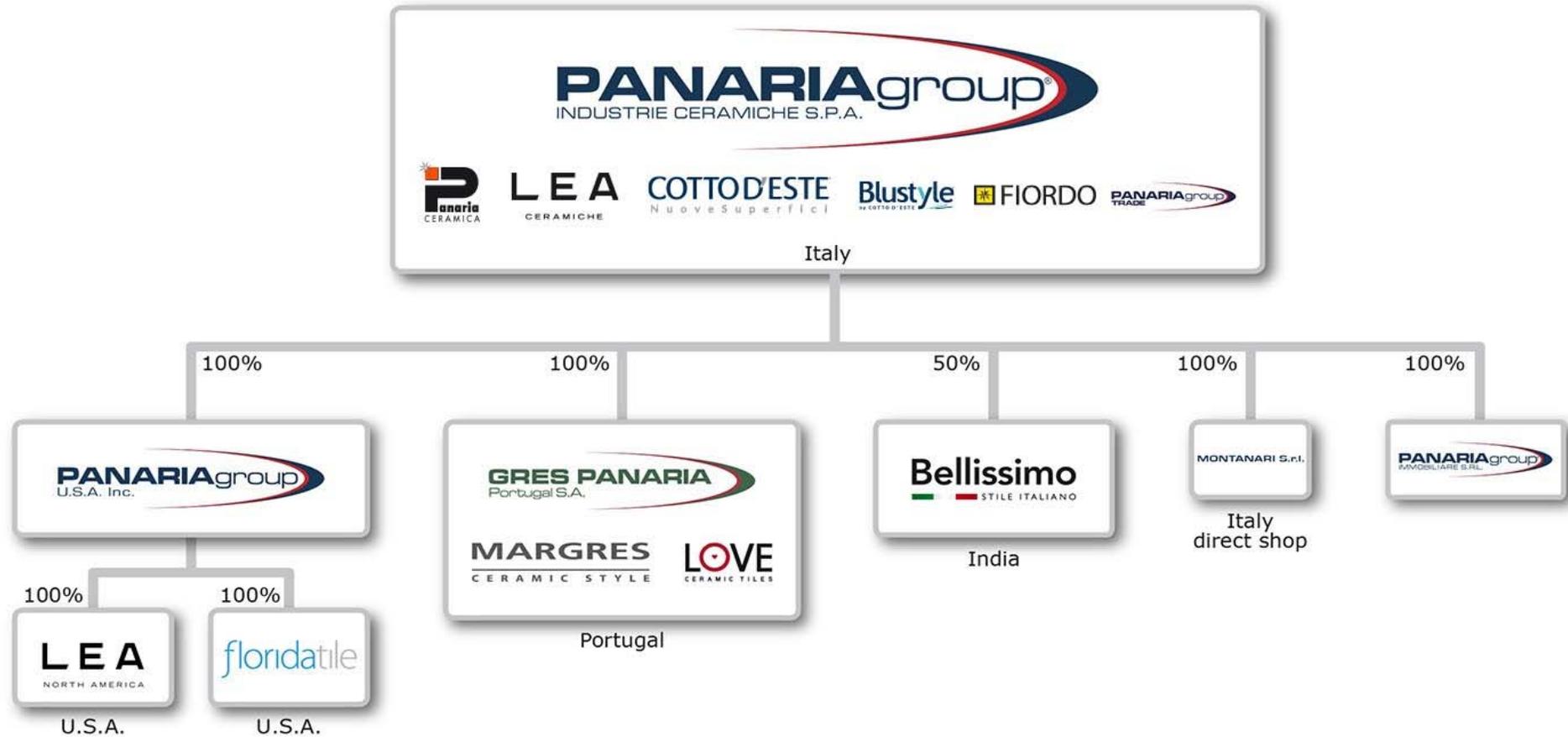
## Un gruppo leader della ceramica di lusso

Con 1.600 dipendenti, 9.000 clienti, 6 stabilimenti produttivi (3 in Italia, 2 in Portogallo e 1 negli Stati Uniti), 350 milioni € di fatturato nel 2015, Panariagroup è uno dei principali produttori di ceramica per pavimenti e rivestimenti.

Specializzato nella produzione di grès porcellanato e gres laminato, il gruppo si posiziona nella fascia alta e lusso del mercato attraverso nove marchi di riferimento: Panaria, Lea, Cotto d'Este, Blustyle, Fiordo, Florida Tile, Margres, Love Tiles e Bellissimo, in grado di soddisfare una clientela diversificata ed attenta alla qualità tecnica ed estetica dei prodotti.

Panariagroup è una realtà di dimensioni internazionali presente in Italia, Portogallo, Stati Uniti, India ed in oltre 100 paesi nel mondo con una rete commerciale ampia e capillare.

# La struttura del gruppo



## Un'esperienza quarantennale

**Nel 1974** viene fondata Panaria Ceramica da un gruppo di imprenditori tra i quali Giuliano Mussini, capostipite della famiglia Mussini, attuale proprietaria di maggioranza di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.

**Negli anni '90** Panaria implementa una strategia di espansione e di ampliamento dei marchi e dei prodotti con l'acquisizione nel **1992**, di Ceramiche Artistiche Lea, società specializzata nella produzione di pavimenti in monocottura bianca e con la costituzione, nello stesso anno, di Cotto d'Este, società che commercializza linee di prodotto rivolte alla fascia lusso del mercato.

**Il 1995** vede la nascita di Fiordo Industrie Ceramiche e nello stesso anno la capacità produttiva del gruppo si espande con la costruzione dello stabilimento di Toano, il più avanzato tecnologicamente e destinato esclusivamente alla produzione in grès porcellanato.

Il processo di espansione sui mercati internazionali si concretizza con l'acquisizione nel **2002**, di Maronâgres (oggi Margres) società di riferimento nella produzione di materiale ceramico in grès porcellanato in Portogallo e con la costituzione, nell'anno 2004 di Lea North America Inc, società attiva nella commercializzazione negli USA delle linee di prodotto Lea.

**Il 2004** è l'anno di nascita di Panariagroup, a seguito della fusione per incorporazione di tutte le società italiane in Panaria.

**Il 2004** è anche l'anno in cui Panariagroup decide di intraprendere la strada della quotazione e il 19 Novembre 2004 il gruppo si quota al segmento Star di Borsa Italiana.

**Nel 2005** Panariagroup acquisisce una seconda società in Portogallo, Novagrés (oggi Love Tiles), marchio leader nella produzione di pavimenti in gres porcellanato smaltato e nei rivestimenti in monoporosa di grande formato.

Il processo di internazionalizzazione continua **nel 2006** con l'acquisizione del marchio e dei principali assets di Florida Tile Industries, uno dei marchi storici di riferimento negli Stati Uniti per la produzione e distribuzione di materiale ceramico.

**Nel Dicembre 2006** le due società portoghesi Novagrés e Margres si fondono in Gres Panaria Portugal mantenendo l'identità dei due marchi. Nasce inoltre una nuova società denominata Panariagroup USA Inc. che controlla le due società Florida Tile e Lea North America.

**Nel 2008** nasce Blustyle Ceramica, il marchio rappresentativo di una nuova generazione di prodotti di alta gamma al miglior prezzo. I prodotti sono ottenuti nel rispetto dell'ambiente e da materie prime attentamente selezionate.

Ma l'espansione di Panariagroup non si ferma e **nel 2010** viene creata una nuova organizzazione commerciale, Panariagroup Trade che nasce con l'obiettivo di guadagnare quote di mercato in nuove zone sempre più importanti da un punto di vista di consumo di ceramiche: le aree del Medio Oriente, del Far East e dell'Oceania. In particolare risponde all'esigenza di distribuire i brand Panaria, Cotto d'Este, Lea e Fiordo in queste nuove aree attraverso politiche commerciali più mirate nel pieno rispetto della precisa identità e delle specifiche peculiarità di ciascun marchio.

La tappa più recente dell'internazionalizzazione di Panariagroup avviene **nel 2012** grazie alla joint venture con Asian Granito, azienda indiana leader nel mercato.

Nasce così il marchio "Bellissimo", con l'obiettivo di realizzare e commercializzare sul mercato asiatico prodotti ceramici di lusso, ricchi di stile e tecnologia.

**Nel 2015** In un'ottica di razionalizzazione sono stati unificati, sotto un'unica organizzazione commerciale, i marchi Panaria e Fiordo; l'obiettivo è di assicurare un maggior presidio dei mercati e di offrire una più ampia gamma di prodotti ai clienti.

Sempre nel corso del 2015, nella Business Unit italiana è stata realizzata l'unificazione della funzione di Marketing, originariamente gestita in autonomia dai singoli marchi, in un'unica entità di Gruppo.

La centralizzazione consente la realizzazione di importanti sinergie nella gestione dei costi e la standardizzazione degli strumenti di merchandising con miglioramento del servizio al cliente. Inoltre, vi sarà una maggiore attenzione alla definizione di linee guida che possano esaltare al meglio i caratteri distintivi dei marchi italiani consentendo una maggiore e più mirata creatività, innovazione e attenzione ai diversi target di mercato attraverso l'evoluzione dell'immagine e degli schemi di comunicazione dei singoli brands.

## Gli investimenti

### **Negli ultimi 5 anni, Panariagroup ha investito oltre 100 milioni di Euro.**

**Nel 2011** sono stati investiti 18,8 milioni di Euro; 13,0 milioni di Euro in Italia, 2,3 milioni di Euro in Portogallo e 3,5 milioni in USA. In Italia 7 milioni di Euro sono stato impiegati per la realizzazione della 2° linea di Gres Laminato nello stabilimento italiano di Fiorano Modense.

**Nel 2012** investiti 17,3 milioni di Euro; 7,1 milioni di Euro in Italia, 2,5 milioni di Euro in Portogallo e 7,7 milioni in USA, questi ultimi quasi interamente impiegati per la realizzazione di una nuova linea di Gres Porcellanato.

**Nel 2013**, gli investimenti sono stati di 16,6 milioni di Euro; 10,6 milioni di Euro in Italia, 3,3 milioni di Euro in Portogallo e 2,7 milioni in USA.

**Nel 2014** gli investimenti totali sono stati di 13, 2 milioni di Euro 8,4 milioni di Euro in Italia, 2,4 milioni di Euro in Portogallo e 3,1 milioni in USA.

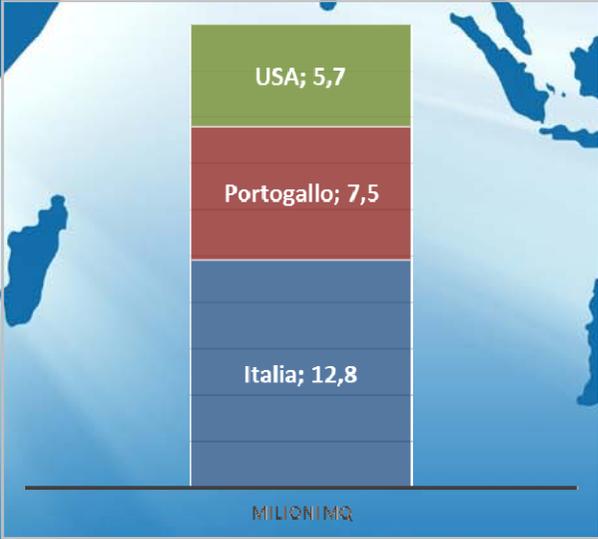
**Nel 2015** investiti 37,6 milioni di Euro, 16,9 milioni di Euro in Italia, 7,3 milioni di Euro in Portogallo e 13,4 milioni in USA. Nel corso del 2015 gli investimenti più significativi sono stati legati alla realizzazione della 3° linea di Gres Laminato nello stabilimenti italiano di Fiorano Modenese e nella implementazione della 3° linea di Gres Porcellanato nello stabilimento americano di Lawrenceburg, entrambi gli impianti saranno operativi nel corso del 2016.

# LE PRODUZIONI NEL MONDO

USA 22%

PORTOGALLO 29%

ITALIA 49%



Capacità Totale Installata 2016: 26,0 milioni di mq

## ITALY



**Panariagroup #1 plant**  
Finale Emilia (MO)



**Panariagroup #2 plant**  
Toano (RE)



**Panariagroup #3 plant**  
Fiorano (MO)



## PORTUGAL



**Panariagroup #4 plant**  
Ilhavo (P)



**Panariagroup #5 plant**  
Aveiro (P)



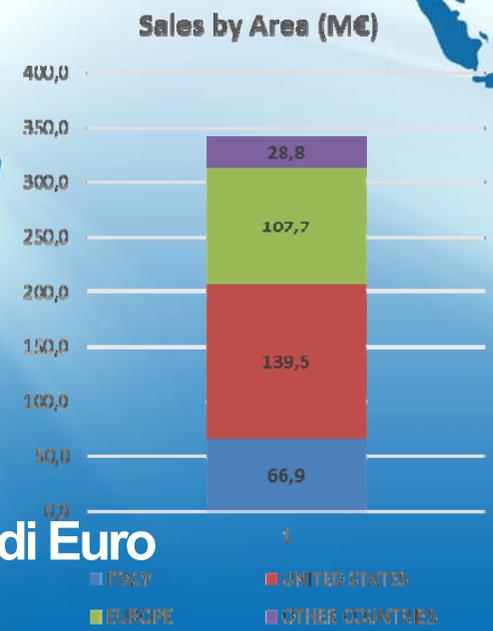
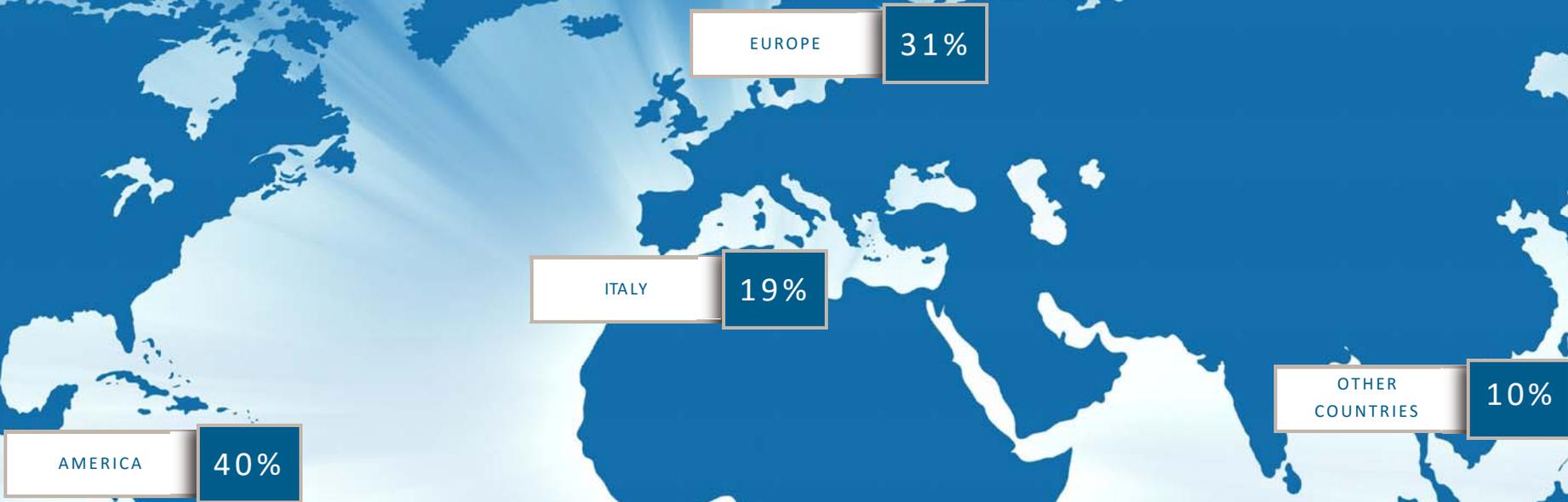
## USA



**Panariagroup #6 plant**  
Lawrenceburg  
(Kentucky, USA)



# LE VENDITE NEL MONDO

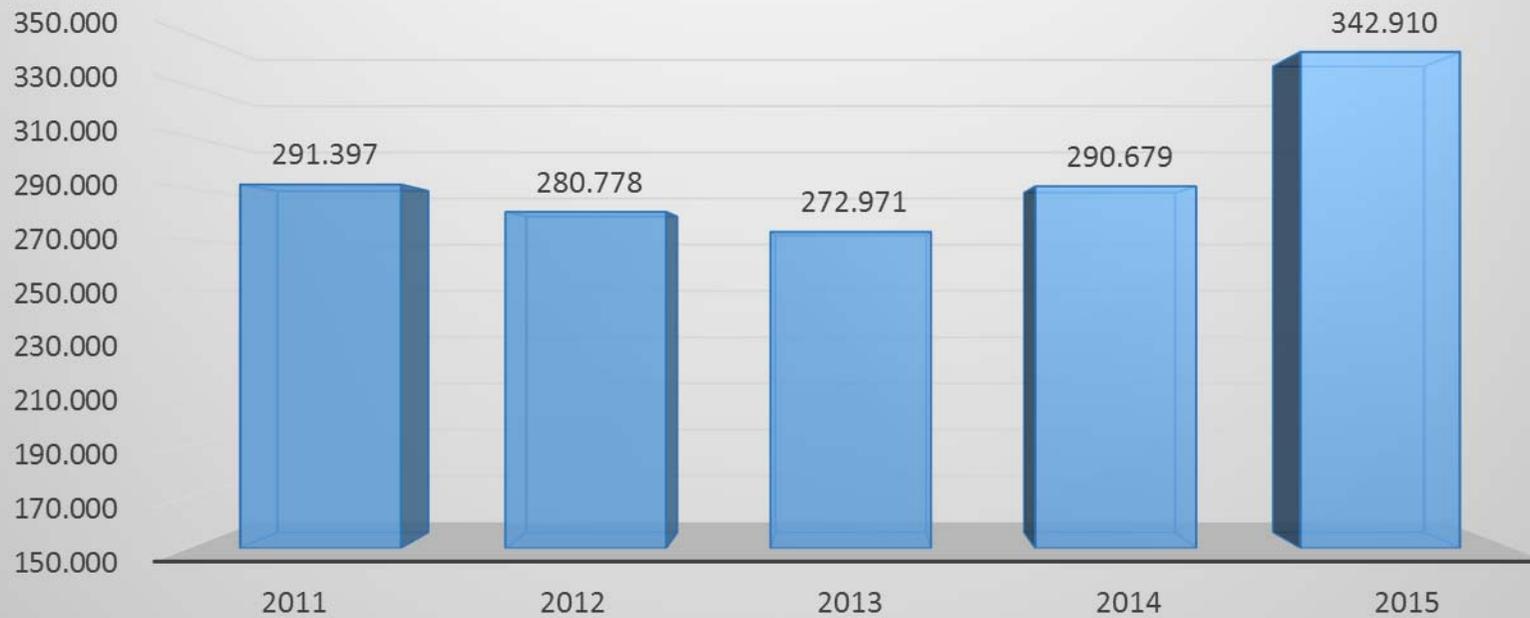


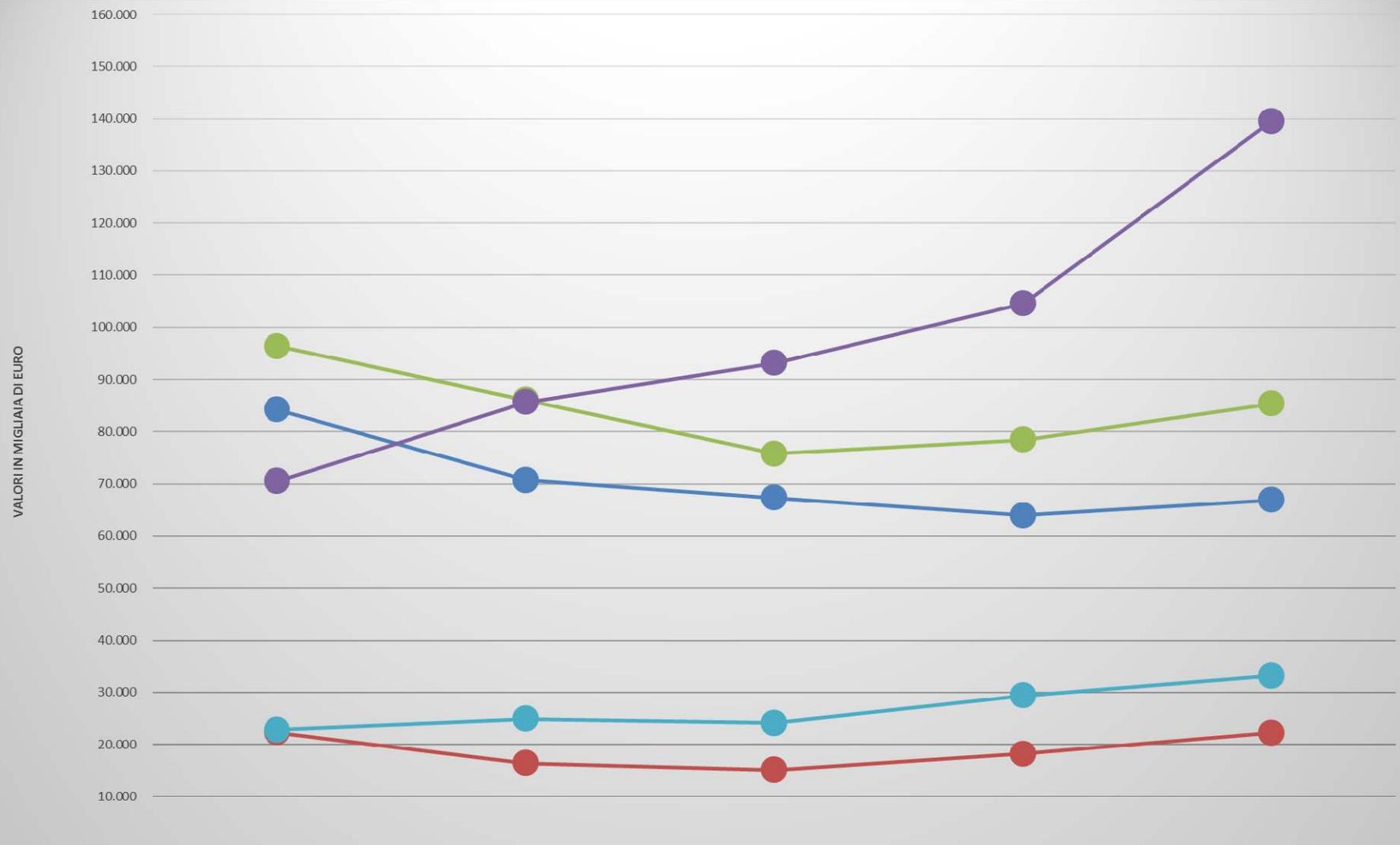
**Fatturato Totale 2015: 342,9 milioni di Euro**

## Panariagroup - Andamento Ricavi

### 2011-2015

(dati in migliaia di Euro)





	2011	2012	2013	2014	2015
ITALIA	84.220	70.696	67.312	63.888	66.902
PORTOGALLO	22.298	16.397	15.061	18.201	22.236
EUROPA	96.386	86.056	75.783	78.398	85.370
AMERICHE	70.507	85.662	93.130	104.571	139.509
ALTRI	22.809	24.867	24.055	29.343	33.208

## I principali paesi (2015-2014 valori in Euro al lordo dei premi a clienti)

**progressivo:**

Nazione	fat 2015	fat 2014	delta 15-14	delta%
STATI UNITI AMERICA	131.781.995	98.974.371	32.807.623	33,1%
ITALIA	66.902.366	63.783.825	3.118.542	4,9%
FRANCIA	22.847.803	22.967.656	(119.852)	<b>-5%</b>
PORTOGALLO	22.235.713	18.200.917	4.034.795	22,2%
GERMANIA	17.338.019	12.456.334	4.881.685	39,2%
BELGIO	11.344.911	12.345.551	(1.000.640)	<b>-8,1%</b>
SPAGNA	5.817.364	5.001.466	815.898	16,3%
AUSTRALIA	5.107.727	4.473.030	634.697	14,2%
SVIZZERA	4.228.845	4.160.839	68.006	1,6%
OLANDA	3.991.603	3.580.083	411.520	11,5%
GRAN BRETAGNA	3.527.638	3.079.511	448.127	14,6%
CANADA	3.079.065	2.629.294	449.771	17,1%
ARABIA SAUDITA	2.653.105	2.958.771	(305.665)	<b>-10,3%</b>
RUSSIA	2.350.016	3.845.200	(1.495.184)	<b>-38,9%</b>
GIAPPONE	2.229.401	1.669.310	560.091	33,6%
ALTRI ESTERI	41.789.529	34.116.328	7.673.201	22,5%
<b>GRUPPO</b>	<b>347.225.101</b>	<b>294.242.486</b>	<b>52.982.615</b>	<b>18,01%</b>

Su tutti i principali mercati del Gruppo, si evidenziano delle buone progressioni, con particolare risalto in USA, Germania, Portogallo e Spagna.

## I principali paesi (I trimestre 2016-2015 valori in Euro al lordo dei premi a clienti)

Nazione	fat 2016	fat 2015	delta 16-15	delta%
STATI UNITI AMERICA	34.317.613	30.958.608	3.359.006	10,8%
ITALIA	17.505.896	16.757.128	748.768	4,5%
FRANCIA	6.269.349	6.157.362	111.988	1,8%
PORTOGALLO	5.977.579	4.907.515	1.070.064	21,8%
GERMANIA	5.494.186	3.813.293	1.680.893	44,1%
BELGIO	2.802.236	2.817.327	(15.090)	-,5%
OLANDA	1.640.121	990.398	649.722	65,6%
AUSTRALIA	1.433.709	1.202.788	230.921	19,2%
GRAN BRETAGNA	1.119.204	770.457	348.747	45,3%
SVIZZERA	1.063.597	781.154	282.443	36,2%
SPAGNA	1.006.331	1.271.579	(265.248)	-20,9%
ISRAELE	861.766	454.707	407.058	89,5%
CANADA	714.840	766.957	(52.117)	-6,8%
SINGAPORE	602.412	270.570	331.842	122,6%
COREA DEL SUD	590.194	232.372	357.822	154,0%
ALTRI ESTERI	11.513.850	10.818.203	695.646	6,4%
<b>GRUPPO</b>	<b>92.912.882</b>	<b>82.970.417</b>	<b>9.942.465</b>	<b>11,98%</b>

Su tutti i principali mercati del Gruppo, si evidenziano delle buone progressioni, con particolare risalto in USA, Germania, Portogallo e Olanda.

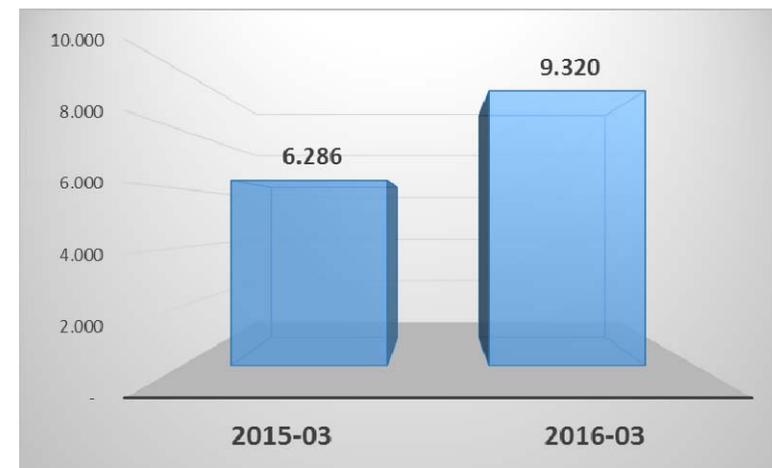
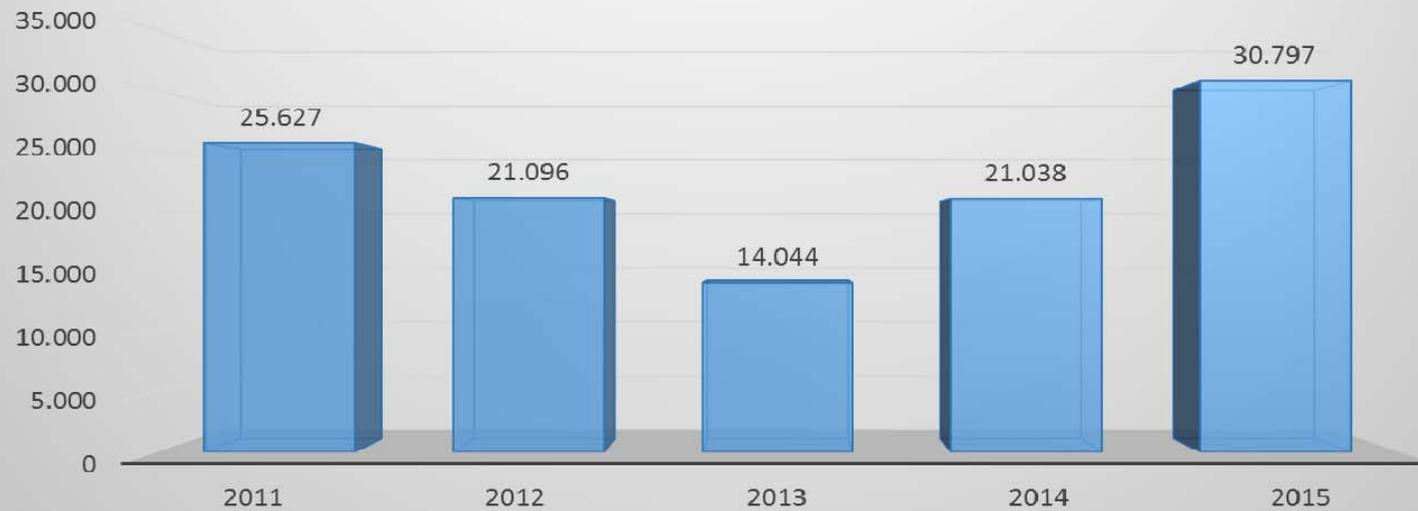
## I Risultati Economici

<i>Euro/000</i>	<i>2011</i>	<i>%</i>	<i>2012</i>	<i>%</i>	<i>2013</i>	<i>%</i>	<i>2014</i>	<i>%</i>	<i>2015</i>	<i>%</i>	<i>2015 -03</i>	<i>%</i>	<i>2016-03</i>	<i>%</i>
<b>Gross revenues</b>	291.397	100,0%	280.778	100,0%	272.971	100,0%	290.679	100,0%	342.910	100,0%	81.923	100,0%	91.516	100,0%
<i>Growth</i>	2,20%		-3,60%		-2,80%		6,50%		18,00%				11,70%	
<b>Value of Production</b>	303.636	104,2%	297.917	106,1%	270.463	99,1%	298.247	102,6%	359.248	104,8%	86.217	105,2%	95.731	104,6%
<i>Growth</i>	3,80%		-1,90%		-9,20%		10,30%		20,50%				11,00%	
<b>EBITDA</b>	25.627	8,8%	21.096	7,5%	14.044	5,1%	21.038	7,2%	30.797	9,0%	6.286	7,7%	9.320	10,2%
<i>Growth</i>	-9,30%		-17,70%		-33,40%		49,80%		46,40%				48,30%	
<b>EBIT</b>	4.955	1,7%	-5.546	-2,0%	-6.845	-2,5%	1.920	0,7%	11.097	3,2%	1.867	2,3%	3.272	3,6%
<b>Net income</b>	1.551	0,5%	1.591	0,6%	-7.851	-2,9%	-1.840	-0,6%	5.865	1,7%	1.017	1,2%	1.903	2,1%

**L'incremento dei volumi venduti è il principale motore di crescita del Gruppo con benefici sia in termini di volume d'affari che di marginalità**

**La riduzione delle tariffe energetiche nel 2016 e nel 2017, dovrebbero apportare ulteriori miglioramenti alla redditività**

# Panariagroup Andamento Margine Operativo Lordo 2011-2015 (dati in migliaia di Euro)



## I Risultati Patrimoniali

<b>Euro/000</b>	2011	2012	2013	2014	2015	2015-03	2016-03
Avviamento	12.789	8.139	8.139	8.139	8.139	8.139	8.139
Immobilizzazioni immateriali	2.697	2.425	2.149	2.202	5.593	3.067	6.468
Immobilizzazioni materiali	92.221	91.625	90.358	89.851	109.115	91.870	108.290
Immobilizzazioni Finanziarie	5	361	358	458	189	358	189
<b>Attività Immobilizzate</b>	<b>107.712</b>	<b>102.550</b>	<b>101.004</b>	<b>100.650</b>	<b>123.036</b>	<b>103.434</b>	<b>123.086</b>
Attività Correnti	231.567	232.677	204.812	208.791	227.314	230.248	234.398
Passività Correnti	(88.812)	(85.231)	(74.325)	(83.752)	(101.466)	(88.264)	(102.240)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>142.755</b>	<b>147.446</b>	<b>130.487</b>	<b>125.039</b>	<b>125.848</b>	<b>141.984</b>	<b>132.158</b>
Attività (passività) oltre l'esercizio	(12.340)	(4.154)	2.521	1.723	(6.637)	1.453	(6.689)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>238.127</b>	<b>245.842</b>	<b>234.012</b>	<b>227.412</b>	<b>242.247</b>	<b>246.871</b>	<b>248.555</b>
<b>Indebitamento Finanziario</b>	<b>(84.874)</b>	<b>(92.147)</b>	<b>(90.852)</b>	<b>(80.292)</b>	<b>(82.991)</b>	<b>(92.017)</b>	<b>(90.319)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(153.253)</b>	<b>(153.695)</b>	<b>(143.160)</b>	<b>(147.120)</b>	<b>(159.256)</b>	<b>(154.854)</b>	<b>(158.236)</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>(238.127)</b>	<b>(245.842)</b>	<b>(234.012)</b>	<b>(227.412)</b>	<b>(242.247)</b>	<b>(246.871)</b>	<b>(248.555)</b>



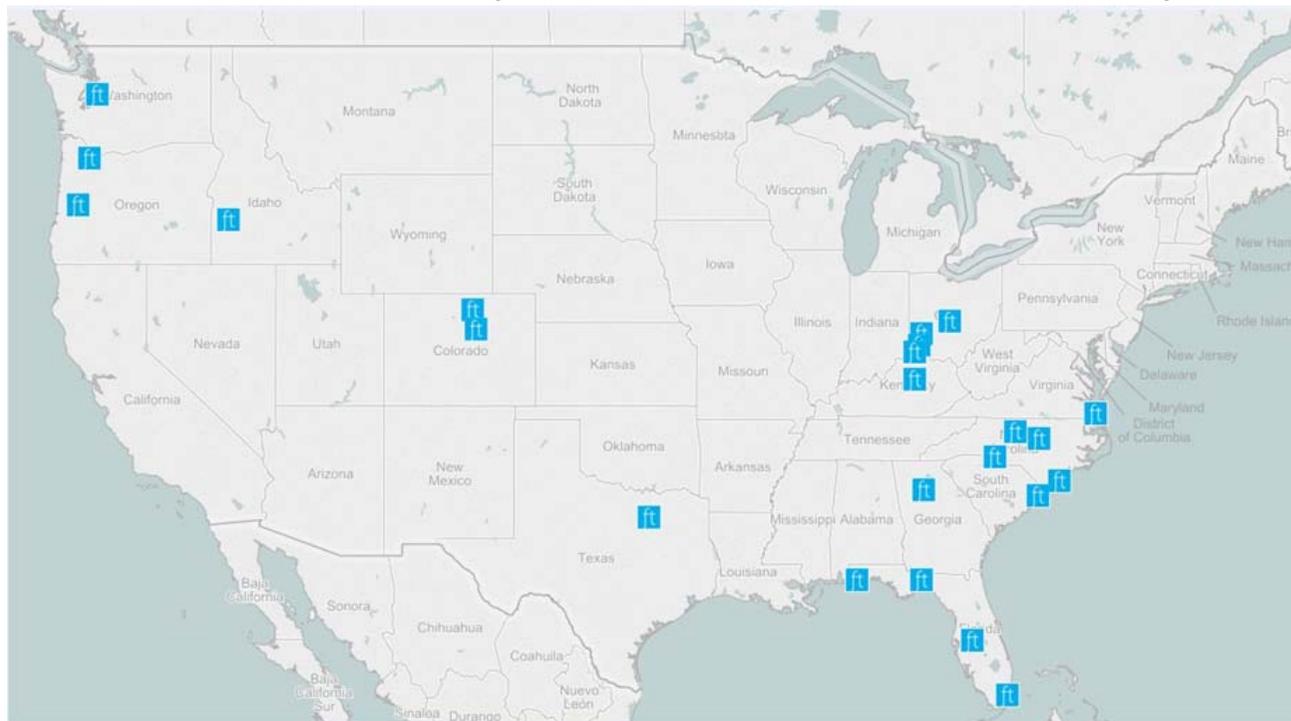
# ALLEGATI



- In Europa sono operativi 7 marchi e 5 stabilimenti produttivi, 3 in Italia e 2 in Portogallo;
- Il Gruppo ha un importate presidio di tutti i principali mercati Europei;
- Tutti i Brand Europei sono collocati nella fascia alta e di lusso del mercato;
- Il prezzo medio di vendita dei prodotti europei è quasi il doppio di quello medio del mercato di riferimento;
- Nel corso del 2015, la Business Unit Europea ha registrato una crescita di fatturato superiore al 10%;

- Ulteriore crescita dei volumi di vendita (>10%):
- Ulteriore incremento della quota di mercato in Portogallo e razionalizzazione della struttura commerciale italiana;
- Incremento dell'EBITDA grazie all'incremento dei volumi e alle razionalizzazioni organizzative
- Inserimento di nuove collezioni e mantenimento degli elevati prezzi medi di vendita
- Investimenti in nuove Tecnologie e ottimizzazioni produttive (formati di grandi dimensioni, smalterie digitali e riduzione dei costi energetici)

- Il marchio di riferimento operante negli Stati Uniti è Floridatile;
- Lo stabilimento produttivo è localizzato nello stato del Kentucky;
- La rete distributiva conta anche 22 negozi principalmente localizzati nella costa Est;
- Il Centro di distribuzione è situato presso lo stabilimento nel Kentucky;

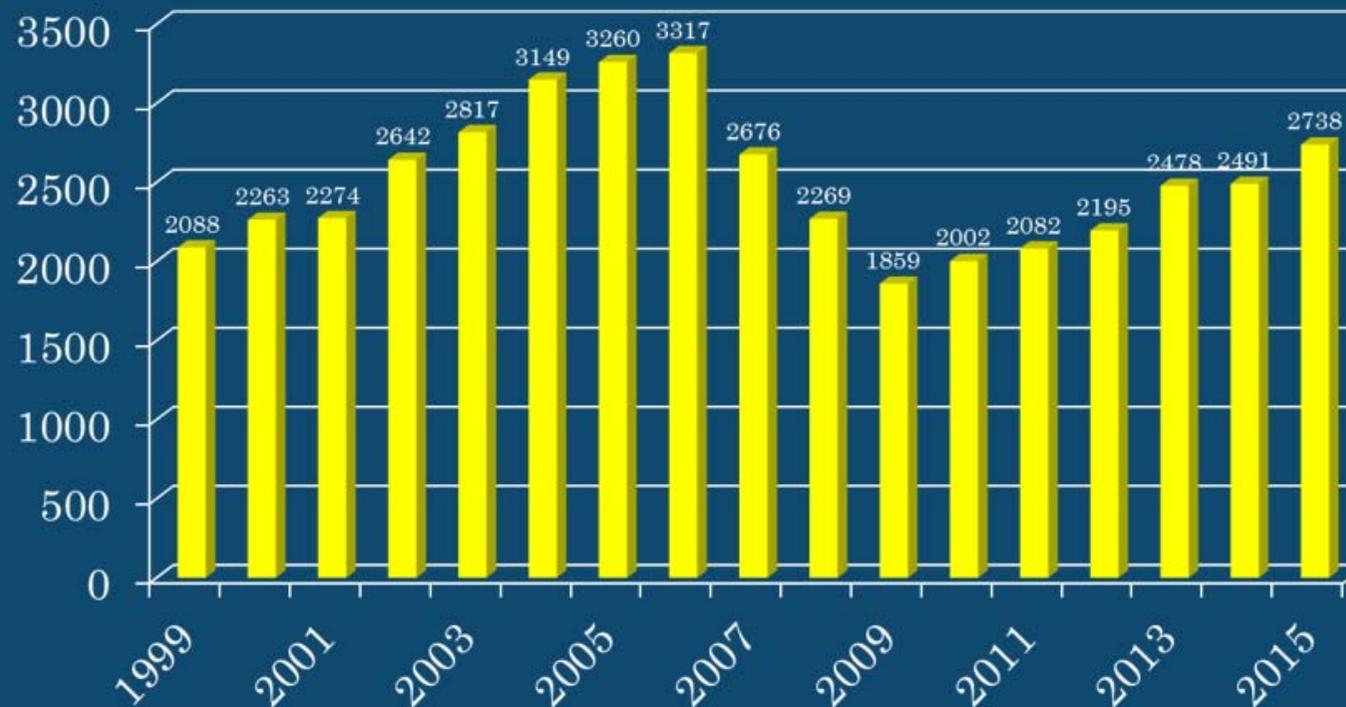


- Stabilimento e centro distributivo sul territorio USA;
- Tre linee produttive (la terza sarà operativa da Agosto 2016);
- Produzione nello stabilimento USA anche di prodotti a marchio italiano;
- Aggiornamento tecnologico continuo ( 5 smalterie digitali installate);
- Sinergie commerciali con Panariagroup Europa;
- Attività di R&D in collaborazione con l'Italia;
- 22 negozi direttamente gestiti;

# US CERAMIC TILE CONSUMPTION

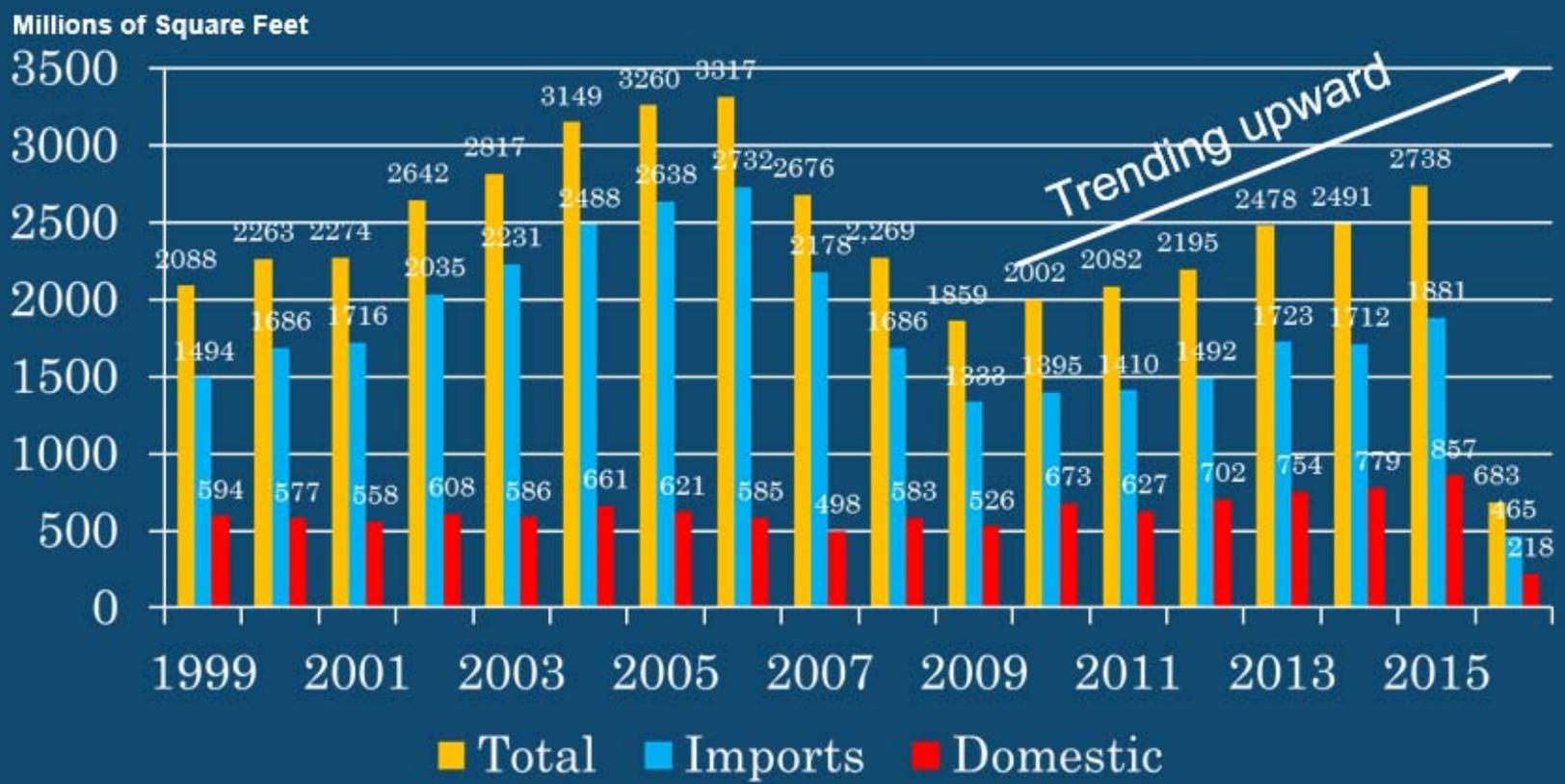
## United States Ceramic Tile Consumption – Domestic & Imports

Millions of square feet



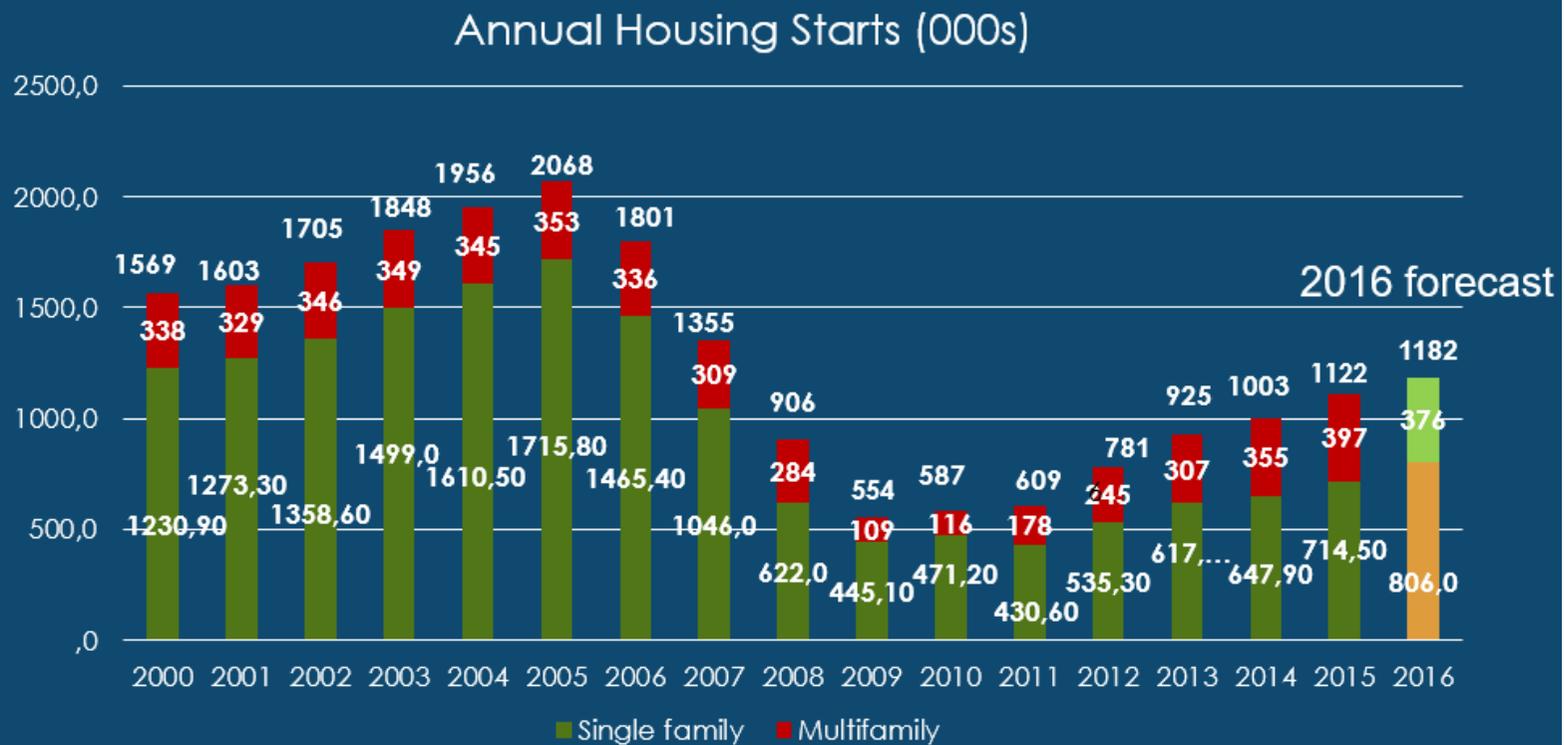
**2015 US tile consumption was up 9.94% from 2014. Closer and closer to the 2003 – 2006 US tile consumption records. Trending upwards!**

# US CERAMIC TILE CONSUMPTION



2016 1Q US tile consumption is up 9.3% versus 2015 1Q.

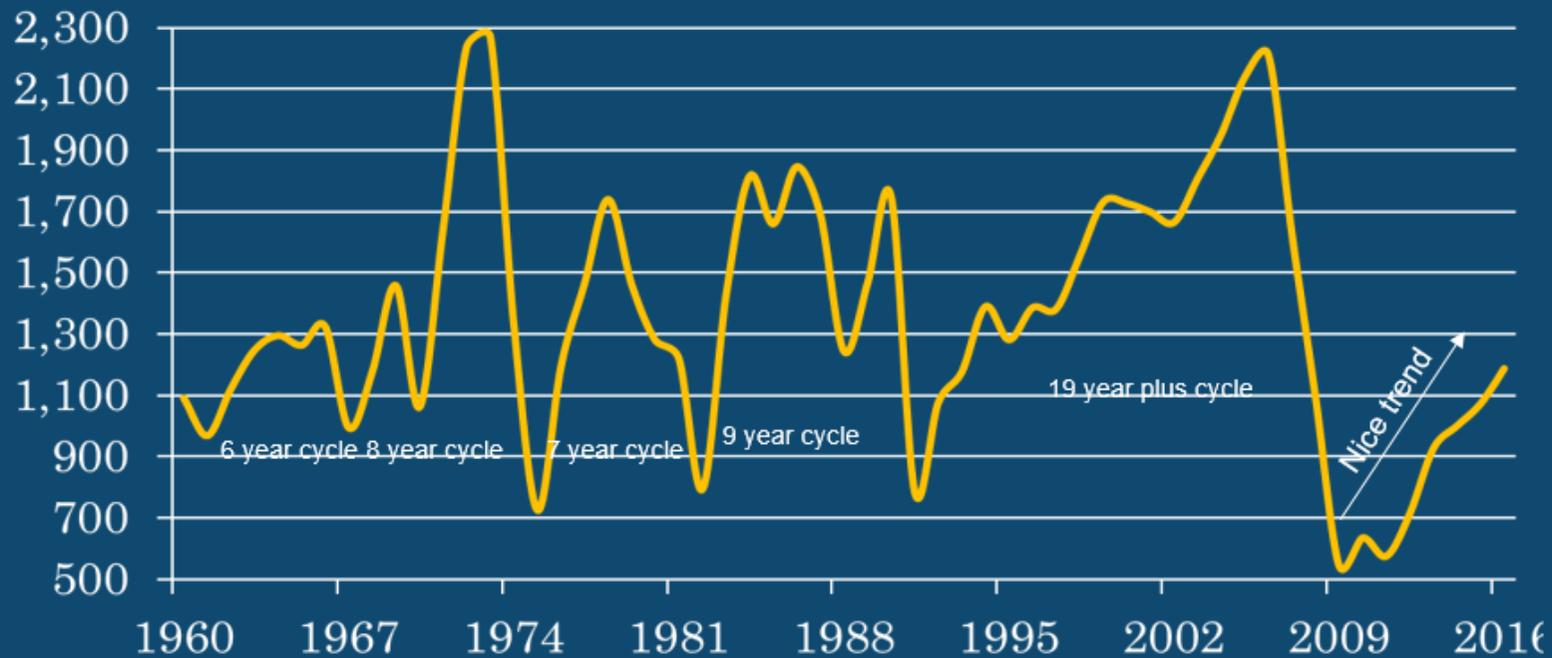
# US HOUSING STARTS REMAIN ABOVE ONE MILLION IN 2016



**Total housing starts for 2016 are above 1.1 million starts. Like US ceramic tile consumption, 2016 is looking to be the seventh consecutive year of growth.**

## RESIDENTIAL BUILDING PERMITS

Thousands of units



Typically housings stabilizes and improves after a recession. This time housing did not initially improve but is now moving in the right direction. The recovery is taking place but slowly.

- Ulteriore crescita dei volumi di vendita (>10%):
- Ampliamento della gamma commercializzata grazie alla nuova linea produttiva;
- Potenziamento della rete distributiva:
  - Distributori di medie dimensioni => alto livello di servizio
  - Incremento Negozi direttamente gestiti => controllo diretto del mercato;
- Sviluppo del canale Home Center;
- Distribuzione del marchio Cotto D'Este attraverso la rete commerciale di Floridatile;



Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.

Via Panaria Bassa, 22/A  
41034 Finale Emilia (MO) - Italia

Tel. +39 0535 95111 fax +39 0535 90503

[www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it)

Panaria Ceramica  
Via Panaria Bassa, 22/A  
41034 Finale Emilia (MO) - Italia  
Tel. +39 0535 95111 fax +39 0535 90503  
[www.panaria.it](http://www.panaria.it)

Lea Ceramiche  
Via Cameazzo, 21  
41042 Fiorano Modenese (MO) - Italia  
Tel. +39 0536 837 811 fax +39 0536 830 326  
[www.ceramichelea.it](http://www.ceramichelea.it)

Cotto d'Este Nuove Superfici  
Via Emilia Romagna, 31  
41049 Sassuolo (MO) - Italia  
Tel. +39 0536 814 911 fax +39 0536 814 918  
[www.cottodeste.it](http://www.cottodeste.it)

Blustyle  
Via Emilia Romagna, 31  
41049 Sassuolo (MO) - Italia  
Tel. +39 0536 814 911 fax +39 0536 814 921  
[www.blustyle.it](http://www.blustyle.it)

Fiordo  
Via Panaria Bassa, 22/A  
41034 Finale Emilia (MO) - Italia  
Tel. +39 0536 814 811 fax +39 0536 812 114  
[www.fiordo.it](http://www.fiordo.it)

Florida Tile Inc.  
998 Governors Lane  
Suite 300, Lexington, KY 40513 -U.S.A.  
Tel. 001 -859 219 5200  
[www.floridatile.com](http://www.floridatile.com)

Margres  
Chousa Nova,  
3830-133 Ílhavo - Portugal  
Tel. +351 234 329 700 fax +351 234 329 702  
[www.margres.com](http://www.margres.com)

Love Tiles  
Zona industrial de Aveiro, Apartado 3002  
3801-101 Aveiro - Portugal  
Tel. +351 234 303 030 fax +351 234 303 031  
[www.lovetiles.com](http://www.lovetiles.com)