



#### COMUNICATO STAMPA

Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2012.

- Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni consolidati pari a 280,8 milioni di Euro.
- Margine operativo lordo a 21,1 milioni di Euro.
- Utile netto consolidato pari a 1,6 milioni di Euro.

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 Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2012, redatto secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

La congiuntura economica internazionale ha evidenziato, nel corso del 2012, ulteriori segnali di rallentamento a seguito della profonda recessione nei paesi periferici dell'area Euro, della decelerazione delle economie europee più solide, quali Germania e Francia, e del rallentamento del ciclo di crescita delle principali economie emergenti.

Nel 2012 Panariagroup, a causa del sisma avvenuto a Maggio nel territorio emiliano, ha subito significativi danni agli impianti e ai fabbricati dello stabilimento di Finale Emilia, uno dei sei stabilimenti produttivi del Gruppo. Questi danni hanno obbligato a un improvvisa sospensione della produzione di oltre due mesi per effettuare tutte le riparazioni e le revisioni necessarie con una conseguente riduzione del volume d'affari. L'attività produttiva è ripartita in modo graduale con il raggiungimento della piena efficienza degli impianti alla fine di Agosto.

La ripresa in tempi così rapidi, considerata l'entità dei danni, è stata possibile solo grazie al contributo, all'impegno e alla dedizione che dipendenti e collaboratori hanno saputo dare, pur molto provati dalle problematiche personali e familiari a cui il terremoto li ha sottoposti.

In questo contesto, il Gruppo è riuscito nel 2012 a contenere gli impatti negativi sui risultati economici – finanziari, con una modesta riduzione del fatturato e una contrazione della marginalità operativa rispetto all'esercizio 2011, grazie al positivo andamento delle vendite in Nord America e nei mercati Asiatici.

E' importante segnalare come la marginalità operativa (lorda e netta) sia stata notevolmente aggravata dagli effetti del terremoto emiliano; mentre i danni diretti sono stati sostanzialmente neutralizzati dalle coperture assicurative, il conto economico sconta i significativi effetti negativi dei danni indiretti.

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI CONSOLIDATI

(valori in migliaia di Euro)

Natura	31/12/2012	31/12/2011	var. €
Ricavi delle vendite e prestazioni	280.778	291.397	(10.619)
Valore della produzione	297.917	303.636	(5.719)
Margine Operativo Lordo	21.096	25.627	(4.531)
Margine Operativo Netto	(5.546)	4.955	(10.501)
Utile Netto Consolidato	1.591	1.551	40

“Il contesto generale sfavorevole e un evento straordinario come il sisma – ha affermato Emilio **Mussini, Presidente di Panariagroup** – hanno condizionato l’andamento del 2012 ma nonostante ciò il Gruppo ha continuato nella propria strategia di sviluppo che ha portato, per esempio, nel 2012 al completamento dell’importante investimento di carattere produttivo negli Stati Uniti, con l’installazione di una seconda linea di gres porcellanato nello stabilimento di Florida Tile. Questo nuovo assetto dello stabilimento consente di aumentare la competitività negli USA, ormai primo mercato di Panariagroup.”

“Un altro importante investimento per il futuro del Gruppo – ha concluso **Mussini** – è stata la costituzione in India della Joint Venture Company (JVC), società detenuta al 50% da Panariagroup e al 50% da Asian Granito India Ltd., uno dei principali produttori del mercato indiano. La JVC, che nel mese di agosto ha lanciato il suo brand “Bellissimo”, ha l’obiettivo di sviluppare fatturato e acquisire quote di mercato in quello che attualmente rappresenta il terzo mercato ceramico al mondo in termini di consumo con tassi di crescita annuali superiori al 10%.”

## RICAVI

I ricavi netti di vendita del 2012 si sono attestati a 280,8 milioni di Euro rispetto ai 291,4 milioni di Euro realizzati al 31 dicembre 2011 registrando una riduzione del 3,6%.

A livello di fatturato nelle diverse aree di riferimento il Gruppo ha registrato due distinti fenomeni, da un lato l’importante crescita sul mercato Nord - Americano e sui mercati Asiatici, in particolare Medio ed Estremo Oriente, e dall’altro la contrazione riscontrata sui mercati dell’Europa occidentale:

**NORD AMERICA** – Nel 2012 gli Stati Uniti, che attualmente rappresentano il primo mercato del Gruppo con vendite pari a 80,4 milioni di Euro, hanno riportato un incremento di fatturato del 24% rispetto al 2011. A supportare le vendite sono state la ripresa del settore immobiliare e l’introduzione di nuove collezioni, che hanno incontrato il favore della clientela. Si confermano gli ottimi risultati ottenuti sia con la rete di negozi diretti di Florida Tile, sia attraverso gli altri canali distributivi. L’incidenza del mercato nord americano sul fatturato complessivo è pari a circa il 28%.

**EUROPA** - Il mercato europeo ha registrato una contrazione complessiva del 13,7% nel 2012 rispetto al 2011. L’intera riduzione di fatturato è da attribuirsi esclusivamente ai paesi UE, che hanno registrato una riduzione delle vendite rispetto allo scorso anno del 15,4%; le principali contrazioni si sono riscontrate in Portogallo, Francia, Olanda e Belgio. Le vendite in Europa Orientale hanno evidenziato una sostanziale tenuta del volume d’affari rispetto al 2011. L’incidenza dei mercati europei sul fatturato complessivo si è attestata al 36%.

**ITALIA** – Il mercato italiano, rispetto al 2011, ha registrato una flessione del volume d'affari del 15,5%, sostanzialmente in linea con il dato di settore. La crisi del comparto immobiliare ha registrato nel 2012 un nuovo picco negativo, con pesanti contrazioni degli investimenti nelle costruzioni sia residenziali che commerciali, solo leggermente attenuate da interventi per ristrutturazione e riqualificazione. L'incidenza del mercato italiano sul fatturato complessivo si è attestata al 26%.

**ASIA, OCEANIA E AFRICA** – I mercati oltremare (Asia, Oceania e Africa) hanno conseguito nel 2012 buoni risultati con una crescita complessiva del volume d'affari di oltre il 9% rispetto al 2011. Le principali variazioni positive si sono registrate in Arabia Saudita, Giappone, Qatar ed Emirati Arabi. L'incidenza di questi mercati sul fatturato complessivo si è attestata al 10%.

### **MARGINI REDDITUALI**

Il margine operativo lordo nel 2012 risulta pari a 21,1 milioni di Euro, corrispondente al 7,1% sul valore della produzione (25,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

I principali fattori che hanno inciso sulla marginalità del Gruppo sono stati di diversa natura, tra cui:

- Incremento delle tariffe energetiche; gli incrementi di prezzo sulle Business Unit europee sono stati del 24% per l'energia elettrica e del 17% per il gas con un impatto negativo complessivo di 4,5 milioni di Euro
- riduzione del margine per effetto del minor fatturato realizzato nelle *Business Unit Europee*;
- significativo miglioramento sulla marginalità della Business Unit americana, su cui ha inciso molto positivamente il rilevante incremento delle vendite e la riduzione dei costi unitari di produzione.

**Il margine operativo netto** è stato negativo per 5,5 milioni di Euro. Incide in modo particolare su questo risultato la svalutazione degli avviamenti di Gres Panaria Portugal e Montanari Francesco S.r.l. per complessivi 4,7 milioni.

E' importante segnalare come la **marginalità operativa (lorda e netta)** sia stata notevolmente aggravata dagli effetti del terremoto emiliano; mentre i danni diretti sono stati sostanzialmente neutralizzati dalle coperture assicurative, il conto economico sconta i significativi effetti negativi dei danni indiretti, di difficile quantificazione.

Tra essi spiccano:

- la minore produzione dello stabilimento di Finale Emilia, la cui attività è stata sospesa per 2 mesi e in cui, solo alla fine di agosto ed in modo graduale, si è riusciti a raggiungere la piena efficienza degli impianti;
- gli oneri di delocalizzazione produttiva di serie programmate originariamente nello stabilimento di Finale Emilia, verso gli altri stabilimenti del Gruppo;
- il ritardo nella presentazione di nuove collezioni, che erano in fase di studio presso i laboratori di Ricerca & Sviluppo di Finale Emilia;
- il rallentamento delle spedizioni e la conseguente riduzione del fatturato della Business Unit italiana;
- il maggiore impegno che tutte le maestranze di Finale Emilia hanno dovuto dedicare per il superamento delle complesse difficoltà tecniche ed organizzative legate al sisma, distogliendoli parzialmente dalle attività ordinarie;
- il peso degli ammortamenti e degli affitti dell'unità di Finale Emilia, che sono stati inclusi interamente anche nei mesi di sospensione e rallentamento della produzione post-terremoto.



L'Utile netto consolidato del 2012 è pari a 1,6 milioni di Euro (1,6 milioni di Euro anche nel 2011)..

Tale risultato è influenzato positivamente dal rilevamento delle imposte differite attive in relazione al consolidato fiscale di Panariagroup USA, iscritte tenendo conto del conseguimento di risultati economici positivi.

Il bilancio dell'anno 2012 è stato contraddistinto da diversi effetti, sia positivi che negativi, di carattere non ordinario e di entità significativa.

I risultati operativi subiscono unicamente gli effetti negativi, quali gli oneri indiretti del terremoto e la svalutazione degli avviamenti delle controllate Gres Panaria e Montanari.

L'utile netto, oltre ai sopra-citati effetti negativi, recepisce invece anche quelli positivi, quali le imposte differite attive di Panariagroup USA e il beneficio fiscale concesso per il terremoto.

## **DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO DELL'ANNO 2012**

Relativamente a Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, ha chiuso con un utile di Euro 3.802.173.

La destinazione dell'utile 2012 approvata e proposta dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 22 marzo 2013 è la seguente:

- quanto al 5%, alla riserva legale
- il rimanente a riserva straordinaria.

## **POSIZIONE FINANZIARIA**

La Posizione Finanziaria Netta a fine 2012 registra un saldo negativo di 92,1 milioni di Euro, in peggioramento rispetto all'inizio dell'anno di 7,2 milioni di Euro.

Hanno contribuito a tale risultato due principali fattori: l'incremento del capitale circolante e i rilevanti investimenti effettuati.

## **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto del Gruppo è pari a 153,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 rispetto ai 153,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

I primi mesi del 2013 continuano a essere caratterizzati da un forte clima di incertezza nelle economie sviluppate, in particolare nell'eurozona, dove si confermano le difficoltà di crescita economica.

Nell'esercizio in corso i paesi dell'Europa Occidentale in cui opera Panariagroup, in particolare Italia e Portogallo, continueranno a manifestare segnali di recessione economica con ripercussioni sul volume d'affari mentre anche per il 2013 sono confermate le aspettative di ottimi risultati per il mercato nord - americano.



Il Gruppo continuerà a perseguire una strategia di internazionalizzazione che consenta da un lato l'ulteriore bilanciamento del rischio - mercato, già attuato con successo con il presidio raggiunto sul mercato Nord Americano, e dall'altro l'espansione commerciale e l'incremento del volume d'affari sulle aree emergenti (Paesi Asiatici, Africa e Sud America).

L'impegno di Panariagroup in questa direzione è ormai consolidato, come dimostrano la nascita della divisione Panariagroup Trade operante nei mercati Asiatici e la recente costituzione della JVC indiana, a testimonianza della volontà del Gruppo di allargare ulteriormente i propri orizzonti nei mercati più promettenti.

#### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA**

Il Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2012 sarà sottoposto all'approvazione degli Azionisti nel corso dell'Assemblea Ordinaria, convocata con avviso pubblicato nei termini di legge in data 12 marzo 2013 sul sito internet della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), su Gazzetta Ufficiale e sul sito di Borsa Italiana S.p.A., e che si terrà presso la sede sociale a Sassuolo (Modena) in Via Emilia Romagna, 31 in unica convocazione, alle ore 10.30 del giorno 23 aprile 2013.

#### **RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA VENDITA DI AZIONI PROPRIE**

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea Ordinaria la proposta di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Ad oggi, la Capogruppo Panaria detiene n. 432.234 azioni proprie (pari al 0,953% del capitale sociale) per un valore nominale di 0,50 Euro per azione. Se autorizzate, le operazioni di compravendita potranno essere effettuate per un numero massimo di azioni ordinarie rappresentanti nel complesso non più del 10% del capitale sociale esistente, dedotte le 432.234 azioni detenute, nel rispetto delle disposizioni di legge e dei regolamenti di Borsa Italiana, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti 11971/99 99 e successive modificazioni e integrazioni nonché delle norme di cui alla Direttiva 2003/6/CE e al Regolamento CE 2273/2003. Gli eventuali acquisti, se autorizzati, dovranno essere effettuati sul Mercato Regolamentato entro l'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2013.

Gli acquisti destinati all'attuazione di piani di stock option e all'emissione di strumenti di debito convertibili dovranno essere realizzati sul mercato secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita e dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione e non inferiore del 20% rispetto al prezzo di borsa registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Gli eventuali altri acquisti dovranno essere realizzati sul mercato secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita e dovranno essere effettuati ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni "Panaria" negoziato sul mercato. Il potenziale esborso massimo di acquisto non sarà superiore alle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Le motivazioni per le quali è stata richiesta l'autorizzazione sono: finalità aziendali consentite dalla normativa in vigore quali, ad esempio, incentivare e fidelizzare i collaboratori, i dipendenti e gli amministratori della Società e/o di società controllate; adempiere alle obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; compiere operazioni successive di acquisto e vendita, nei limiti



delle prassi di mercato ammesse; e compiere operazioni straordinarie o strategiche per la Società che prevedano lo scambio o il pagamento del corrispettivo in azioni.

La relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti 11971/99 sarà messa a disposizione, nei termini di legge, sul sito internet della Società [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it).

## **CORPORATE GOVERNANCE E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul Governo Societario e sugli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis del D.Lgs 24 febbraio 1998 e 89-bis del Regolamento Emittenti 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni ed ha condotto la verifica periodica del possesso del requisito di indipendenza in capo ai componenti del CdA, che si qualificano indipendenti confermando la presenza di detto requisito.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sulla Remunerazione di cui agli artt. 123-ter del D.Lgs 24 febbraio 1998 e 84-quater del Regolamento Emittenti 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni. Sia la Relazione sul Governo Societario che la Relazione sulla Remunerazione saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it).

## **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 d'esercizio e consolidati. Si segnala che, relativamente ai documenti qui allegati, non è stata ancora completata l'attività di revisione.

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

Milano, 22 marzo 2013

## PANARIAGROUP

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(MIGLIAIA DI EURO)

<i>rif</i>	<u>ATTIVO</u>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>237.877</b>	<b>235.321</b>
<b>1.a</b>	Rimanenze	144.591	142.134
<b>1.b</b>	Crediti commerciali	72.048	82.997
<b>1.c</b>	Crediti tributari	10.517	3.578
<b>1.d</b>	Altre attività correnti	6.162	3.511
<b>1.e</b>	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.559	3.101
	<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>122.174</b>	<b>119.638</b>
<b>2.a</b>	Avviamento	8.139	12.789
<b>2.b</b>	Immobilizzazioni immateriali	2.425	2.697
<b>2.c</b>	Immobilizzazioni materiali	91.625	92.221
<b>2.d</b>	Immobilizzazioni finanziarie	9.983	10.473
<b>2.e</b>	Crediti per imposte anticipate	9.561	1.197
<b>2.f</b>	Altre attività non correnti	441	261
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>360.051</b>	<b>354.959</b>
	<u>PASSIVO</u>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>122.988</b>	<b>138.781</b>
<b>3.a</b>	Debiti verso Banche e altri finanziatori	37.757	49.969
<b>3.b</b>	Debiti commerciali	59.772	62.306
<b>3.c</b>	Debiti tributari	2.849	2.324
<b>3.d</b>	Altre passività correnti	22.610	24.182
	<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>83.368</b>	<b>62.925</b>
<b>4.a</b>	Fondo TFR	5.843	6.175
<b>4.b</b>	Fondi per Imposte differite	0	0
<b>4.c</b>	Fondi rischi ed oneri	5.738	3.578
<b>4.d</b>	Debiti verso Banche e altri finanziatori	69.212	49.127
<b>4.e</b>	Altre passività non correnti	2.575	4.045
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>206.356</b>	<b>201.706</b>
<b>5</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>153.695</b>	<b>153.253</b>
	Capitale sociale	22.678	22.678
	Riserve	129.426	129.024
	Risultato dell'esercizio	1.591	1.551
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>360.051</b>	<b>354.959</b>

## PANARIAGROUP

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(MIGLIAIA DI EURO)

rif	31/12/2012		31/12/2011		
<b>6.a</b>	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>280.778</b>	<b>94,2%</b>	<b>291.397</b>	<b>96,0%</b>
	Variazione delle rimanenze PF	1.851	0,6%	6.199	2,0%
<b>6.b</b>	Altri ricavi	6.973	2,3%	6.040	2,0%
<b>11.a</b>	Proventi per Eventi Straordinari	8.315	2,8%	-	0,0%
	<b>Valore della produzione</b>	<b>297.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>303.636</b>	<b>100,0%</b>
<b>7.a</b>	Costi per materie prime	(77.278)	-25,9%	(81.440)	-26,8%
<b>7.b</b>	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(119.600)	-40,1%	(123.044)	-40,5%
	<i>di cui operazioni con parti correlate</i>	(5.402)	-1,8%	(5.132)	-1,7%
<b>7.c</b>	Costo del personale	(71.647)	-24,0%	(70.701)	-23,3%
	Variazione delle rimanenze MP	521	0,2%	165	0,1%
<b>7.d</b>	Oneri diversi di gestione	(2.946)	-1,0%	(2.989)	-1,0%
<b>11.a</b>	Costi per Eventi Straordinari	(5.871)	-2,0%	-	0,0%
	<b>Costi della produzione</b>	<b>(276.821)</b>	<b>-92,9%</b>	<b>(278.009)</b>	<b>-91,6%</b>
	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>21.096</b>	<b>7,1%</b>	<b>25.627</b>	<b>8,4%</b>
<b>8.a</b>	Ammortamenti	(17.640)	-5,9%	(17.621)	-5,8%
<b>8.b</b>	Accantonamenti e svalutazioni	(6.502)	-2,2%	(3.051)	-1,0%
<b>11.a</b>	Accantonamenti per Eventi Straordinari	(2.500)	-0,8%	-	0,0%
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(5.546)</b>	<b>-1,9%</b>	<b>4.955</b>	<b>1,6%</b>
<b>9.a</b>	Proventi e (oneri) finanziari	(3.698)	-1,2%	(2.954)	-1,0%
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(9.244)</b>	<b>-3,1%</b>	<b>2.001</b>	<b>0,7%</b>
<b>10.a</b>	Imposte sul reddito	10.835	3,6%	(450)	-0,1%
	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>1.591</b>	<b>0,5%</b>	<b>1.551</b>	<b>0,5%</b>
	<b>UTILE (PERDITA) BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,035</b>		<b>0,034</b>	





**PANARIAGROUP  
CONSOLIDATO**

**RENDICONTO FINANZIARIO - IFRS**

(MIGLIAIA DI EURO)

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31 dicembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A - ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (Perdita) del periodo	1.591	1.551
Ammortamenti e impairment	22.290	17.621
Imposte differite (anticipate)	(8.364)	(3.635)
Variazione netta fondi per "Aiuti d Stato"		(3.999)
Variazione netta fondi	1.160	1.682
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale</i>	<i>16.677</i>	<i>13.220</i>
(Incremento) / Decremento dei crediti verso clienti	10.617	(1.205)
(Incremento) / Decremento delle rimanenze di magazzino	(1.457)	(7.562)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.534)	2.359
Variazione netta delle altre attività/passività	(12.301)	4.522
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante</i>	<i>(5.675)</i>	<i>(1.886)</i>
<b>Totale (A) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa</b>	<b>11.002</b>	<b>11.334</b>
<b>B - ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(17.028)	(18.804)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(353)	
Differenza cambio su immobilizzazioni materiali e immateriali	256	(332)
<b>Totale (B) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento</b>	<b>(17.125)</b>	<b>(19.136)</b>
<b>C - ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Aumento di capitale sociale		
Distribuzione di dividendi		
Altre variazioni di Patrimonio Netto		
(Acquisto) Vendita di Azioni Proprie		
Variazione netta finanziamenti	17.909	(537)
<b>Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività finanziaria</b>	<b>17.909</b>	<b>(537)</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve all'inizio dell'esercizio</b>	<b>(26.413)</b>	<b>(19.603)</b>
Variazione nella riserva di conversione	(1.149)	1.529
Variazione netta della Posizione (Indebitamento) Finanziaria Netta a breve (A+B+C)	11.786	(8.339)
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve alla fine dell'esercizio</b>	<b>(15.776)</b>	<b>(26.413)</b>
Informazioni supplementari:		
Interessi pagati	2.245	2.149
Imposte sul reddito pagate	117	8.665

La POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA include le disponibilità liquide al netto dei debiti verso banche a breve, escludendo la quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine e dei leasing

**PANARIAGROUP Industrie Ceramiche S.p.A.**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA**

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<i>Rif</i>	<u>ATTIVO</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>155.760.009</b>	<b>155.037.755</b>
<b>1.a</b>	Rimanenze	84.893.516	82.657.313
<b>1.b</b>	Crediti commerciali	57.184.414	66.854.289
<b>1.c</b>	Crediti tributari	5.809.272	1.496.565
<b>1.d</b>	Altre attività correnti	4.551.896	2.959.960
<b>1.e</b>	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.320.911	1.069.628
	<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>150.739.856</b>	<b>144.640.208</b>
<b>2.a</b>	Immobilizzazioni immateriali	748.054	919.789
<b>2.b</b>	Immobilizzazioni materiali	39.349.414	42.892.239
<b>2.c</b>	Immobilizzazioni finanziarie	77.892.819	70.926.670
<b>2.d</b>	Crediti per imposte anticipate	3.873.223	3.196.003
<b>2.e</b>	Altre attività non correnti	28.876.346	26.705.507
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>306.499.865</b>	<b>299.677.963</b>
	<u>PASSIVO</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>91.571.098</b>	<b>110.046.612</b>
<b>3.a</b>	Debiti verso Banche e altri finanziatori	29.086.724	44.752.191
<b>3.b</b>	Debiti commerciali	41.583.465	43.143.997
<b>3.c</b>	Debiti tributari	2.467.378	2.032.736
<b>3.d</b>	Altre passività correnti	18.433.531	20.117.688
	<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>71.534.390</b>	<b>50.039.147</b>
<b>4.a</b>	Fondo TFR	5.753.334	6.094.890
<b>4.b</b>	Fondi per Imposte differite	0	0
<b>4.c</b>	Fondi rischi ed oneri	5.064.185	2.578.623
<b>4.d</b>	Debiti verso Banche e altri finanziatori	58.744.676	37.905.034
<b>4.e</b>	Altre passività non correnti	1.972.195	3.460.600
	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>163.105.488</b>	<b>160.085.759</b>
<b>5</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>143.394.377</b>	<b>139.592.204</b>
	Capitale sociale	22.677.646	22.677.646
	Riserve	116.914.558	114.737.482
	Risultato dell'esercizio	3.802.173	2.177.076
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>306.499.865</b>	<b>299.677.963</b>

**PANARIAGROUP Industrie Ceramiche S.p.A.**

**CONTO ECONOMICO**

(VALORI ESPRESSI IN EURO)

<i>Rif</i>		31/12/2012		31/12/2011	
<b>6.a</b>	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>165.181.756</b>	<b>92,3%</b>	<b>185.464.830</b>	<b>99,5%</b>
	Variazione delle rimanenze PF	1.001.856	0,6%	(3.218.446)	-1,7%
	Incrementi di immobilizzazioni	-	0,0%	-	0,0%
<b>6.b</b>	<b>Altri ricavi</b>	<b>4.495.968</b>	<b>2,5%</b>	<b>4.128.786</b>	<b>2,2%</b>
<b>11.</b>	<b>Proventi per Eventi Straordinari</b>	<b>8.315.472</b>	<b>4,6%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Valore della produzione</b>	<b>178.995.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>186.375.170</b>	<b>100,0%</b>
<b>7.a</b>	<b>Costi per materie prime</b>	<b>(43.161.800)</b>	<b>-24,1%</b>	<b>(47.202.418)</b>	<b>-25,3%</b>
<b>7.b</b>	<b>Costi per servizi e godimento beni di terzi</b>	<b>(73.647.082)</b>	<b>-41,1%</b>	<b>(77.532.351)</b>	<b>-41,6%</b>
	<i>di cui operazioni con parti correlate</i>		0,0%	(5.132.483)	-2,8%
<b>7.c</b>	<b>Costo del personale</b>	<b>(44.597.084)</b>	<b>-24,9%</b>	<b>(45.667.656)</b>	<b>-24,5%</b>
	Variazione delle rimanenze MP	522.032	0,3%	165.833	0,1%
<b>7.d</b>	<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>(1.507.523)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>(1.931.823)</b>	<b>-1,0%</b>
<b>11.</b>	<b>Costi per Eventi Straordinari</b>	<b>(5.869.734)</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Costi della produzione</b>	<b>(168.261.191)</b>	<b>-94,0%</b>	<b>(172.168.415)</b>	<b>-92,4%</b>
	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>10.733.861</b>	<b>6,0%</b>	<b>14.206.755</b>	<b>7,6%</b>
<b>8.a</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>(10.592.211)</b>	<b>-5,9%</b>	<b>(11.053.397)</b>	<b>-5,9%</b>
<b>8.b</b>	<b>Accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>(737.991)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>(1.264.866)</b>	<b>-0,7%</b>
<b>11.</b>	<b>Accantonamenti per Eventi Straordinari</b>	<b>(2.500.000)</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(3.096.341)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1.888.492</b>	<b>1,0%</b>
<b>9.a</b>	<b>Proventi e (oneri) finanziari</b>	<b>4.035.872</b>	<b>2,3%</b>	<b>338.636</b>	<b>0,2%</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>939.531</b>	<b>0,5%</b>	<b>2.227.128</b>	<b>1,2%</b>
<b>10.a</b>	<b>Imposte sul reddito</b>	<b>2.862.642</b>	<b>1,6%</b>	<b>(50.052)</b>	<b>0,0%</b>
	<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>3.802.173</b>	<b>2,1%</b>	<b>2.177.076</b>	<b>1,2%</b>
	<b>UTILE (PERDITA) BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,084</b>		<b>0,048</b>	

La %evidenziata nello schema si riferisce all'incidenza rispetto al valore della produzione



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

**BILANCIO D'ESERCIZIO**

**RENDICONTO FINANZIARIO - IFRS**

(MIGLIAIA DI EURO)

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>
<b>A - ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato dell'esercizio	3.802	2.177
Ammortamenti	10.592	11.054
Imposte differite (anticipate)	(677)	(3.330)
Variazione netta del fondo indennità di fine rapporto	(342)	(203)
Variazione netta altri fondi	3.173	(3.673)
Rivalutazione e svalutazione partecipazioni	(6.600)	-
Maggiori (minori) dividendi incassati nell'esercizio rispetto a dividendi deliberati	-	1.188
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale</i>	<i>9.948</i>	<i>7.213</i>
(Incremento) / Decremento dei crediti verso clienti	8.283	4.253
(Incremento) / Decremento delle rimanenze di magazzino	(1.537)	3.504
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.561)	502
Variazione netta delle altre attività/passività	(8.845)	7.339
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante</i>	<i>(3.660)</i>	<i>15.598</i>
<b>Totale (A) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa</b>	<b>6.288</b>	<b>22.811</b>
<b>B - ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(6.571)	(12.598)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(306)	(266)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(366)	(7.214)
<b>Totale (B) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento</b>	<b>(7.243)</b>	<b>(20.078)</b>
<b>C - ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Aumento di capitale sociale		
Distribuzione di dividendi		
Altre variazioni di Patrimonio Netto (Acquisto) Vendita di Azioni Proprie		
Variazione netta finanziamenti	17.746	3.620
Variazione netta altre attività/passività finanziarie		
Variazione netta finanziamenti a controllate	(1.969)	(10.750)
<b>Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività finanziaria</b>	<b>15.777</b>	<b>(7.130)</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve all'inizio dell'esercizio</b>	<b>(23.885)</b>	<b>(19.488)</b>
<b>Variazione netta della Posizione (Indebitamento) Finanziaria Netta a breve (A+B+C)</b>	<b>14.822</b>	<b>(4.397)</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve alla fine dell'esercizio</b>	<b>(9.063)</b>	<b>(23.885)</b>
Informazioni supplementari:		
Interessi pagati	1.950	2.001
Imposte sul reddito pagate	117	6.161

La POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA include le disponibilità liquide al netto dei debiti verso banche a breve, escludendo la quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine