



COMUNICATO STAMPA

Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria trimestrale al 30 settembre 2016.

- Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a 286,2 milioni di Euro (+10,3% rispetto al 30 settembre 2015).
- Margine operativo lordo a 29,6 milioni di Euro (+22,3% rispetto al 30 settembre 2015).
- Margine operativo netto a 14,4 milioni di Euro (+55,1% rispetto al 30 settembre 2015).
- Utile netto consolidato pari a 7,1 milioni di Euro (+60,4% rispetto al 30 settembre 2015).

Il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., Gruppo attivo nella produzione e distribuzione di materiale ceramico per pavimenti e rivestimenti di fascia alta e lusso, ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

I risultati del terzo trimestre 2016 rappresentano un ulteriore segno di continuità rispetto al progressivo miglioramento dei principali indicatori economico-finanziari del Gruppo, a conferma che il trend positivo dell'andamento del Gruppo si fonda su solide basi.

La crescita del fatturato si attesta su livelli analoghi a quella dei primi due trimestri con un incremento intorno al 10%; tale risultato, associato all'aumento dei volumi produttivi, ha generato importanti benefici sulla marginalità con un margine operativo lordo e un margine operativo netto in crescita rispettivamente del 22,3% e del 55,1% rispetto al corrispondente periodo del 2015.

In particolare, si segnala il miglioramento dei risultati conseguiti nelle Business Unit Europee, con un'importante crescita della Business Unit italiana e la conferma dei rilevanti risultati della Business Unit portoghese.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI CONSOLIDATI

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2016	30/09/2015	var. €
Ricavi delle vendite e prestazioni	286.160	259.447	26.713
Valore della produzione	291.574	268.724	22.850
Margine Operativo Lordo	29.626	24.223	5.403
Margine Operativo Netto	14.373	9.265	5.108
Utile Netto Consolidato	7.089	4.420	2.669

“I risultati del terzo trimestre dell'anno – ha affermato **Emilio Mussini, Presidente di Panariagroup** – confermano il trend positivo del primo semestre con un'importante crescita del fatturato e della marginalità operativa e nel contempo con un rafforzamento degli indici patrimoniali più significativi.”

“Il deciso incremento della marginalità operativa e la conseguente generazione di cassa – ha sottolineato **Mussini** – ha consentito di realizzare un importante programma di investimenti nell'ultimo biennio, totalmente autofinanziato,”

“Nonostante gli anni 2015 e 2016 siano già stati caratterizzati da tassi di crescita eccezionalmente alti – ha concluso **Mussini** - riteniamo che non si sia conclusa la spinta ad un ulteriore incremento del volume d'affari e della redditività.”

RICAVI

I ricavi netti di vendita registrano una crescita rilevante e passano dai 259,4 milioni di Euro realizzati al 30 settembre 2015 ai 286,2 milioni di Euro al 30 settembre 2016 (+10,3% e +25,8 milioni di Euro).

Si conferma l'importanza delle strategie di internazionalizzazione fino ad ora adottate dal Gruppo, che nel panorama mondiale del settore si posiziona come uno degli operatori più presenti e in grado di cogliere prontamente ed efficacemente tutte le principali opportunità di *business*.

Il fatturato dei mercati esteri del Gruppo è pari all'82% del totale, con la quota dei mercati extra-europei pari al 49%.

A livello di fatturato in tutte le principali aree di riferimento il Gruppo ha registrato degli ottimi risultati di crescita, in particolare sui mercati europei:

EUROPA – Sui mercati europei il Gruppo ha registrato una rilevante crescita (+23%). Entrambe le Business Unit (italiana e portoghese) registrano su tutti i principali mercati crescite a doppia cifra; risaltano in tal senso, i risultati conseguiti sui mercati di “lingua tedesca”, sul mercato francese, britannico e in quello portoghese, senza trascurare l'apporto positivo delle aree dell'Est. Con riferimento al Portogallo, si sottolinea il rafforzamento della *leadership* di mercato di Gres Panaria Portugal che ha ulteriormente incrementato le proprie quote, confermandosi il più importante *player* sul mercato domestico. L'incidenza dei mercati europei sul totale dei ricavi è pari al 33%.

USA – Il mercato USA continua a registrare un trend positivo delle vendite, con una crescita in dollari del 7%, grazie al contributo di tutti i canali distributivi. Le ultime proiezioni sul mercato americano evidenziano una positiva vitalità del settore delle costruzioni con buone prospettive nel medio termine. L'incidenza del mercato statunitense sul totale dei ricavi è pari al 37%.

ITALIA – Sul mercato italiano non si riscontrano ancora segnali di miglioramento tangibili nel comparto immobiliare. Il Gruppo ha comunque realizzato un fatturato in lieve crescita rispetto allo scorso anno (+2%), confermando il presidio delle quote di mercato. L'incidenza del mercato italiano sul totale dei ricavi è pari al 18%.

ASIA, CANADA, SUD AMERICA, OCEANIA E AFRICA – Gli altri mercati hanno registrato una crescita del 9% rispetto al 30 settembre 2015, con un'ottima progressione nell'ultimo trimestre (+17%). Le aree che registrano i miglioramenti più consistenti sono state l'Asia e l'Oceania. Nei mercati asiatici, il canale dei grandi progetti risulta essere quello maggiormente dinamico; i prodotti del Gruppo sono particolarmente indicati, per i loro contenuti tecnici ed estetici, a soddisfare le esigenze specifiche richieste da tale segmento, pertanto si confermano le aspettative di importanti sviluppi futuri. L'incidenza degli “altri mercati” sul totale dei ricavi è pari al 12%.

MARGINI REDDITUALI

Il margine operativo lordo risulta pari a 29,6 milioni di Euro, corrispondente al 10,2% sul valore della produzione (24,2 milioni di Euro al 30 settembre 2015, pari al 9% sul valore della produzione) con una crescita di 5,4 milioni di Euro.

La marginalità ha beneficiato soprattutto del significativo incremento delle vendite, a cui si è associato il maggiore impiego della capacità produttiva.

Da un lato, la crescita del volume d'affari non ha eroso il livello dei prezzi di vendita mentre dall'altro, la maggiore produttività, ha consentito un significativo risparmio nei costi unitari del prodotto, ulteriormente accentuato dalla riduzione delle tariffe energetiche nelle Business Unit europee.



Le partenze delle nuove linee di Gres Laminato in Italia, avvenuta a marzo, e di Gres Tradizionale negli USA, avvenuta a ottobre, ha determinato il sostenimento di costi di *start up* interamente spesi nell'anno in corso. I benefici attesi, in termini di efficienza produttiva e di costi unitari di prodotto, si manifesteranno effettivamente solo nei prossimi mesi.

Il miglioramento conseguito rispetto al 2015, è ancora maggiormente apprezzabile in considerazione del fatto che gli importanti costi inerenti la fiera del Cersaie sono già stati contabilizzati nel mese di settembre 2016, mentre lo scorso anno, in cui l'evento si teneva in una data successiva, tali spese erano confluite nell'ultimo trimestre dell'anno.

Il margine operativo netto è di 14,4 milioni di Euro (9,3 milioni di Euro al 30 settembre 2015), con un incremento di 5,1 milioni di Euro.

Il risultato netto consolidato è pari a 7,1 milioni di Euro (4,4 milioni al 30 settembre 2015), con un incremento di 2,7 milioni di Euro.

POSIZIONE FINANZIARIA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2016 registra un saldo negativo di 85,3 milioni di Euro, in miglioramento di 1,3 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015 (saldo negativo di 86,6 milioni di Euro).

Pur in una fase espansiva, è stato mantenuto un rigoroso controllo del livello del Capitale Circolante Netto, in particolare sulle giacenze di magazzino; tale politica ha consentito di rafforzare ulteriormente gli indici patrimoniali più significativi quali il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e il Margine Operativo Lordo degli ultimi 12 mesi, che si è attestato a 2,36 (2,83 al 30 settembre 2015) e l'incidenza del Capitale Circolante Netto sui Ricavi che è decisamente calata negli ultimi 12 mesi, passando da 39,9% a 33,9%.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto del Gruppo è pari a 164,7 milioni di Euro al 30 settembre 2016 rispetto ai 155,3 milioni di Euro al 30 settembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le aspettative per il quarto trimestre 2016 sono in linea con i trend sinora evidenziati e pertanto si ritiene di poter concludere l'anno a livelli di fatturato *record* per il Gruppo con un livello di marginalità in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Nonostante gli anni 2015 e 2016 siano già stati caratterizzati da tassi di crescita eccezionalmente alti, si ritiene che non si sia conclusa la spinta ad un ulteriore incremento del volume d'affari e della redditività.

In tutte e tre le Business Unit, il Gruppo sta operando per mettere in atto delle strategie volte all'accrescimento dell'efficienza produttiva, dell'efficacia della distribuzione commerciale e della competitività in generale, con un approccio sempre più da *player* internazionale.



Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Dott. Quarta Damiano, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Allegati: Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati

Contact: Barabino & Partners
Tommaso Filippi
t.filippi@barabino.it
Tel. 02/72.02.35.35
Fax 02/89.00.519

Milano, 11 novembre 2016

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30/9/2016	30/6/2016	31/12/2015	30/9/2015
Rimanenze	134.290	137.507	138.208	136.224
Crediti verso clienti	85.192	95.228	78.031	83.275
Altre attività correnti	11.585	10.720	11.075	12.049
ATTIVITA' CORRENTI	231.067	243.455	227.314	231.548
Debiti verso fornitori	(76.972)	(82.839)	(76.037)	(71.342)
Altre passività correnti	(28.772)	(28.869)	(25.429)	(27.703)
PASSIVITA' CORRENTI	(105.744)	(111.708)	(101.466)	(99.045)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	125.323	131.747	125.848	132.503
Aviamento	8.139	8.139	8.139	8.139
Immobilizzazioni immateriali	10.019	8.071	5.593	4.013
Immobilizzazioni materiali	115.547	112.975	109.115	99.594
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	6	6	189	187
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	133.711	129.191	123.036	111.933
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	715	599	802	867
Fondo trattamento di fine rapporto subordinato	(5.762)	(5.740)	(5.837)	(6.530)
Fondi per rischi ed oneri	(4.533)	(4.459)	(4.333)	(4.425)
Crediti per imposte anticipate	6.966	7.923	10.699	10.516
Altre passività esigibili oltre l'esercizio	(6.369)	(6.278)	(7.968)	(2.964)
ATTIVITA' E PASSIVITA' ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO	(8.983)	(7.955)	(6.637)	(2.536)
CAPITALE INVESTITO NETTO	250.051	252.983	242.247	241.900
Attività finanziarie a breve termine	(14.053)	(13.753)	(7.500)	(5.908)
Indebitamento finanziario a breve termine	37.073	53.666	36.372	52.562
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE	23.020	39.913	28.872	46.654
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	62.327	49.703	54.119	39.916
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	85.347	89.616	82.991	86.570
Patrimonio netto di Gruppo	164.704	163.367	159.256	155.330
PATRIMONIO NETTO	164.704	163.367	159.256	155.330
TOTALE FONTI	250.051	252.983	242.247	241.900

	30/09/2016	%	30/09/2015	%	var.	var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	286.160	98,14%	259.447	96,55%	26.713	10,30%
Variazione delle rimanenze PF	(3.152)	-1,08%	3.513	1,31%	(6.665)	-189,72%
Altri ricavi	8.566	2,94%	5.764	2,14%	2.802	48,61%
Valore della produzione	291.574	100,00%	268.724	100,00%	22.850	8,50%
Costi per materie prime	(83.040)	-28,48%	(77.812)	-28,96%	(5.228)	6,72%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(108.340)	-37,16%	(101.517)	-37,78%	(6.823)	6,72%
Costo del personale	(68.188)	-23,39%	(62.614)	-23,30%	(5.574)	8,90%
Oneri diversi di gestione	(2.380)	-0,82%	(2.558)	-0,95%	178	-6,96%
Costi della produzione	(261.948)	-89,84%	(244.501)	-90,99%	(17.447)	7,14%
Margine operativo lordo	29.626	10,16%	24.223	9,01%	5.403	22,31%
Ammortamenti	(13.998)	-4,80%	(13.047)	-4,86%	(951)	7,29%
Accantonamenti e svalutazioni	(1.255)	-0,43%	(1.911)	-0,71%	656	-34,33%
Margine operativo netto	14.373	4,93%	9.265	3,45%	5.108	55,13%
Proventi e oneri finanziari	(2.740)	-0,94%	(1.906)	-0,71%	(834)	43,76%
Risultato prima delle imposte	11.633	3,99%	7.359	2,74%	4.274	58,08%
Imposte sul reddito	(4.544)	-1,56%	(2.939)	-1,09%	(1.605)	54,61%
Utile (Perdita) netto consolidato	7.089	2,43%	4.420	1,64%	2.669	60,38%

	III Trim 2016	%	III Trim 2015	%	var.	var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	92.365	100,39%	84.459	98,96%	7.906	9,36%
Variazione delle rimanenze PF	(3.197)	-3,47%	(1.129)	-1,32%	(2.068)	183,17%
Altri ricavi	2.842	3,09%	2.020	2,37%	822	40,69%
Valore della produzione	92.010	100,00%	85.350	100,00%	6.660	7,80%
Costi per materie prime	(26.681)	-29,00%	(24.188)	-28,34%	(2.493)	10,31%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(35.459)	-38,54%	(32.497)	-38,07%	(2.962)	9,11%
Costo del personale	(21.312)	-23,16%	(20.072)	-23,52%	(1.240)	6,18%
Oneri diversi di gestione	(316)	-0,34%	(773)	-0,91%	457	-59,12%
Costi della produzione	(83.768)	-91,04%	(77.530)	-90,84%	(6.238)	8,05%
Margine operativo lordo	8.242	8,96%	7.820	9,16%	422	5,40%
Ammortamenti	(4.863)	-5,29%	(4.611)	-5,40%	(252)	5,47%
Accantonamenti e svalutazioni	9	0,01%	(620)	-0,73%	629	-101,45%
Margine operativo netto	3.388	3,68%	2.589	3,03%	799	30,86%
Proventi e oneri finanziari	(722)	-0,78%	(679)	-0,80%	(43)	6,33%
Risultato prima delle imposte	2.666	2,90%	1.910	2,24%	756	39,58%
Imposte e tasse stimate	(995)	-1,08%	(755)	-0,88%	(240)	31,79%
Utile (Perdita) netto consolidato	1.671	1,82%	1.155	1,35%	516	44,68%

	30/9/2016	%	I trim 2016	%	II trim 2016	%	III trim 2016	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	286.160	98,14%	91.516	95,60%	102.279	98,50%	92.365	100,39%
Variazione delle rimanenze PF	(3.152)	-1,08%	1.579	1,65%	(1.534)	-1,48%	(3.197)	-3,47%
Altri ricavi	8.566	2,94%	2.637	2,75%	3.087	2,97%	2.842	3,09%
Valore della produzione	291.574	100,00%	95.731	100,00%	103.833	100,00%	92.010	100,00%
Costi per materie prime	(83.040)	-28,48%	(27.298)	-28,52%	(29.061)	-27,99%	(26.681)	-29,00%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(108.340)	-37,16%	(34.714)	-36,26%	(38.167)	-36,76%	(35.459)	-38,54%
Costo del personale	(68.188)	-23,39%	(23.530)	-24,58%	(23.346)	-22,48%	(21.312)	-23,16%
Oneri diversi di gestione	(2.380)	-0,82%	(869)	-0,91%	(1.195)	-1,15%	(316)	-0,34%
Costi della produzione	(261.948)	-89,84%	(86.411)	-90,26%	(91.769)	-88,38%	(83.768)	-91,04%
Margine operativo lordo	29.626	10,16%	9.320	9,74%	12.064	11,62%	8.242	8,96%
Ammortamenti	(13.998)	-4,80%	(4.460)	-4,66%	(4.675)	-4,50%	(4.863)	-5,29%
Accantonamenti e svalutazioni	(1.255)	-0,43%	(437)	-0,46%	(827)	-0,80%	9	0,01%
Margine operativo netto	14.373	4,93%	4.423	4,62%	6.562	6,32%	3.388	3,68%
Proventi e oneri finanziari	(2.740)	-0,94%	(1.151)	-1,20%	(867)	-0,83%	(722)	-0,78%
Risultato prima delle imposte	11.633	3,99%	3.272	3,42%	5.695	5,48%	2.666	2,90%
Imposte e tasse stimate	(4.544)	-1,56%	(1.369)	-1,43%	(2.180)	-2,10%	(995)	-1,08%
Utile netto consolidato	7.089	2,43%	1.903	1,99%	3.515	3,39%	1.671	1,82%