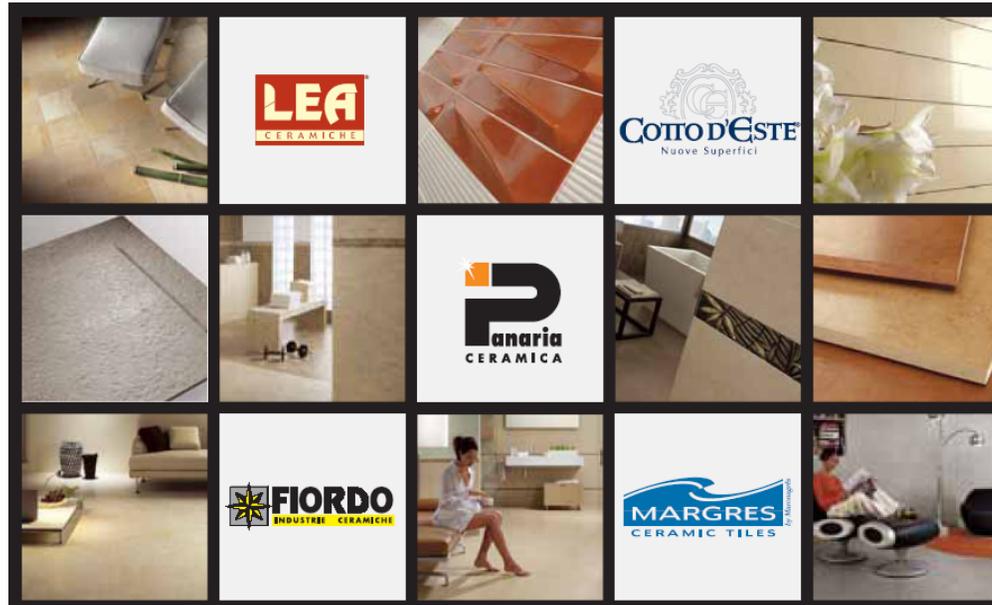


Company results 2004

Milano, 3 marzo 2005



INDICE



Il gruppo



Risultati 2004



Linee strategiche e outlook



Appendici

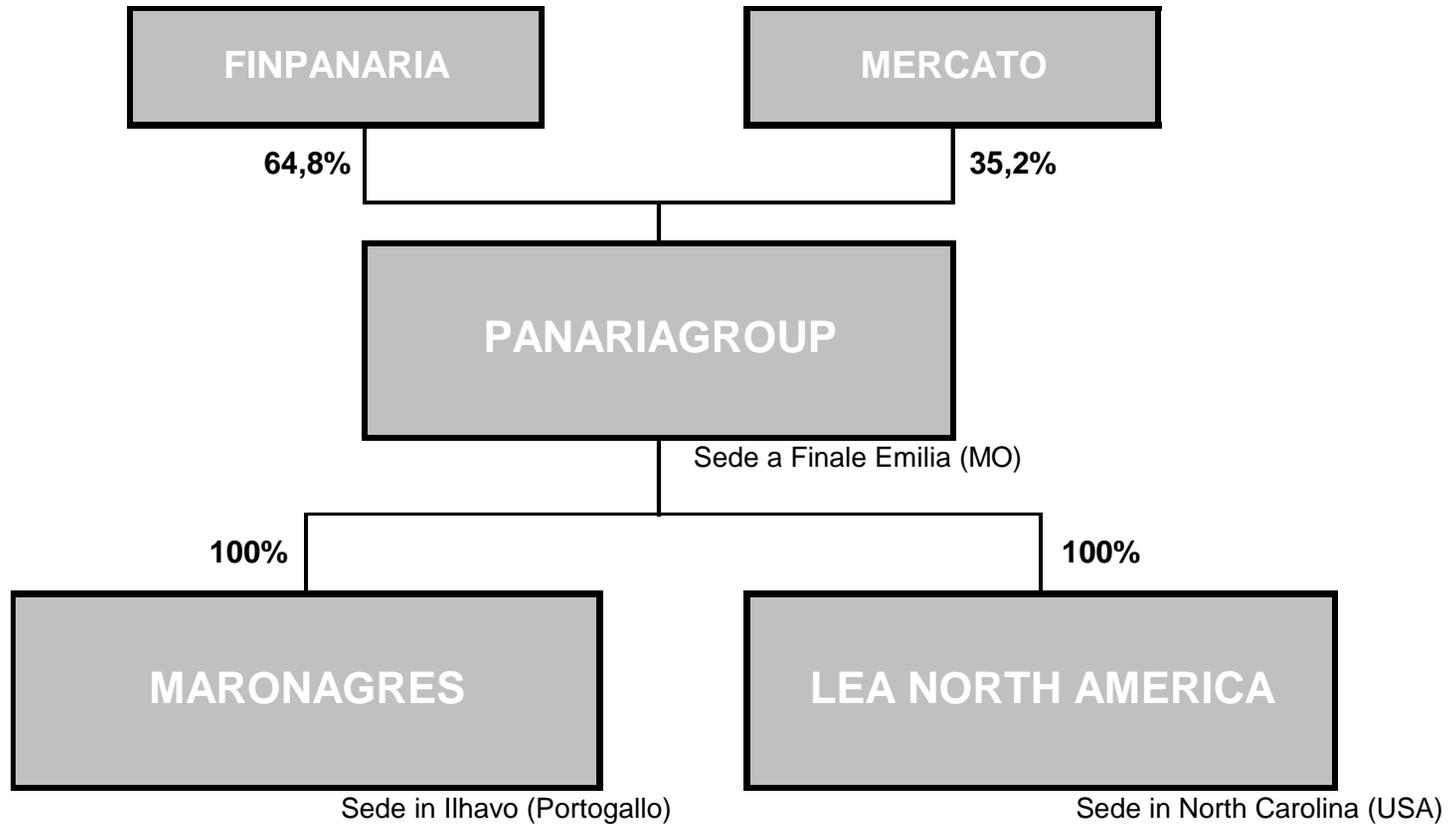


Il Gruppo



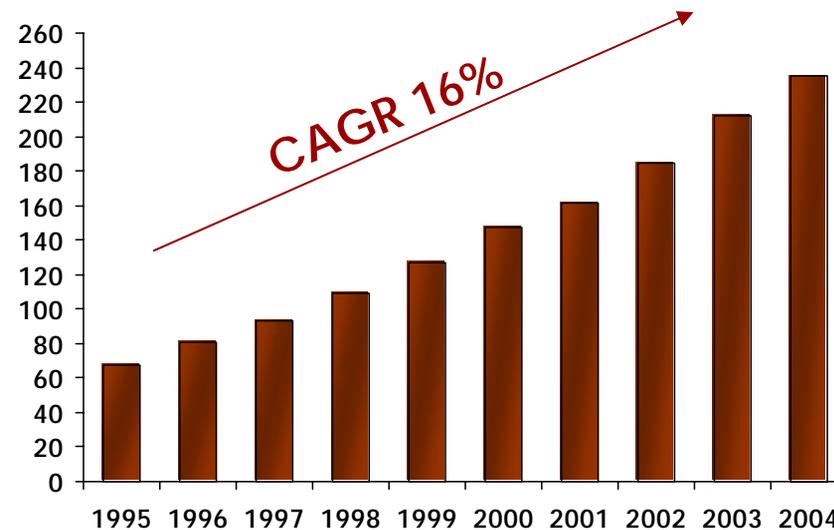
- Panariagroup progetta, produce e commercializza materiale ceramico per pavimenti e rivestimenti
- A metà degli anni novanta si specializza nella produzione di materiale ceramico in grès porcellanato di elevata qualità e grande ricercatezza estetica, posizionandosi nella fascia alta e lusso del mercato
- E' uno dei principali gruppi italiani, di dimensioni internazionali, con tre stabilimenti produttivi in Italia e uno in Portogallo
- I prodotti del gruppo sono distribuiti attraverso 5 marchi in più di 60 Paesi grazie ad un'ampia e capillare rete commerciale in Italia e all'estero

- 1974 Nasce Panaria, marchio storico del Gruppo, attivo nella produzione di pavimenti e rivestimenti ceramici in monocottura "rossa"
- 1990 Panaria passa dalla monocottura rossa alla monocottura bianca
- 1992 Viene acquisita Ceramiche Lea S.p.A., marchio caratterizzato da una gamma di prodotti di pregio in monocottura
Viene fondata Cotto d'Este S.p.A., marchio che si rivolge alla fascia lusso del mercato
- 1995 Viene fondata Fiordo S.p.A., focalizzata su prodotti in grès porcellanato
- 2002 Viene acquisita Maronagres S.A., noto marchio portoghese attivo nel grès porcellanato di alta gamma
- 2004 Viene attuata una riorganizzazione societaria attraverso: (i) scorporo, mediante scissione proporzionale, del patrimonio immobiliare del Gruppo; (ii) incorporazione di tutte le società italiane nella capogruppo Panaria, che assume la denominazione di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. (pur mantenendo i quattro marchi commerciali)
Viene costituita Lea North America Inc. per la commercializzazione delle linee di prodotto Lea negli Stati Uniti
- 19/11/04 Le azioni Panariagroup sono ammesse alla negoziazione presso la Borsa Italiana, nel segmento STAR

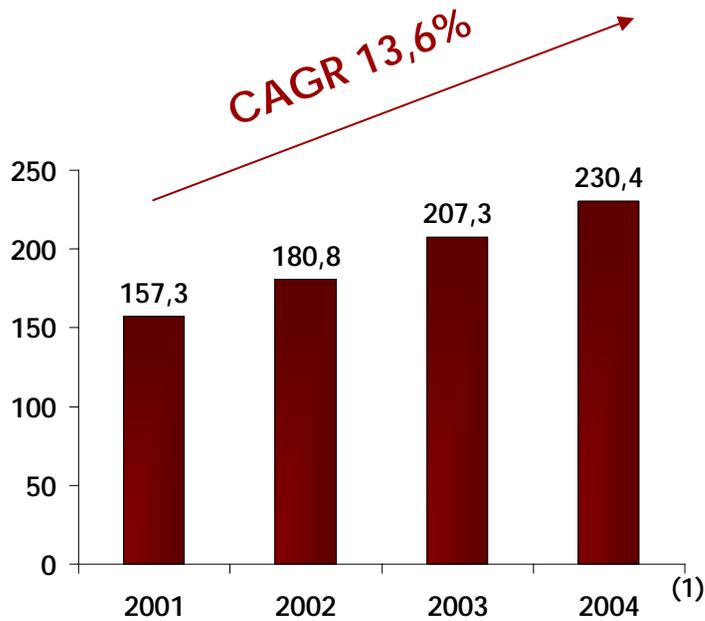


- La crescita del Gruppo è legata all'aumento sia dei volumi di vendita, sia del prezzo medio
- Panariagroup è diventato un operatore di riferimento per la fascia alta e lusso del mercato ceramico (prezzo medio ca. 16 €/mq VS media settore italiano ca. 9 €/mq) Fonte: Assopiastrelle

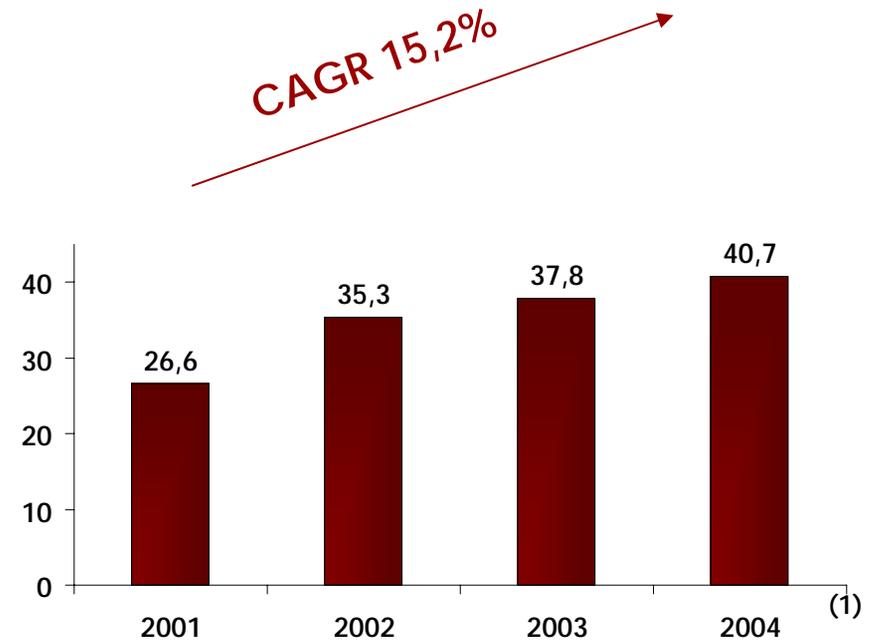
Fatturato Panariagroup (€/Mln)



Fatturato netto (€/Mln)

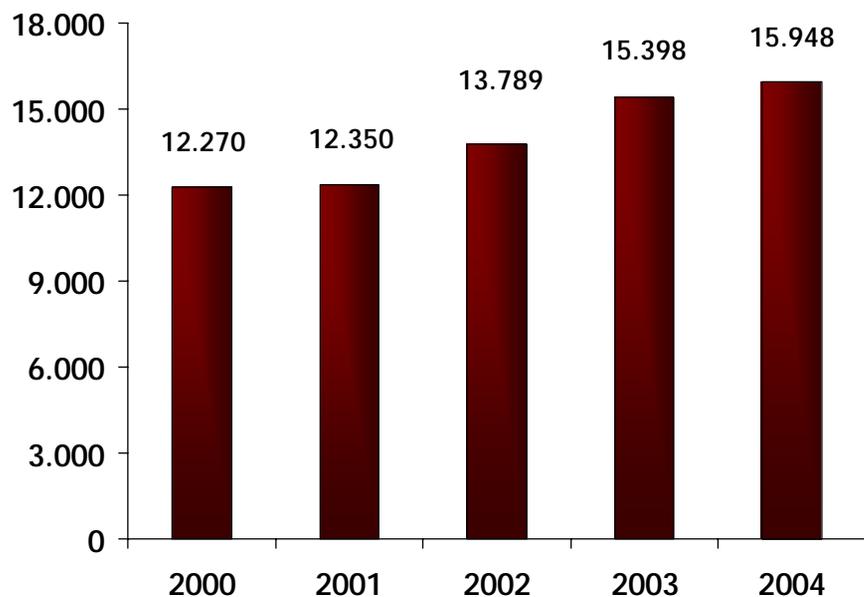


Ebitda (€/Mln)



(1) Dati preliminari

Totale volumi prodotti (mq/000)



Stabilimenti e magazzini

Località	Uso	
	Finale Emilia	Stabilimento
Finale Emilia	Magazzino	PANARIA
	Toano	Stabilimento
Toano	Magazzino	PANARIA
	Fiorano Modenese	Stabilimento
Magazzino		LEA
Sassuolo	Magazzino	PANARIA - FIORDO - ESTE
Casalgrande	Magazzino	LEA
Ilhavo (PORTOGALLO)	Stabilimento	PANARIA - LEA - ESTE - MARGRES
	Magazzino	MARGRES

- Elevati standard qualitativi nella ricerca e selezione delle materie prime
- Ricercatezza estetica, attraverso la quale il gruppo esprime nuove linee di tendenza e riesce ad anticipare le richieste del mercato
- Intensa attività di ricerca e sviluppo finalizzata ad innovazioni nei prodotti e nei processi produttivi
- Servizio, efficienza nelle consegne, cura del rapporto con il cliente
- La presenza nel “comprensorio della ceramica” (le province di Modena e Reggio Emilia), dove si realizzano i tre quarti della produzione nazionale

- L'offerta comprende un'ampia gamma di linee di prodotto
- Cinque marchi diversi che godono di grande notorietà
- Ciascun brand esprime caratteristiche specifiche e distintive per soddisfare le necessità della clientela più esigente



Panaria

È il marchio storico del gruppo e si caratterizza per un design dal gusto classico. La gamma è ampia e articolata: include pavimenti in grès porcellanato e rivestimenti in monocottura.



Lea

Particolarmente adatta per ambientazioni moderne, si caratterizza per articoli di tendenza, a elevato contenuto tecnologico e di design.



Cotto d'Este

Si rivolge a un segmento di mercato elevato con l'obiettivo di essere leader nella fascia lusso con linee che si caratterizzano per una grande attenzione ai dettagli, alle rifiniture e alle qualità estetiche.



Fiordo

Si rivolge inizialmente ad una clientela tecnica con prodotti destinati alla pavimentazione di grandi superfici industriali e commerciali. In seguito la gamma è stata completata con materiali rivolti anche alla clientela residenziale.



Margres

Una gamma inizialmente composta da linee di prodotto in grès naturale e levigato, oggi comprende anche linee in grès smaltato e lappato.

Il Gruppo si avvale di una struttura commerciale composta da 164 dipendenti, 278 agenti e 6 promoter, coordinata e diretta dai 5 Responsabili di marchio.

Negli USA il Gruppo opera direttamente. In particolare, le linee di prodotto Lea saranno commercializzate anche attraverso Lea North America, costituita nella seconda metà del 2004.

12 AGENTI AMERICA

15 AGENTI FAR EAST



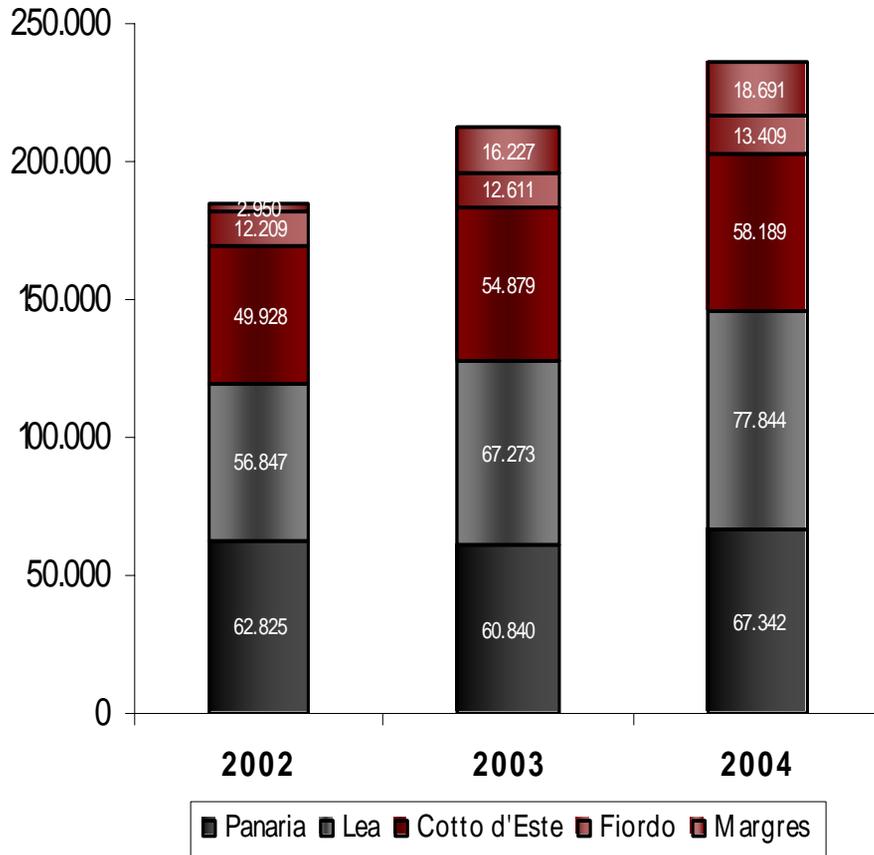
121 AGENTI ITALIA

130 AGENTI EUROPA

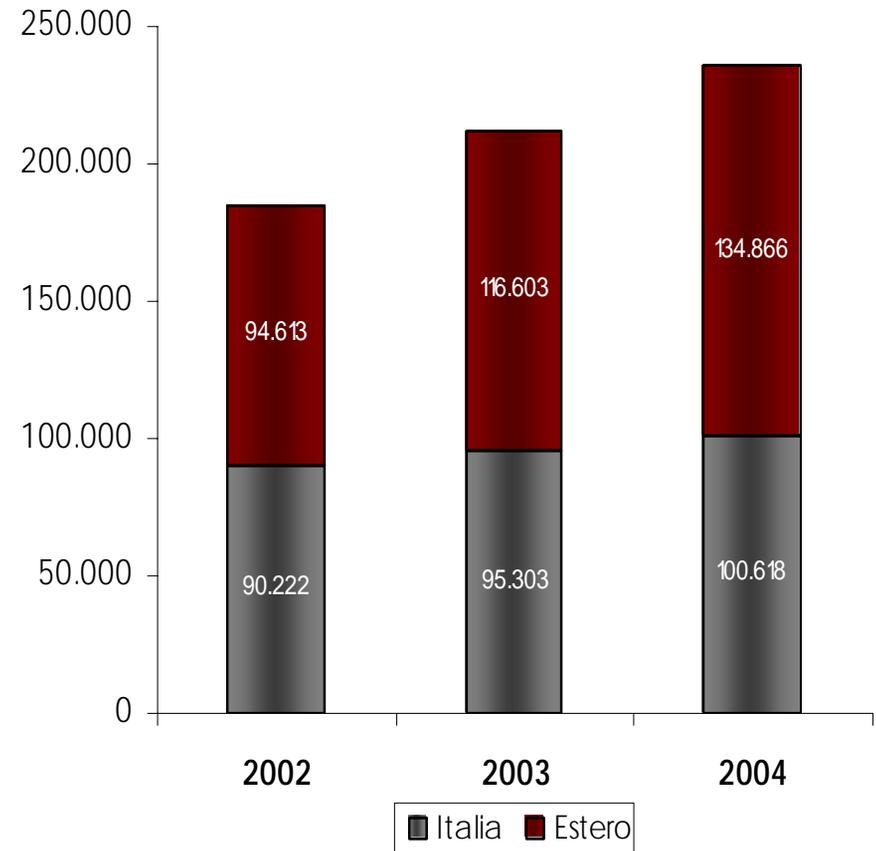
BREAKDOWN DEI RICAVI

Il Gruppo

Ricavi lordi per marchio



Ricavi lordi per area geografica





CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati 2004

Euro/000	2002	%	2003	%	2004 (1)	%
Ricavi lordi	184.835		211.906		235.484	
<i>crescita</i>	14,6%		14,6%		11,1%	
Premi a clienti	-3.986		-4.568		-5.209	
Variazione rimanenze p.f.	8.822		8.393		6.424	
Altri ricavi e proventi	1.349		1.682		1.932	
Valore della produzione	191.020	100%	217.413	100%	238.631	100%
<i>crescita</i>			13,8%		9,8%	
Materie Prime	51.023		55.839		61.440	
Servizi e beni di terzi	71.403		83.920		93.876	
Personale	31.728		37.820		40.923	
Altri costi di produzione	1.610		2.009		1.742	
Costi della produzione	155.764	81,5%	179.588	82,6%	197.981	83,0%
EBITDA	35.256	18,5%	37.825	17,4%	40.650	17,0%
<i>crescita</i>			7,3%		7,5%	
Amm.ti e Acc.ti	11.672		12.350		15.019	
EBIT	23.584	12,3%	25.475	11,7%	25.631	10,7%
<i>crescita</i>			8,0%		0,6%	
Gestione finanziaria	-2.715		-2.722		-3.328	
Gestione straordinaria	-142		-45		-384	
Utile ante imposte	20.727	10,9%	22.708	10,4%	21.919	9,2%
<i>crescita</i>			9,6%		-3,5%	

(1) Dati preliminari

Euro/000	2002	2003	2004 (1)
Immobilizzazioni immateriali	5.968	5.782	9.615
Immobilizzazioni materiali	64.611	71.402	50.588
Immobilizzazioni finanziarie	282	192	100
Attività Immobilizzate	70.861	77.376	60.303
Attività Correnti	133.016	147.238	173.051
Passività Correnti	78.014	73.148	85.721
Capitale Circolante Netto	55.002	74.090	87.330
Attività ePassività esigibili oltre esercizio	(10.995)	(11.561)	(11.421)
CAPITALE INVESTITO NETTO	114.868	139.905	136.212
Posizione finanziaria netta	61.295	96.404	(3.895)
Patrimonio netto	53.573	43.501	140.107

Il capitale circolante e il Patrimonio netto riportati nel 2004 sono al lordo dell'effetto fiscale.

(1) Dati preliminari

Euro/000	31/12/2003	31/12/2004 (1)
Titoli	-	-
Disponibilità liquide	(1.862)	(17.117)
Attività finanziarie a breve termine	(1.862)	(17.117)
Debiti verso banche	64.707	2.637
Debiti finanziari verso imprese controllanti	15.000	0
Debiti verso altri finanziatori	3.052	1.894
Indebitamento finanziario a breve termine	82.759	4.531
Debiti verso banche	6.171	1.250
Debiti verso altri finanziatori	7.336	5.441
Debiti verso obbligazionisti	2.000	2.000
Indebitamento finanziario a medio-lungo	15.507	8.691
Indebitamento finanziario netto	96.404	(3.895)

(1) Dati preliminari









Appendici



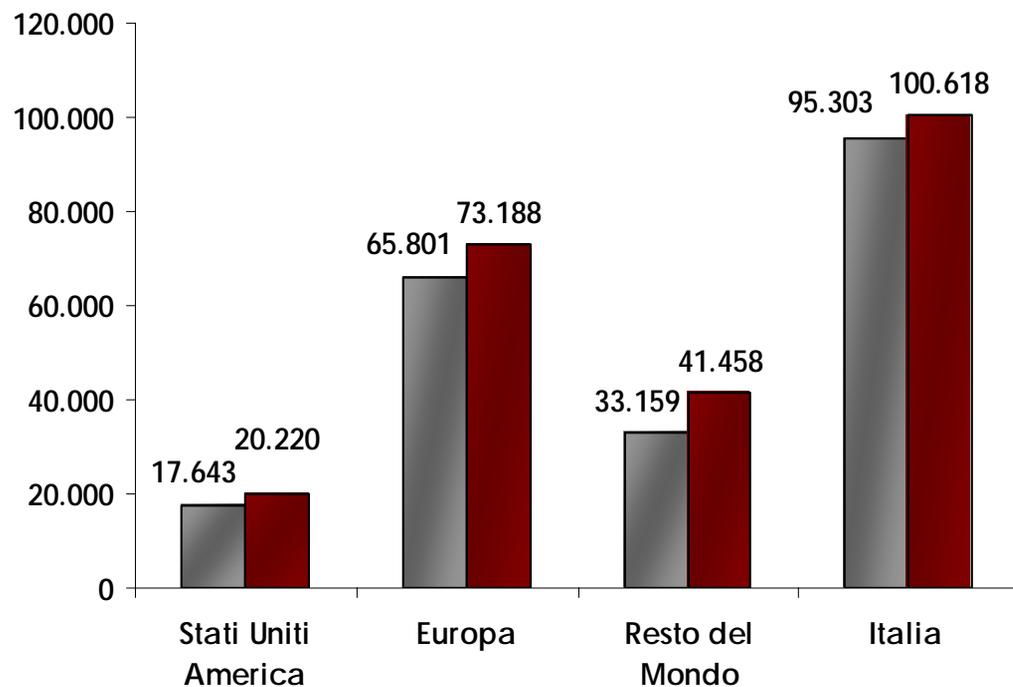
Dal II trimestre 2005, partirà nello stabilimento di Toano, una nuova linea produttiva, con una capacità annua di circa 1,3 milioni di mq

L'incremento della produzione previsto per l'anno 2005 sarà di circa 0,9 milioni di mq, passando dai 16 milioni di mq del 2004 ai 16,9 milioni di mq del 2005 con un incremento di circa il 6%

L'investimento totale per la nuova linea produttiva è stato di circa 7 milioni di Euro.

RICAVI 2004 PER AREA GEOGRAFICA

Appendici



Stati Uniti America

Francia

Belgio

Portogallo

Germania

Olanda

Totale Europa

Resto del Mondo

TOTALE ESTERO

Totale Italia

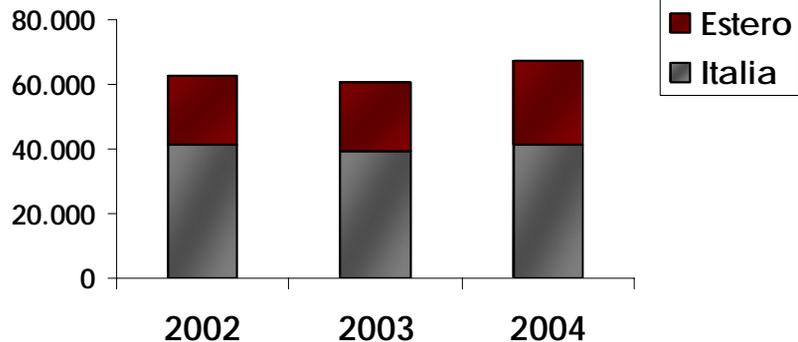
TOTALE RICAVI

	2003	2004
Stati Uniti America	17.643	20.220
Francia	16.295	17.851
Belgio	13.177	16.199
Portogallo	12.552	14.200
Germania	12.894	13.622
Olanda	10.883	11.316
Totale Europa	65.801	73.188
Resto del Mondo	33.159	41.458
TOTALE ESTERO	116.603	134.866
Totale Italia	95.303	100.618
TOTALE RICAVI	211.906	235.484

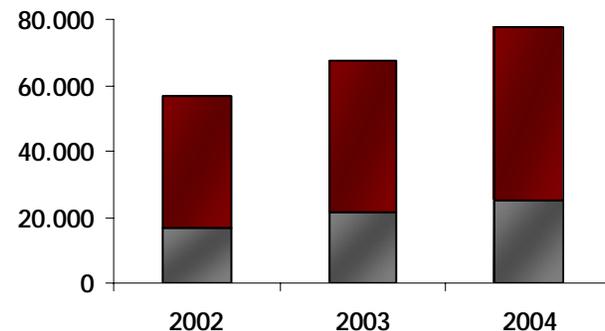
RICAVI PER MARCHIO E AREA GEOGRAFICA

Appendici

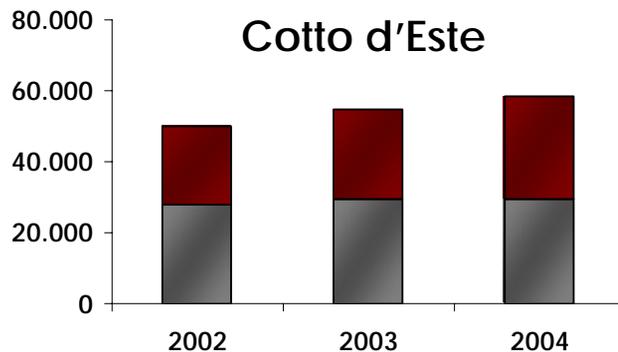
Panaria



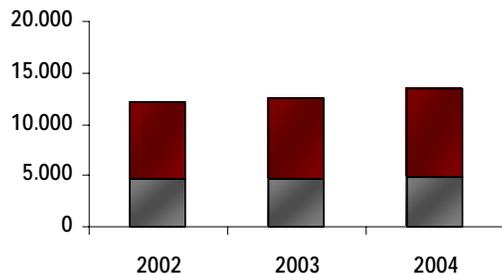
Lea



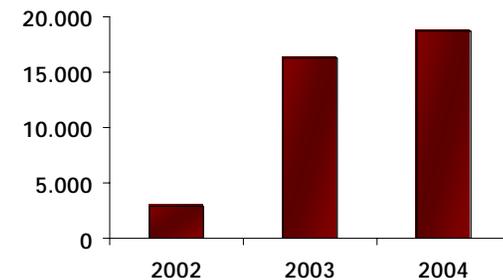
Cotto d'Este



Fiordo



Margres



Giuliano Mussini

Presidente

Giuliano Pini

Direttore Generale

Emilio Mussini

Responsabile Marchio Lea

Renato Martelli

Investor Relations Manager

**PANARIAGROUP INDUSTRIE
CERAMICHE S.P.A.**

Via Emilia Romagna, 31

Sassuolo (MO)

Tel. 0536 814811

Fax 0536 814857

info@panariagroup.it

Investor Relations Manager

Renato Martelli

Panariagroup

Tel. 0536 814936

renato.martelli@panariagroup.it

