

Comunicato stampa del 15 maggio 2017

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART.114, 5 comma, DEL D.LGS. N.58/98

In ottemperanza alla richiesta di Consob di cui alla comunicazione ricevuta dalla Società in data 12 luglio 2013, così come precisata dalla successiva richiesta del 12 aprile 2016, ai sensi dell'art.114, 5 comma, del D.Lgs. n.58/98, si rendono note le seguenti informazioni relative al primo trimestre 2017.

o o o o o

Per la società Capogruppo:

Nei primi tre mesi dell'esercizio in corso la Società Capogruppo ha continuato ad operare in una situazione di tensione finanziaria anche per effetto dei risultati economici negativi conseguiti nei precedenti esercizi.

In data 30 giugno 2016 è stato sottoscritto dall'Emittente e dalla totalità degli Istituti di Credito coinvolti nell'operazione l'accordo di ristrutturazione del proprio debito finanziario (l'"Accordo").

L'Accordo raggiunto con gli istituti bancari si basa sul Piano Industriale e Finanziario per il periodo 2016 – 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella sua versione definitiva in data 29 Giugno 2016 e attestato da parte di un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 67, terzo comma, lettera d) R.D. 16 marzo 1942 n. 267 e successive modifiche, il quale è finalizzato al ripristino di una situazione di equilibrio economico e finanziario sostenibile attraverso un processo di ristrutturazione industriale e di rilancio già avviato nell'esercizio 2016.

Le principali azioni correttive previste dal piano, ed in gran parte già realizzate consistono in:

- chiusura dello stabilimento 3, sito in Maranello, con conseguente riduzione del personale operativo e concentrazione della produzione nello stabilimento 7, anch'esso sito in Maranello, il cui assetto produttivo viene ampliato ed integrato con nuovi impianti;
- chiusura del sito logistico di Gorzano e trasferimento delle attività logistiche del marchio Ricchetti nel sito di Maranello;
- realizzazione di interventi di efficientamento organizzativo e di processo nelle strutture fisse.

Tali azioni correttive hanno consentito di avere una struttura produttiva coerente con il fatturato; struttura che ha consentito una riduzione dei costi di produzione che si traduce innanzitutto in una maggiore marginalità, oltre che sulla concorrenzialità di prodotto, testimoniata dall'incremento del portafoglio ordini confermati che alla data del 31 marzo 2017 mostra un incremento di circa il 6% rispetto al dato registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

A tal proposito anche alla luce delle risultanze dell'andamento del primo trimestre 2017, si ritiene che, pur nell'ambito degli ordinari elementi di soggettività e incertezza connaturati ai presupposti su cui si basa un piano industriale, e in particolare dalla rischiosità che eventi preventivati e azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi, ovvero possano verificarsi in misura ed in tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della preparazione del piano, gli obiettivi fissati dal piano industriale suddetto possano ragionevolmente essere raggiunti nell'arco temporale prospettato.

Le banche creditrici, preso atto del contenuto del Piano, si sono rese disponibili a supportare il Gruppo Ceramiche Ricchetti secondo i termini e le condizioni condivise nell'Accordo.

L'intervento delle banche creditrici a supporto del Piano di ristrutturazione del Gruppo prevede, in estrema sintesi, quanto segue:

- Conferma delle linee a breve termine in essere per una durata di cinque anni
- Riqualificazione di parte degli affidamenti a breve termine in forme di medio-lungo
- Moratoria delle rate in conto capitale dei finanziamenti a medio termine per un periodo di due anni e rimodulazione dei relativi piani di ammortamento, oltre ad una rata *balloon* finale pari a circa 20 milioni di Euro
- Riduzione degli oneri finanziari sulle esposizioni a breve e medio-lungo termine

A completamento degli impegni assunti dalle parti, sono stati rinegoziati i parametri finanziari (*covenant*) relativi all'indebitamento, in linea con le indicazioni prospettiche del Piano.

In particolare, per quanto concerne l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2016, la Capogruppo si è impegnata a rispettare i seguenti parametri finanziari, dove per le definizioni di Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA si fa riferimento a specifiche formulazioni definite in dettaglio dall'Accordo:

Covenant 1

Posizione Finanziaria¹ / (EBITDA² + dividendi ricevuti dalle Controllate Rilevanti) non superiore a 35,3

Covenant 2

Posizione Finanziaria³ / Patrimonio Netto non superiore a 0,94

Si precisa che per Controllate Rilevanti vengono contrattualmente intese Cinca Companhia Industrial de Ceramica SA, OY Pukkila AV, CC Hoganas Byggkeramik AB e United Tiles SA.

A dicembre 2016 Cinca Companhia Industrial de Ceramica SA ha provveduto, come previsto dal Piano Industriale e Finanziario, ad erogare a United Tiles SA, un dividendo di 1 milione di Euro. A sua volta United Tiles SA, non potendo deliberare analoga distribuzione nei tempi richiesti a causa del ritardo nell'approvazione del bilancio 2015, ha provveduto a trasferire analoga somma a titolo di finanziamento fruttifero alla Controllante Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A..

Alla luce di dati di Posizione Finanziaria da Piano ed EBITDA da Piano consuntivi migliorativi rispetto a quanto previsto dall'Accordo e della distribuzione di dividendi da parte della Controllata Rilevante Cinca Companhia Industrial de Ceramica nella misura sopra indicata, seppur ricevuti dalla Capogruppo in forma tecnica differente per ragioni meramente contabili, risulta che il Covenant 1, è di fatto rispettato.

Da un punto di vista formale, al fine di sancire la equiparabilità del finanziamento ricevuto da United Tiles ad una sostanziale ricezione del dividendo originariamente distribuito da Cinca Companhia Industrial de Ceramica, il management della Capogruppo ha provveduto ad inviare alle Banche Finanziatrici una richiesta di modifica all'Accordo ("*waiver*") in questo senso anche alla luce del fatto

¹ Come definita in dettaglio dall'Accordo

² Come definito in dettaglio dall'Accordo

³ Come definita in dettaglio dall'Accordo

che, come enunciato tra le Operazioni Consentite dal Piano Industriale e Finanziario e come già deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A., nel corso del 2017, si procederà in tempi brevi alla fusione per incorporazione di United Tiles SA in Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A.

Per quanto sopra esposto il management, considerando anche l'atteggiamento non negativo rispetto alla richiesta di equiparazione avanzata della totalità degli Istituti coinvolti ritiene di poter ricevere in tempi brevi l'approvazione di quanto richiesto.

Il Covenant 2 risulta pienamente rispettato.

La manovra sopra sinteticamente descritta ed oggetto dell'Accordo ha coinvolto la totalità dell'esposizione finanziaria di Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A., fatta eccezione per:

- le esposizioni derivanti da mutui agevolati che hanno mantenuto il profilo di rimborso definito dai contratti originari e, segnatamente, il finanziamento ipotecario concesso da UBI per cui è previsto un ulteriore tiraggio nel corso del 2017, il finanziamento ipotecario concesso da BPER ed il finanziamento concesso dal MIUR
- i contratti di locazione finanziaria, che manterranno il profilo di rimborso secondo i contratti originari

La situazione di tensione finanziaria ha inoltre comportato:

- la rinegoziazione dei termini di scadenza di alcune forniture con il differimento del pagamento di debiti commerciali relativi principalmente all'acquisto di materie prime di produzione e servizi altrimenti scaduti. A fine marzo 2017 tali debiti ammontavano a circa 12,8 milioni di Euro di cui 1,4 milioni relativi ad utenze di gas ed energia, mentre il valore ad oggi ammonta a circa 11,6 milioni di euro di cui 1,2 milioni di Euro relativi ad utenze di energia. In particolare per quanto attiene le utenze di energia, in seguito alla comunicazione di messa in mora ricevuta alla fine di aprile 2015, la società ha formalizzato con i fornitori la definizione di un piano di rientro. A tali debiti si aggiungono ulteriori posizioni di natura commerciale per un ammontare totale di circa 0,9 milioni di Euro al 31 marzo 2017 (Euro 1,3 milioni ad oggi);
- la rinegoziazione dei termini di scadenza degli affitti relativi agli immobili utilizzati dal Gruppo e di proprietà di società consociate con il differimento di debiti per affitti altrimenti scaduti per un ammontare di circa 3,2 milioni di Euro.

Per le società controllate estere: non si sono manifestate problematiche di rilievo concernenti la gestione della liquidità anche per la limitata esposizione delle stesse nei confronti del sistema bancario.

Sulla base della manovra finanziaria sottoscritta con il ceto bancario il Gruppo è in grado con le risorse finanziarie proprie generate dall'attività operativa e con le addizionali risorse finanziarie derivanti dalla riduzione delle scorte di magazzino e dalla dismissione delle attività finanziarie e immobiliari non più funzionali alle attività produttive, di supportare il fabbisogno finanziario a servizio del debito nei termini previsti dall'Accordo nonché il fabbisogno finanziario associato agli impegni ordinari e straordinari legati al funzionamento del medio periodo; in ogni caso tali risorse valutate ad oggi consentirebbero di fronteggiare gli impegni dei prossimi 12 mesi.

Rispetto alla richiesta di equiparazione tra dividendi e finanziamento infragruppo avanzata, segnaliamo che alla data odierna due Istituti di Credito hanno confermato la avvenuta delibera del waiver e, anche alla luce di un atteggiamento non negativo della totalità degli Istituti coinvolti, si ritiene che, poiché la sostanza dell'operazione, ossia la ricezione da parte della Capogruppo di un flusso di cassa positivo proveniente dalle Controllate Rilevanti seppur in forma tecnica differente (e peraltro temporanea, vista l'imminente operazione di incorporazione della United Tiles SA) risulta rispettato, le banche approvino in tempi brevi il waiver al Covenant 1 richiesto.

L'andamento dell'esercizio 2016 mostra che le operazioni di ristrutturazione industriale e organizzativa sono state portate a buon fine e che non sussistono più elementi di incertezza sulla messa a regime del nuovo layout produttivo.

Ad oggi il Gruppo sta proseguendo con regolarità la propria operatività con i conti bancari, ed ha puntualmente adempiuto al pagamento degli interessi sul debito previsti per lo scorso dicembre 2016.

Posizioni debitorie scadute

Sulla base di quanto sopra espresso si precisa che:

- risultano scadute le seguenti posizioni finanziarie nei confronti del sistema bancario:

<u>Valori in milioni di Euro</u>	<u>31-mar-17</u>
Finanziamenti breve termine	1,2
Totale	1,2

- risultano posizioni debitorie di natura tributaria, relative ad IMU e TASI, scadute per circa 2,3 milioni di Euro; relativamente all'importo di Euro 542 migliaia, maggiorato delle sanzioni di legge, relativo alla rata di IMU scaduta a dicembre 2015, si segnala che in data 2 settembre 2016 la Società ha ricevuto, dal Comune di Maranello, avviso di accertamento.
- la società ha rinegoziato i termini di scadenza di una consistente parte delle posizioni debitorie scadute nei confronti dei fornitori di beni e servizi;
- per quanto concerne i debiti di natura previdenziale, nei primi mesi del 2015 la società, previo regolamento delle rateizzazioni in essere, aveva concordato nuove rateizzazioni nei termini di legge relative a debiti INPS (per Euro 660 mila, importo comprensivo degli interessi, completamente estinto alla data del 31 marzo 2017) e INAIL (per Euro 532 mila importo comprensivo degli interessi, completamente estinto alla data del 31 marzo 2017), mentre per quanto concerne il Foncer la Società sta versando ratealmente le posizioni di

dicembre 2014, gennaio - aprile 2015 non regolate. Il debito residuo al 31 marzo 2017 era pari ad Euro 61 mila (invariato ad oggi), mentre al 31 marzo 2017 è iscritto un debito di Euro 300 mila relativo alle posizioni 2016 (356 mila Euro ad oggi)

- Ad oggi non sono stati riscontrati ingiunzioni o iniziative giudiziali.

Nelle seguenti tabelle si riportano i dati della posizione finanziaria netta del Gruppo e della società controllante.

Al 31 marzo 2017 l'indebitamento netto consolidato è pari a 88,8 milioni di euro, in aumento rispetto agli 86,9 milioni di euro di inizio esercizio. L'incremento rispetto all'indebitamento al 31 dicembre 2016 è principalmente attribuibile all' effetto netto:

- dell' adeguamento al valore alla data del 31 marzo 2017 per Euro 0,8 milioni circa delle azioni Mediobanca detenute dalla controllata Cinca SA;
- dell'incremento della posizione finanziaria netta della Capogruppo, come commentato al relativo paragrafo del presente Comunicato;
- dell'incremento dei finanziamenti ottenuti dalla Società Controllata Cinca SA per circa Euro 2,5 milioni per finanziare l'incremento di Capitale Circolante Netto del trimestre, derivante dalla stagionalità del business

La tabella seguente ne dettaglia la composizione:

(migliaia di euro)	31 marzo 2017	31 dicembre 2016	31 marzo 2016
Attività finanziarie disponibili per la vendita (+)	10.761	9.930	9.258
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (+)	1.456	1.442	2.040
Crediti finanziari (+)	202	92	1.243
Strumenti finanziari derivati (+/-)	(137)	(164)	(319)
Finanziamenti a medio lungo termine (-)	(61.441)	(60.182)	(23.560)
<i>Di cui debiti bancari</i>	<i>(42.894)</i>	<i>(43.545)</i>	<i>(6.420)</i>
Finanziamenti a breve termine (-)	(39.602)	(37.995)	(78.855)
<i>Di cui debiti bancari</i>	<i>(24.340)</i>	<i>(23.196)</i>	<i>(64.728)</i>
Posizione Finanziaria Netta di gruppo	(88.761)	(86.877)	(90.193)

Al 31 marzo 2017 l'indebitamento netto della Capogruppo è pari a 82,3 milioni di euro con un incremento di circa 0,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 imputabile principalmente:

- ad un'ulteriore erogazione del finanziamento ex L. 46 per circa Euro 0,2 milioni
- ad un maggiore utilizzo delle linee a breve termine relative all'anticipazione dei crediti conseguente alla stagionalità del fatturato per circa Euro 0,2 milioni

La tabella seguente ne dettaglia la composizione:

(migliaia di euro)	31 marzo 2017	31 dicembre 2016	31 marzo 2016
Attività finanziarie disponibili per la vendita (+)	581	581	581
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (+)	479	344	878
Crediti finanziari (+)	1.184	1.158	945
Strumenti finanziari derivati (+/-)	(137)	(164)	(319)
Finanziamenti a medio lungo termine (-)	(46.467)	(46.343)	(9.698)
<i>Di cui debiti bancari</i>	<i>(42.864)</i>	<i>(42.511)</i>	<i>(4.792)</i>
Finanziamenti a breve termine (-)	(37.934)	(37.347)	(87.467)
<i>Di cui debiti bancari</i>	<i>(19.036)</i>	<i>(18.882)</i>	<i>(60.111)</i>
Posizione Finanziaria Netta	(82.294)	(81.771)	(95.080)

Rapporti con parti correlate

Per il Gruppo i rapporti con parti correlate sono in massima parte rappresentati da operazioni poste in essere con imprese collegate, imprese controllanti e società da esse controllate (altre società

correlate), regolate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Il valore di tali operazioni è riepilogato nelle tabelle di seguito riportate:

Valore dei rapporti patrimoniali con parti correlate relativi al Gruppo:

	<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>		<i>Crediti finanziari correnti</i>		<i>Crediti commerciali</i>		<i>Altri crediti correnti</i>		<i>Finanziamenti correnti</i>		<i>Debiti commerciali</i>	
	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16
Società collegate												
Afin S.r.l.									3.422	3.383		
Vanguard S.r.l.					2	2						
Altre imprese correlate												
Arca S.p.A.					147	143						
Fincisa S.p.A.					19	17			1.456	1.438		
I Lentischi S.r.l.					13	13						
Kabaca S.p.A.	581	581	58	52								
Ceramiche Ind.li Sassuolo e Fiorano SpA					15	14			5.042	4.989	986	986
La Servizi Generali			1		15	15					25	25
B.I. Beni Immobili S.p.A.					22	20	58	86			2.827	2.697
Monoforte S.r.l.			2	2								
Finanziaria Nordica S.p.A.					10	10						
Fin-Anz S.p.A.			38	38								
Totale rapporti con parti correlate	581	581	99	92	243	234	58	86	9.920	9.810	3.838	3.708

Valore dei rapporti economici con parti correlate relativi al Gruppo:

	<i>Ricavi operativi</i>		<i>Costi di acquisto prestazione di servizi e altri costi</i>		<i>Proventi finanziari e diversi</i>		<i>Oneri finanziari e diversi</i>	
	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16
Società collegate								
Afin S.r.l.							39	39
Vanguard S.r.l.								
Altre imprese correlate								
Fincisa S.p.A.	1	1	-1	-1			18	18
Arca S.p.A.	3	3	-1	-1				
Ceramiche Industriali Sassuolo e Fiorano S.p.A.	1	1	-1	-1			53	53
Finanziaria Nordica S.p.A.	1	1						
Beni Immobili S.p.A.	1	1	156	156				
I Lentischi S.r.l.								
La Servizi Generali Srl								
Fin Mill S.r.l. in liquidazione								
Kabaca S.p.A.					9	9		
Totale rapporti con parti correlate	7	7	153	152	9	9	110	110

Valore dei rapporti patrimoniali con parti correlate relativi alla capogruppo:

	Attività finanziarie disponibili per la vendita		Crediti finanziari non correnti		Crediti finanziari correnti		Crediti commerciali		Altri crediti correnti		Finanziamenti correnti		Debiti commerciali		Altri debiti	
	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16	31-mar-17	31-dic-16
Società controllate																
CC Höganäs Bygggeramik AB							144	11					2	2		200
OY Pukkila AB							149	86			2.677	2.644	23	23		
Klingenberg Dekoramik GmbH							1.073	838					338	53		
Cinca SA							-	66					2.064	1.845	952	
Evers AS							45	16								
Höganäs Céramiques France SA					100	100					10	10	88	88		
Bellegrove Ceramics							330	325			413	408	12	12		
Hogmas Bygggeramik AS							1	1								
Biztiles Italia S.p.A.					873	854	784	784					12	12		
Cinca Comercializadora SL								1								
United Tiles SA											2.971	2.638				
Finale Sviluppo S.r.l.			2.142	2.142	112	112	9	9							14	14
Società collegate																
Afin S.r.l.											3.422	3.383				
Vanguard S.r.l.							2	2								
Altre imprese correlate																
Arca S.p.A.							147	143								
Fincisa S.p.A.							19	17			1.456	1.438				
Kabaca S.p.A.	581	581					38	52								
Monoforte S.r.l.							2	2								
Fin-Anz S.p.A.							38	38								
CISF Ceramiche Ind. Sassuolo e Fiorano S.p.A.							15	14			5.042	4.989	986	986		
B.I. Beni Immobili S.p.A.							22	20	58	86			2.827	2.697		
Finanziaria Nordica S.p.A.							10	10								
La Servizi Generali S.r.l.					1	1	15	15					25	25		
Totale rapporti con parti correlate	581	581	2.142	2.142	1.184	1.159	2.700	2.215	58	86	15.991	15.510	6.377	5.743	966	214

Valore dei rapporti economici con parti correlate relativi alla capogruppo:

	Ricavi operativi		Costi di acquisto e prestazione di servizi		Proventi finanziari e diversi		Oneri finanziari e diversi	
	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16	31-mar-17	31-mar-16
Società controllate								
CC Höganäs Bygggeramik AB	564	444	-19	-25				
OY Pukkila AB	231	207	-9	-8			33	33
Klingenberg Dekoramik GmbH	246	494	303	106				
Cinca SA	31	34	147	199				
Evers AS	97	47	-2	-2				
Höganäs Bygggeramik AS			-4	-1				
Höganäs Céramiques France SA			-4	-5				
Bellegrove Ceramics	136	151	19	22			5	5
Biztiles Italia S.p.A.		39			9	7		
Cinca Comercializadora SL			-1	-1				
United Tiles SA							33	134
Finale Sviluppo S.r.l.	1	1						
Società collegate								
Afin S.r.l.							39	39
Vanguard S.r.l.								
Altre imprese correlate								
Fincisa S.p.A.	1	1	-1	-1			18	18
Arca S.p.A.	3	3	-1	-1				
Ceramiche Industriali Sassuolo e Fiorano S.p.A.	1	1	-1	-1			53	53
Finanziaria Nordica S.p.A.	1	1						
Beni Immobili S.p.A.	1	1	156	156				
La Servizi Generali Srl								
Kabaca S.p.A.					9	9		
Totale rapporti con parti correlate	1.313	1.424	583	437	18	16	181	282



DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Simona Manzini, 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 ed alle scritture contabili della Società.

Il presente comunicato è altresì consultabile sul sito Internet www.ricchetti-group.com nella sezione Investor Relations.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Andrea Zannoni

Gruppo Ceramiche Ricchetti S.p.A.
Ufficio Investor Relations 0536 992511
investor.relations@ricchetti-group.com
www.ricchetti-group.com

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa è una holding industriale attiva nella produzione e commercializzazione di ceramica per pavimento e rivestimento per esterni e interni. Prima società del settore ad avere scelto la strada della quotazione in Borsa nel 1996, si colloca per dimensioni ai primi posti in Italia e nel mondo.