



#### COMUNICATO STAMPA

Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2006:

- Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a 265,4 milioni di Euro (+ 47,3% rispetto al 30 settembre 2005).
- Margine operativo lordo a 38,8 milioni di Euro (+ 22,2% rispetto al 30 settembre 2005)
- Utile netto consolidato pari a 15,6 milioni di Euro (+14,7% rispetto al 30 settembre 2005)

Anticipato il piano di riorganizzazione di Florida Tile negli Stati Uniti.

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 la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2006, redatta secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

A seguito dell'operazione di acquisizione degli asset di Florida Tile Industries Inc., avvenuta a fine febbraio 2006, la Relazione Trimestrale di Panariagroup include, per sette mesi, il consolidamento integrale di Florida Tile U.S. Participation Vehicle Inc. (holding finanziaria che detiene la partecipazione in Florida Tile Inc.) e Florida Tile Inc. (società operativa).

#### **PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI**

(valori in migliaia di Euro)

	<b>30/9/2006</b>	<b>30/9/2005</b>	<b>var%</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	265.404	180.235	47,3%
Valore della produzione	282.026	192.166	46,8%
Margine Operativo Lordo	38.832	31.787	22,2%
Margine Operativo Netto	25.313	21.960	15,3%
Utile Netto Consolidato	15.550	13.555	14,7%

I primi nove mesi del 2006 si sono chiusi positivamente con un utile netto consolidato pari a 15,6 milioni di Euro, in crescita del 14,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2005 (13,6 milioni di Euro al 30 settembre 2005) e con ricavi totali in crescita del 47,3% (265,4 milioni di Euro rispetto ai 180,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2005).

"I risultati dei primi nove mesi del 2006 sono positivi – ha affermato Giuliano Mussini, Presidente di Panariagroup – sia in termini di fatturato che di redditività."

"Abbiamo deciso di anticipare già nel 2006 – ha continuato Mussini – il piano straordinario di riorganizzazione di Florida Tile che dovrebbe produrre positivi effetti sulla marginalità a partire dal secondo semestre 2007."

"Il nuovo assetto di Panariagroup sui tre principali poli – Italia, Europa e USA – conferisce maggiore equilibrio con una diversificazione del rischio su aree geografiche differenti e maggiore focalizzazione sui mercati con più elevate potenzialità di sviluppo" ha concluso Mussini.



## RICAVI

Nei primi nove mesi del 2006 i ricavi netti delle vendite si sono attestati a 265,4 milioni di Euro, registrando una crescita di +47,3% rispetto ai 180,2 milioni di Euro dello stesso periodo del 2005. L'incremento registrato è riconducibile per il 5% alla crescita organica e per l'importo residuo al consolidamento di Novagres e Florida Tile.

La strategia di internazionalizzazione attuata ha permesso a Panariagroup di acquisire una nuova fisionomia basata su tre principali poli geografici di riferimento con conseguenti benefici in termini di maggiore diversificazione del rischio e di maggiore capacità di sviluppare quei mercati che presentano potenzialità soprattutto nella fascia alta e di lusso.

Con riferimento ai tre poli si sottolinea:

- **ITALIA** - il mercato italiano, che, al 30 settembre 2006, ha un'incidenza percentuale del 30% sul totale dei ricavi, ha performato positivamente con un incremento delle vendite del 3,7%. Si segnala come l'incidenza del 30% sul fatturato totale, rispetto al dato precedente, è esclusivamente conseguente all'effetto di diluizione generato dalle recenti acquisizioni.
- **USA** - il mercato USA, con l'acquisizione di Florida Tile, ha assunto un ruolo fondamentale per lo sviluppo del gruppo con un'incidenza del 25% sul fatturato complessivo. I ricavi realizzati su questo mercato sono passati dai 17,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2005 ai 67,9 milioni di Euro grazie soprattutto all'acquisizione di Florida Tile.
- **EUROPA** - sul mercato europeo, che ha un'incidenza percentuale del 39%, continua la crescita grazie alle buone performance realizzate dai marchi del Gruppo su questa area. Si evidenzia come sono state registrate positive performances su tutti i principali mercati, in particolare Portogallo, Francia, Germania e Olanda.

Con riferimento ai 7 marchi commercializzati (Panaria, Lea, Cotto d'Este, Fiordo, Margres, Novagrés e Florida Tile) si evidenzia come tutti abbiano fatto registrare un andamento positivo; in particolare, Cotto d'Este è cresciuto del 10,6%, con dinamiche molto positive sia sui mercati europei che sul mercato italiano e Margres del 14,9%, grazie al successo delle nuove linee di prodotto associate ad un'efficace strategia di valorizzazione del brand.

In termini di tipologia di prodotto, i ricavi sono, al 30 settembre 2006, per il 74,6% legati al gres porcellanato con un dato di incidenza percentuale che risente, rispetto allo stesso periodo del 2005, delle recenti acquisizioni. Si segnala, peraltro, come gli interventi programmati per il 2007 su Florida Tile riguardanti l'avviamento della nuova linea produttiva di Lawrenceburg determineranno la graduale riconversione delle linee di prodotto Florida Tile a gres porcellanato.

## MARGINI REDDITUALI

Per quanto riguarda la redditività, il Margine operativo lordo si attesta a 38,8 milioni di Euro, in crescita del + 22,2% rispetto ai 31,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2005 e il Margine operativo netto passa da 22,0 milioni di Euro a 25,3 milioni di Euro al 30 settembre 2006, registrando una crescita del + 15,3%.

In termini percentuali la minore incidenza dei margini rispetto al valore della produzione è conseguente all'inserimento nell'area di consolidamento di Florida Tile nonché all'accelerazione di alcune operazioni straordinarie di riorganizzazione su Florida Tile. Si prevede però, a partire dal secondo semestre 2007, il conseguimento di una maggiore redditività grazie ai consistenti miglioramenti strutturali derivanti dal suddetto piano.



## **UTILE NETTO CONSOLIDATO**

L'utile netto consolidato passa dai 13,6 milioni di Euro ai 15,6 milioni di Euro al 30 settembre 2006 con un incremento del + 14,7%.

## **POSIZIONE FINANZIARIA**

La Posizione finanziaria netta del Gruppo registra un saldo negativo di 66,0 milioni di Euro al 30 settembre 2006. Tale saldo è principalmente connesso all'acquisizione di Florida Tile e Novagrés oltre alla distribuzione di dividendo effettuata nel secondo trimestre dell'anno.

## **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto del Gruppo è pari a 149,3 milioni di Euro al 30 settembre 2006 rispetto ai 143,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2005.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nei prossimi mesi la gestione sarà particolarmente focalizzata nell'implementazione dei rilevanti progetti di riorganizzazione in corso in Florida Tile. Il Gruppo conta di potere beneficiare di tali strategie, sia in termini di crescita del volume di affari che di redditività.

## **RIORGANIZZAZIONE FLORIDA TILE**

Il Gruppo ha deciso di anticipare le operazioni di razionalizzazione della struttura produttiva di Florida Tile e, in particolare, di anticipare la fermata dello stabilimento di Shannon e di avviare, entro giugno 2007, la nuova linea dedicata al gres porcellanato nello stabilimento di Lawrenceburg.

La decisione di anticipare la fermata dello stabilimento consente di accelerare la strategia di riposizionamento della gamma prodotti di Florida Tile verso la fascia alta di mercato, caratterizzata dal miglioramento delle caratteristiche tecniche del prodotto, da prezzi di vendita più elevati e da una maggiore redditività.

Per quanto riguarda lo stabilimento di Lawrenceburg, l'avviamento della nuova linea, caratterizzata da un elevato grado tecnologico, permetterà al Gruppo di raddoppiare i volumi attualmente prodotti migliorando l'efficienza produttiva con una conseguente riduzione significativa del costo medio del prodotto.

Allegati: Prospetti di Bilancio

Contact: Barabino & Partners  
Claudio Cosetti  
[c.cosetti@barabino.it](mailto:c.cosetti@barabino.it)  
Tel. 02/72.02.35.35  
Fax 02/89.00.519

Milano, 13 novembre 2006

## Conto Economico

Confronto 30 settembre 2006 – 30 settembre 2005 (\*)

(dati in migliaia di Euro)

PROGRESSIVO	30/9/2006	%	30/9/2005	%	variaz.
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>265.404</b>	<b>94,11%</b>	<b>180.235</b>	<b>93,79%</b>	<b>85.169</b>
Variazione delle rimanenze PF	11.686	4,14%	10.885	5,66%	801
Incrementi di immobilizzazioni	0	0,00%	5	0,00%	(5)
Altri ricavi	4.936	1,75%	1.041	0,54%	3.895
<b>Valore della produzione</b>	<b>282.026</b>	<b>100,00%</b>	<b>192.166</b>	<b>100,00%</b>	<b>89.860</b>
Costi per materie prime	(83.947)	-29,77%	(51.504)	-26,80%	(32.443)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(105.399)	-37,37%	(74.463)	-38,75%	(30.936)
Costo del personale	(51.407)	-18,23%	(32.429)	-16,88%	(18.978)
Variazione delle rimanenze MP	396	0,14%	278	0,14%	118
Oneri diversi di gestione	(2.837)	-1,01%	(2.261)	-1,18%	(576)
<b>Costi della produzione</b>	<b>(243.194)</b>	<b>-86,23%</b>	<b>(160.379)</b>	<b>-83,46%</b>	<b>(82.815)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>38.832</b>	<b>13,77%</b>	<b>31.787</b>	<b>16,54%</b>	<b>7.045</b>
Ammortamenti	(11.997)	-4,25%	(8.711)	-4,53%	(3.286)
Accantonamenti e svalutazioni	(1.522)	-0,54%	(1.116)	-0,58%	(406)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>25.313</b>	<b>8,98%</b>	<b>21.960</b>	<b>11,43%</b>	<b>3.353</b>
Proventi e oneri finanziari	(2.620)	-0,93%	1.223	0,64%	(3.843)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>22.693</b>	<b>8,05%</b>	<b>23.183</b>	<b>12,06%</b>	<b>(490)</b>
Imposte e tasse stimate	(7.143)	-2,53%	(9.628)	-5,01%	2.485
<b>Utile netto consolidato</b>	<b>15.550</b>	<b>5,51%</b>	<b>13.555</b>	<b>7,05%</b>	<b>1.995</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>29.069</b>	<b>10,3%</b>	<b>23.382</b>	<b>12,2%</b>	<b>5.687</b>

(\*) L'area di consolidamento al 30/09/2005 non include Novagres e Florida Tile acquisite rispettivamente il 30/11/2005 e il 26/02/2006.

## Conto Economico

### Confronto Terzo Trimestre 2006 - Terzo Trimestre 2005 (\*)

(dati in migliaia di Euro)

TRIMESTRALE	III trim 06	%	III trim 05	%	variaz.
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>83.054</b>	<b>94,87%</b>	<b>55.984</b>	<b>96,43%</b>	<b>27.070</b>
Variazione delle rimanenze PF	2.726	3,11%	1.740	3,00%	986
Incrementi di immobilizzazioni	0	0,00%	5	0,01%	(5)
Altri ricavi	1.769	2,02%	327	0,56%	1.442
<b>Valore della produzione</b>	<b>87.549</b>	<b>100,00%</b>	<b>58.056</b>	<b>100,00%</b>	<b>29.493</b>
Costi per materie prime	(27.399)	-31,30%	(15.213)	-26,20%	(12.186)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(33.476)	-38,24%	(23.433)	-40,36%	(10.043)
Costo del personale	(17.458)	-19,94%	(9.843)	-16,95%	(7.615)
Variazione delle rimanenze MP	391	0,45%	(33)	-0,06%	424
Oneri diversi di gestione	(546)	-0,62%	(807)	-1,39%	261
<b>Costi della produzione</b>	<b>(78.488)</b>	<b>-89,65%</b>	<b>(49.329)</b>	<b>-84,97%</b>	<b>(29.159)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>9.061</b>	<b>10,35%</b>	<b>8.727</b>	<b>15,03%</b>	<b>334</b>
Ammortamenti	(4.102)	-4,69%	(2.964)	-5,11%	(1.138)
Accantonamenti e svalutazioni	(461)	-0,53%	(387)	-0,67%	(74)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>4.498</b>	<b>5,14%</b>	<b>5.376</b>	<b>9,26%</b>	<b>(878)</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.155)	-1,32%	164	0,28%	(1.319)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.343</b>	<b>3,82%</b>	<b>5.540</b>	<b>9,54%</b>	<b>(2.197)</b>
Imposte e tasse stimate	(1.289)	-1,47%	(2.331)	-4,02%	1.042
<b>Utile netto consolidato</b>	<b>2.054</b>	<b>2,35%</b>	<b>3.209</b>	<b>5,53%</b>	<b>(1.155)</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>6.617</b>	<b>2,3%</b>	<b>6.560</b>	<b>3,4%</b>	<b>57</b>

(\*) Il terzo trimestre 2005 non include Novagres e Florida Tile acquisite rispettivamente il 30/11/2005 e il 26/02/2006.

**Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato**  
**(dati in migliaia di Euro)**

	<b>30/9/2006</b>	<b>30/6/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Rimanenze	131.479	128.970	101.364
Crediti verso clienti	108.296	121.021	94.177
Altre attività correnti	3.500	3.739	2.817
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>243.275</b>	<b>253.730</b>	<b>198.358</b>
Debiti verso fornitori	(72.041)	(78.830)	(61.323)
Altre passività correnti	(38.310)	(40.794)	(29.461)
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>(110.351)</b>	<b>(119.624)</b>	<b>(90.784)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>132.924</b>	<b>134.106</b>	<b>107.574</b>
Avviamento	12.089	12.089	12.089
Immobilizzazioni immateriali	2.485	2.543	551
Immobilizzazioni materiali	87.445	86.221	82.836
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4	4	4
<b>ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>	<b>102.023</b>	<b>100.857</b>	<b>95.480</b>
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	2.367	2.510	207
Fondo trattamento di fine rapporto subordinato	(7.418)	(7.223)	(6.835)
Fondi per rischi ed oneri e fondo imposte differite	(9.721)	(9.086)	(10.239)
Altre passività esigibili oltre l'esercizio	(4.932)	(5.454)	(2.357)
<b>ATTIVITA' E PASSIVITA' ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO</b>	<b>(19.704)</b>	<b>(19.253)</b>	<b>(19.224)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>215.243</b>	<b>215.710</b>	<b>183.830</b>
Attività finanziarie a breve termine	(7.912)	(7.015)	(4.221)
Indebitamento finanziario a breve termine	49.825	51.332	40.503
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE</b>	<b>41.913</b>	<b>44.317</b>	<b>36.282</b>
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	24.045	23.946	4.371
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>65.958</b>	<b>68.263</b>	<b>40.653</b>
Patrimonio netto di Gruppo	149.285	147.447	143.177
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>149.285</b>	<b>147.447</b>	<b>143.177</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>215.243</b>	<b>215.710</b>	<b>183.830</b>



## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(dati in migliaia di Euro)

	30/09/2006	30/06/2006	31/12/2005
Titoli	-	-	-
Disponibilità liquide	(7.912)	(7.015)	(4.221)
<b>Attività finanziarie a breve termine</b>	<b>(7.912)</b>	<b>(7.015)</b>	<b>(4.221)</b>
Debiti verso banche	48.541	49.911	39.249
Debiti finanziari verso imprese controllanti	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori	1.284	1.421	1.254
<b>Indebitamento finanziario a breve termine</b>	<b>49.825</b>	<b>51.332</b>	<b>40.503</b>
Debiti verso banche	22.112	21.586	1.818
Debiti verso altri finanziatori	1.933	2.360	2.553
Debiti verso obbligazionisti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</b>	<b>24.045</b>	<b>23.946</b>	<b>4.371</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>65.958</b>	<b>68.263</b>	<b>40.653</b>