



## COMUNICATO STAMPA

PANARIAGROUP Industrie Ceramiche S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva la Quarta Relazione Trimestrale al 31 dicembre 2005.

Molto positivi i risultati economico – finanziari con particolare riferimento alla marginalità:

- Ricavi netti dalle vendite e delle prestazioni consolidati pari a 241,7 milioni di Euro, in crescita del 4,9% rispetto all'esercizio 2004.
- Margine operativo lordo a quota 43,7 milioni di Euro con un incremento del 11,3% rispetto al 2004.
- Utile netto consolidato 2005 pari a 18 milioni di Euro, +18,6% rispetto all'esercizio precedente.

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 Quarta Relazione Trimestrale al 31 dicembre 2005.

### PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI

(valori in migliaia di Euro)

#### Sintesi dati economici

(valori in migliaia di euro)

	31/12/2005	%	31/12/2004	%	variaz.%
Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	241.725	92,4%	230.382	96,4%	4,9%
Valore della produzione	261.558	100,0%	238.967	100,0%	9,5%
Margine operativo lordo	43.672	16,7%	39.253	16,4%	11,3%
Margine operativo netto	29.521	11,3%	25.540	10,7%	15,6%
Risultato prima delle imposte	30.514	11,7%	22.189	9,3%	37,5%
Utile netto consolidato	18.048	6,9%	15.213	6,4%	18,6%

L'esercizio 2005 si è chiuso con risultati molto positivi sia sotto il profilo economico finanziario che in termini di marginalità.

L'utile netto consolidato pari a 18 milioni di Euro cresce del 18,6% rispetto ai 15,2 milioni di Euro del 2004, il margine operativo lordo di 43,7 milioni di Euro è in crescita rispetto all'anno precedente dell'11,3% i ricavi delle vendite raggiungono i 241,7 milioni di Euro con un incremento del 4,9% rispetto ai 230,4 milioni di Euro dell'esercizio 2004.



L'esercizio 2005, beneficia solo in minima parte dell'acquisizione di Novagres, società portoghese acquisita il 30 novembre 2005 e consolidata per il solo mese di dicembre. L'apporto di fatturato e di marginalità della neo acquisita Novagres sarà interamente riscontrabile nell'esercizio 2006.

"Il 2005 per Panariagroup è stato un esercizio particolarmente dinamico – ha affermato Giuliano Mussini, Presidente di Panariagroup – con ottimi risultati gestionali e strategici, culminati con l'acquisizione della società portoghese Novagres".

"I risultati riflettono la positiva crescita registrata su tutti i principali mercati del Gruppo – ha continuato Mussini – puntiamo a proseguire nel processo di crescita e sviluppo e stiamo valutando ulteriori opportunità di crescita".

#### **RICAVI**

I ricavi netti delle vendite sono passati da 230,4 milioni di Euro nell'esercizio 2004 ai 241,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2005, registrando una crescita del 4,9%.

Analizzando la ripartizione dei ricavi per i principali mercati del Gruppo, si evidenzia che in Italia, nonostante la situazione congiunturale particolarmente difficile, Panariagroup ha realizzato nel 2005 un fatturato pari a 103,6 milioni di Euro, in crescita del 3% rispetto all'esercizio precedente.

I mercati esteri, che rappresentano il focus strategico dello sviluppo di Panariagroup, registrano una crescita complessiva del 6,6% rispetto al 2004, raggiungendo i 138,1 milioni di Euro.

#### **MARGINI REDDITUALI**

Per quanto riguarda la redditività, il Margine operativo lordo (EBITDA) si attesta a 43,7 milioni di Euro, in crescita dell' 11,3% rispetto ai 39,2 milioni di Euro del 2004 e il Margine operativo netto passa dai 25,5 milioni di Euro del 2004 ai 29,5 milioni di Euro dell'esercizio 2005 registrando una crescita del 15,6%.

La crescita di redditività, connessa in buona parte all'incremento del prezzo medio di vendita, conferma la strategia di posizionamento del gruppo sulla fascia alta e di lusso del mercato. Tale segmento particolarmente ricettivo della qualità estetica e tecnica oltre che del servizio pre e post vendita dei prodotti forniti dal nostro gruppo, risulta particolarmente premiante sui prezzi di vendita consentendo il pieno assorbimento dei rilevanti incrementi dei costi energetici (energia elettrica e metano) che hanno caratterizzato l'anno 2005 con un aumento medio del 16% rispetto al 2004.

Il Risultato prima delle imposte, infine, passa da 22,2 milioni di Euro nell'esercizio 2004 a 30,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2005 con un incremento del 37,5%.

#### **UTILE NETTO CONSOLIDATO**

L'Utile consolidato al netto delle imposte stimate, passa dai 15,2 milioni del 2004 ai 18 milioni di Euro al 31 dicembre 2005, in crescita del 18,6%.



### **POSIZIONE FINANZIARIA**

La Posizione netta finanziaria del Gruppo, infine, registra un saldo negativo di 40,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2005.

Tale saldo è attribuibile a:

- investimenti pari a 14,8 milioni di Euro concentrati principalmente sul potenziamento e sviluppo della capacità produttiva dello stabilimento di Toano.
- pagamento del dividendo per 8,1 milioni di Euro effettuato a maggio 2005;
- aumento del capitale circolante rispetto all'inizio dell'esercizio attribuibile all'incremento delle scorte di magazzino;
- carico finanziario in seguito all'acquisizione per 42,3 milioni di Euro di Novagres.

### **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto del Gruppo è pari a 143,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2005 rispetto ai 133,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2004.

Contact: Barabino & Partners  
Claudio Cosetti  
c.cosetti@barabino.  
Sabrina Ragone  
s.ragone@barabino.it  
Tel. 02/72.02.35.35  
Fax 02/89.00.519

Sassuolo, 15 febbraio 2005

**PROSPETTI DI BILANCIO**

**Conto Economico consolidato**

**(Progressivo al 31/12/2005)**

(dati in migliaia di Euro)

<b>PROGRESSIVO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>241.725</b>	<b>92,42%</b>	<b>230.382</b>	<b>96,41%</b>
Variazione delle rimanenze PF	17.013	6,50%	6.389	2,67%
Incrementi di immobilizzazioni	5	0,00%	0	0,00%
Altri ricavi	2.815	1,08%	2.196	0,92%
<b>Valore della produzione</b>	<b>261.558</b>	<b>100,00%</b>	<b>238.967</b>	<b>100,00%</b>
Costi per materie prime	(68.599)	-26,23%	(61.440)	-25,71%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(102.789)	-39,30%	(95.621)	-40,01%
Costo del personale	(43.956)	-16,81%	(40.242)	-16,84%
Variazione delle rimanenze MP	28	0,01%	945	0,40%
Oneri diversi di gestione	(2.570)	-0,98%	(3.356)	-1,40%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(217.886)</b>	<b>-83,30%</b>	<b>(199.714)</b>	<b>-83,57%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>43.672</b>	<b>16,70%</b>	<b>39.253</b>	<b>16,43%</b>
Ammortamenti	(12.066)	-4,61%	(11.257)	-4,71%
Accantonamenti e svalutazioni	(2.085)	-0,80%	(2.456)	-1,03%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>29.521</b>	<b>11,29%</b>	<b>25.540</b>	<b>10,69%</b>
Proventi e oneri finanziari	993	0,38%	(3.351)	-1,40%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>30.514</b>	<b>11,67%</b>	<b>22.189</b>	<b>9,29%</b>
Imposte e tasse	(12.466)	-4,77%	(6.976)	-2,92%
<b>Utile netto consolidato</b>	<b>18.048</b>	<b>6,90%</b>	<b>15.213</b>	<b>6,37%</b>

**Conto Economico consolidato**

**(Quarto trimestre)**

**(dati in migliaia di Euro)**

<b>TRIMESTRALE</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>61.490</b>	<b>88,61%</b>	<b>55.790</b>	<b>93,73%</b>
Variazione delle rimanenze PF	6.128	8,83%	2.719	4,57%
Incrementi di immobilizzazioni	0	0,00%	0	0,00%
Altri ricavi	1.774	2,56%	1.012	1,70%
<b>Valore della produzione</b>	<b>69.392</b>	<b>100,00%</b>	<b>59.521</b>	<b>100,00%</b>
Costi per materie prime	(17.095)	-24,64%	(15.079)	-25,33%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(28.326)	-40,82%	(25.766)	-43,29%
Costo del personale	(11.527)	-16,61%	(10.817)	-18,17%
Variazione delle rimanenze MP	(250)	-0,36%	472	0,79%
Oneri diversi di gestione	(309)	-0,45%	(908)	-1,53%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(57.507)</b>	<b>-82,87%</b>	<b>(52.098)</b>	<b>-87,53%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>11.885</b>	<b>17,13%</b>	<b>7.423</b>	<b>12,47%</b>
Ammortamenti	(3.453)	-4,98%	(2.904)	-4,88%
Accantonamenti e svalutazioni	(871)	-1,26%	(961)	-1,61%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>7.561</b>	<b>10,90%</b>	<b>3.558</b>	<b>5,98%</b>
Proventi e oneri finanziari	(230)	-0,33%	(1.667)	-2,80%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>7.331</b>	<b>10,56%</b>	<b>1.891</b>	<b>3,18%</b>

**Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato**

(dati in migliaia di Euro)

	31/12/2005	30/9/2005	31/12/2004
Rimanenze	101.364	86.113	75.741
Crediti verso clienti	94.177	89.839	81.157
Altre attività correnti	2.818	4.033	10.774
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>198.359</b>	<b>179.985</b>	<b>167.672</b>
Debiti verso fornitori	(61.323)	(55.984)	(58.923)
Altre passività correnti	(30.899)	(29.446)	(25.406)
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>(92.222)</b>	<b>(85.430)</b>	<b>(84.329)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>106.137</b>	<b>94.555</b>	<b>83.343</b>
Immobilizzazioni immateriali	12.640	4.813	4.842
Immobilizzazioni materiali	82.836	55.124	52.528
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4	4	4
<b>ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>	<b>95.480</b>	<b>59.941</b>	<b>57.374</b>
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	207	3.212	2.704
Fondo trattamento di fine rapporto subordinato	(6.835)	(6.674)	(6.237)
Fondi per rischi ed oneri	(8.801)	(7.435)	(4.746)
Altre passività esigibili oltre l'esercizio	(2.357)	(1.627)	(2.544)
<b>ATTIVITA' E PASSIVITA' ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO</b>	<b>(17.786)</b>	<b>(12.524)</b>	<b>(10.823)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>183.831</b>	<b>141.972</b>	<b>129.894</b>
Attività finanziarie a breve termine	(4.221)	(5.620)	(17.117)
Indebitamento finanziario a breve termine	40.503	2.827	6.535
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE</b>	<b>36.282</b>	<b>(2.793)</b>	<b>(10.582)</b>
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	4.371	5.938	6.686
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>40.653</b>	<b>3.145</b>	<b>(3.896)</b>
Patrimonio netto di Gruppo	143.178	138.827	133.790
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>143.178</b>	<b>138.827</b>	<b>133.790</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>183.831</b>	<b>141.972</b>	<b>129.894</b>



### **Posizione Finanziaria Netta Consolidata**

(dati in migliaia di Euro)

	31/12/2005	30/09/2005	31/12/2004
Titoli	-	-	-
Disponibilità liquide	(4.221)	(5.620)	(17.117)
<b>Attività finanziarie a breve termine</b>	<b>(4.221)</b>	<b>(5.620)</b>	<b>(17.117)</b>
Debiti verso banche	39.249	1.549	2.636
Debiti finanziari verso imprese controllanti	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	1.254	1.278	1.894
<b>Indebitamento finanziario a breve termine</b>	<b>40.503</b>	<b>2.827</b>	<b>4.530</b>
Debiti verso banche	1.818	932	1.250
Debiti verso altri finanziatori	2.553	5.006	5.441
Debiti verso obbligazionisti	0	0	2.000
<b>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</b>	<b>4.371</b>	<b>5.938</b>	<b>8.691</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>40.653</b>	<b>3.145</b>	<b>(3.896)</b>