



# Richard Ginori 1735- il Gruppo

Relazione sull'andamento del Gruppo  
nel primo trimestre 2006



## INDICE

- *Prospetti contabili consolidati*
- *Organi sociali*
- *Note esplicative e di commento ai prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2006*
- *Prospetti di riconciliazione con gli IFRS sui conti consolidati al 31 marzo 2005*
- *Osservazioni degli amministratori sulla gestione*

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo  
Stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2006  
(dati in Euro/000)



Note	31-mar-06	%	31-dic-05	%	31-mar-05	%	
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>							
Immobili, impianti e macchinari	1	20.435	28%	20.563	27%	25.671	29%
Avviamento	2	27	0%	27	0%	27	0%
Altre attività immateriali	3	454	1%	490	1%	506	1%
Partecipazioni in società collegate	4	6.793	9%	6.493	9%	7.007	8%
Altre attività finanziarie	5	513	1%	541	1%	246	0%
Imposte differite attive	6	184	0%	181	0%	-	0%
		<b>28.406</b>	<b>39%</b>	<b>28.295</b>	<b>37%</b>	<b>33.457</b>	<b>38%</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>							
Crediti commerciali	7	15.366	21%	16.361	21%	18.527	21%
Crediti verso società collegate	8	6.473	9%	6.473	8%	6.226	7%
Altri crediti	9	803	1%	1.158	2%	1.617	2%
Rimanenze	10	20.567	29%	20.521	27%	23.665	27%
Attività finanziarie correnti		-	0%	-	0%	5	0%
Attività correnti destinate alla vendita		-	0%	1	0%		
Cassa e mezzi equivalenti	11	374	1%	3.389	4%	4.684	5%
		<b>43.583</b>	<b>61%</b>	<b>47.903</b>	<b>63%</b>	<b>54.724</b>	<b>62%</b>
			-				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>							
		<b>71.989</b>	<b>100,0</b>	<b>76.198</b>	<b>100,0</b>	<b>88.181</b>	<b>100,0</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>							
	12						
Capitale sociale		25.968	36%	25.968	34%	25.968	29%
Riserve		39.385	55%	37.613	49%	39.294	45%
Utile/(perdite) di esercizi precedenti		(42.238)	-59%	(33.900)	-44%	(35.570)	-40%
Utile/(perdita) del periodo		(1.244)	-2%	(6.593)	-9%	(723)	-1%
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>							
(Patrimonio di terzi)		<b>21.871</b>	<b>30%</b>	<b>23.088</b>	<b>30%</b>	<b>28.969</b>	<b>33%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>							
		<b>21.871</b>	<b>30%</b>	<b>23.088</b>	<b>30%</b>	<b>28.969</b>	<b>33%</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>							
Debiti finanziari a medio/lungo termine	13	3.032	4%	3.126	4%	6.195	7%
Fondi per rischi e oneri	14	3.308	5%	3.419	4%	4.193	5%
Passività per benefici ai dipendenti	15	5.386	7%	5.532	7%	5.330	6%
Imposte differite passive	16	2.429	3%	2.413	3%	2.634	3%
Altre passività non correnti		-	0%	-	0%	1.149	1%
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>							
		<b>14.155</b>	<b>20%</b>	<b>14.490</b>	<b>19%</b>	<b>19.501</b>	<b>22%</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>							
Debiti finanziari a breve termine	17	14.559	20%	17.518	23%	20.355	23%
Debiti commerciali	18	8.609	12%	8.817	12%	7.712	9%
Debiti tributari	19	8.245	11%	8.260	11%	6.983	8%
Altre passività correnti	20	4.550	6%	4.025	5%	4.661	5%
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>							
		<b>35.963</b>	<b>50%</b>	<b>38.620</b>	<b>51%</b>	<b>39.711</b>	<b>45%</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>							
		<b>71.989</b>	<b>100,0</b>	<b>76.198</b>	<b>100,0</b>	<b>88.181</b>	<b>100,0</b>

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo  
 Conto economico consolidato al 31 marzo 2006  
 (dati in Euro/000)



	Note	31-mar-06	%	31-mar-05	%
Ricavi di vendita	21	6.905	100,0	7.770	100,0
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		23	0,33	160	2,06
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>6.928</b>	<b>100,3</b>	<b>7.930</b>	<b>102,1</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci utilizzate	22	(2.078)	(30,09)	(1.963)	(25,26)
Costo dei servizi	23	(2.257)	(32,69)	(2.407)	(30,98)
Godimento beni di terzi		(112)	(1,62)	(118)	(1,52)
Altri proventi (oneri) operativi		301	4,36	341	4,39
		<b>(4.146)</b>	<b>(60,04)</b>	<b>(4.147)</b>	<b>(53,37)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>		<b>2.782</b>	<b>40,29</b>	<b>3.783</b>	<b>48,69</b>
Costo del personale	24	(3.037)	(43,98)	(3.406)	(43,84)
<b>EBITDA (Margine operativo lordo)</b>		<b>(255)</b>	<b>-3,69</b>	<b>377</b>	<b>4,85</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	25	(439)	(6,36)	(465)	(5,98)
Altri accantonamenti		(27)	(0,39)	(79)	(1,02)
		<b>(466)</b>	<b>(6,75)</b>	<b>(544)</b>	<b>(7,00)</b>
<b>EBIT (Margine operativo netto)</b>		<b>(721)</b>	<b>(10,44)</b>	<b>(167)</b>	<b>(2,15)</b>
Proventi finanziari	26	87	1,26	110	1,42
Oneri finanziari	27	(508)	(7,36)	(587)	(7,55)
Utile (perdita) su cambi		(108)	(1,56)	192	2,47
Rettifiche di valore di attività finanziarie		10	0,14	(65)	(0,84)
		<b>(519)</b>	<b>(7,52)</b>	<b>(350)</b>	<b>(4,50)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(1.240)</b>	<b>(17,96)</b>	<b>(517)</b>	<b>(6,65)</b>
Imposte correnti		0	0,00	(115)	(1,48)
Imposte differite		(04)	(0,06)	(91)	(1,17)
		<b>(04)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(206)</b>	<b>(2,65)</b>
<b>RISULTATO NETTO TOTALE</b>		<b>(1.244)</b>	<b>(18,02)</b>	<b>(723)</b>	<b>(9,31)</b>
Risultato di pertinenza di terzi		-	-	2	
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>(1.244)</b>	<b>(18,02)</b>	<b>(721)</b>	<b>(9,31)</b>

	31-mar-06	31-mar-05
Utile/(perdita) netta consolidata per azione ordinaria	-0,010	-0,007
* calcolato con riferimento ad un numero complessivo di azioni di 99.880.000		

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo  
Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2006  
(in Euro/000)



	01/01/2006 31/03/2006	01/01/2005 31/12/2005
Risultato netto totale	(1.244)	(6.593)
Imposte su reddito	4	290
Ammortamenti	439	2.399
Variazione crediti commerciali	995	4.914
Variazione rimanenze	(46)	3.121
Variazione debiti commerciali	(210)	(770)
Variazione crediti verso società collegate	0	(247)
Variazione altre attività correnti	354	832
Variazione altre passività correnti	505	(4.757)
Variazione altre passività/attività non correnti	(244)	(2.171)
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>553</b>	<b>(2.982)</b>
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni immateriali	2	(760)
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni materiali	(272)	28.938
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(300)	521
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO/(ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(570)</b>	<b>28.699</b>
Variazione debiti finanziari a breve termine	(2.959)	(19.450)
Variazione riserva di conversione	27	(66)
Variazione attività finanziarie	28	(164)
Variazione debiti finanziari a medio/lungo termine	(94)	(3.181)
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO/(ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(2.998)</b>	<b>(22.861)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>(3.015)</b>	<b>2.856</b>

Cassa e mezzi equivalenti ad inizio periodo	3.389	533
Cassa e mezzi equivalenti a fine periodo	374	3.389
<b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti</b>	<b>(3.015)</b>	<b>2.856</b>

	31-mar-06	31-dic-05	31-dic-04
Debiti finanziari a breve termine	14.559	17.518	36.968
Cassa e mezzi equivalenti	374	(3.389)	(533)
<b>Indebitamento finanziario a breve</b>	<b>14.933</b>	<b>14.129</b>	<b>36.435</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.032	3.126	6.307
<b>Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	<b>3.032</b>	<b>3.126</b>	<b>6.307</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>17.965</b>	<b>17.255</b>	<b>42.742</b>

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo  
 Prospetto riepilogativo dei movimenti di Patrimonio Netto Consolidato al 31 marzo 2006  
 (Euro/000)



Note	Capitale sociale	Riserva da rivalutazione	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utili/(perdite portate a nuovo)	Utile/(Perdite del periodo)	TOTALE
<b>Saldo contabili al 31 dicembre 2005 secondo gli IFRS</b>	25.968	21.511	10.737	4.722	2.245	(35.502)	(6.593)	23.088
Copertura perdita esercizio 2005						(6.593)	6.593	-
Risultato del periodo							(1.244)	(1.244)
Variazione riserva di conversione							27	27
<b>Saldo contabili al 31 dicembre 2005 secondo gli IFRS</b>	<b>25.968</b>	<b>21.511</b>	<b>10.737</b>	<b>4.722</b>	<b>2.245</b>	<b>(42.095)</b>	<b>(1.217)</b>	<b>21.871</b>

## ORGANI SOCIALI

### Composizione del Consiglio di Amministrazione ed indicazione delle cariche e della natura delle deleghe conferite

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto la società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero variabile di membri (tra cinque e undici), anche non soci, secondo quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti. L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli Azionisti, tenutasi il 29 giugno 2005, che rimarrà in carica per un triennio e comunque sino all'approvazione del bilancio che chiuderà il 31 dicembre 2007, tenuto inoltre conto delle variazioni sino ad oggi avvenute, è composto da sette membri qui di seguito elencati insieme all'indicazione delle relative cariche:

Cognome e nome	Deleghe	Tipo	Estremi nomina
Filippo Montesi Righetti	Presidente CDA	Non Esecutivo (1)	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005
Domenico Dal Bo'	Amministratore Delegato	Esecutivo (2)	Cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2006
Mariacarlotta Rinaldini	Consigliere Delegato	Esecutivo (3)	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005
Manfredo Turchetti	Consigliere Delegato	Esecutivo (3)	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005
Giuseppe Biesuz	Consigliere	Non Esecutivo	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005
Gabriele Cenni	Consigliere	Non Esecutivo	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005
Giuseppe Rossetti	Consigliere	Non esecutivo ed indipendente	Nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 giugno 2005

(1) Al Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi ed in giudizio, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto Sociale, con facoltà di promuovere azioni ed istanze giudiziarie ed amministrative per ogni grado di giurisdizione ed anche per i giudizi di revocazione e cassazione e di nominare all'uopo avvocati o procuratori alle liti.

(2) Il Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2006 ha conferito all'Ing. Domenico Dal Bo' tutti i poteri di ordinaria amministrazione

(3) Il Consiglio di Amministrazione del 13 gennaio 2006 ha conferito al Dott. Turchetti i poteri riguardanti i rapporti con le banche, con la Consob e con Borsa Italiana; il Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2006 ha conferito alla Dott.ssa Mariacarlotta Rinaldini le deleghe per quanto riferito all'area commerciale.

Al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto Sociale, spettano tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con espressa facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il raggiungimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che la legge e lo Statuto riservano in modo tassativo all'Assemblea dei Soci.

Oltre alle operazioni non delegabili a norma di legge, sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione: la determinazione degli indirizzi generali di gestione; la nomina del Comitato Esecutivo e la fissazione della sua durata, delle sue attribuzioni e della remunerazione dei suoi componenti; la determinazione, sentito il Collegio Sindacale, della remunerazione degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche nonché la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio; l'eventuale istituzione di Comitati e Commissioni con funzioni consultive, determinandone la competenza, le attribuzioni e le modalità di funzionamento.

Ai sensi dell'art. 1.3 del Codice di autodisciplina, si evidenzia che, tra tutti gli Amministratori, coloro che ricoprono cariche amministrative in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni vi sono:

- il Dott. Filippo Montesi Righetti - Consigliere non esecutivo della banca IFIGEST con sede in Firenze
- il Dott. Giuseppe Biesuz - Direttore Generale del Gruppo Finmek in amministrazione straordinaria con sede in Milano;
- il Dott. Antonio Gabriele Cenni- Sindaco effettivo della società GDP Sim S.p.A. con sede in Milano;
- il Dott. Manfredo Turchetti - Presidente del Consiglio di Amministrazione nella società quotata Pagnossin S.p.A., con sede in Treviso.
- L'Ing. Domico Dal Bo' - Amministratore Delegato nella società quotata Pagnossin S.p.A., con sede in Treviso.

**Collegio Sindacale:**

Dott. Roberto Cimetti  
Rag. Gianluca Ruglioni  
Dott. Ferruccio Lino Bellini  
Dott. Alessandro Testa  
Prof. Francesco Poddighe

Presidente  
Sindaco Effettivo  
Sindaco Effettivo  
Sindaco Supplente  
Sindaco Supplente

**Società di revisione:** K P M G S.p.A.

**NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2006****Premessa: conformità ai principi contabili internazionali**

La Relazione Trimestrale ed i prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2006, non sottoposti a revisione contabile, sono stati redatti conformemente ai criteri di valutazione, misurazione ed esposizione stabiliti dai principi contabili internazionali –International Financial Reporting Standards- IFRS (nel seguito indicati come IFRS o IAS) dagli IFRS nonché in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di Emittenti (Delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni/integrazioni), come modificato dalla Delibera Consob n°14990 del 14 aprile 2005.

**Criteri di redazione**

I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 marzo 2006 predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento e rettificata, ove necessario, al fine di allinearle ai principi contabili ed ai criteri di classificazione del gruppo conformi agli IFRS.

I criteri contabili e di valutazione ed i principi di consolidamento adottati per la redazione della Relazione Trimestrale sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del documento di transizione agli IFRS pubblicati in appendice alla Relazione semestrale al 30 giugno 2005, al quale si fa espresso ed integrale rinvio.

I prospetti contabili consolidati, le tabelle e le note esplicative ed integrative sono espresse in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato.

Per consentire omogeneità di confronto, i dati relativi al 31 marzo 2005 sono stati ricalcolati in accordo agli IFRS. In aderenza a quanto previsto dalla CONSOB, i dati del conto economico sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento e sono confrontati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

I dati dello Stato Patrimoniale riclassificato, relativi alla data di chiusura del trimestre, sono confrontati con i dati di chiusura dell'esercizio 2005, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2006.

**Area di consolidamento**

Non si segnalano variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2005.

**Utile per azione**

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli Azionisti della Capogruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

## Attività non correnti

### 1. Immobili, impianti e macchinari

La composizione della voce è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Terreni e fabbricati	6.639	6.719
Impianti e macchinari	4.132	4.383
Attrezzature industriali e commerciali	249	20
Immobilizzazioni in corso	-	-
Altre immobilizzazioni	9.415	9.441
<b>Totale</b>	<b>20.435</b>	<b>20.563</b>

- Terreni e fabbricati

I Fabbricati includono Euro 4.351mila derivanti dall'allocazione dell'excess cost pagato nell'esercizio 2004 per l'acquisizione della partecipazione in COP 84-Cooperazione Padana S.r.l. (controllata al 100% dalla IMGIT 87 S.r.l.).

- Impianti e macchinari

La voce *Impianti e macchinario* è così composta:

Impianti e Macchinario	31/03/2006	31/12/2005
Impianti generici	347	353
Impianti specifici	2.096	2.227
Forni, essiccatoi e loro pertinenze	1.689	1.803
<b>Totale</b>	<b>4.132</b>	<b>4.383</b>

- Altre immobilizzazioni

La voce "Altre immobilizzazioni" è così composta:

Altri beni	31/03/2006	31/12/2005
Macchine elettroniche d'ufficio	90	101
Mobili e dotazioni d'ufficio	55	60
Automezzi	-	-
Mezzi di trasporto interno	36	46
Altri beni	9.234	9.234
<b>Totale</b>	<b>9.415</b>	<b>9.441</b>

La voce "Altri beni" è relativa principalmente al patrimonio artistico custodito presso la Museo Richard-Ginori della Manifattura di Doccia S.p.A.; su tali beni non sono calcolati ammortamenti.

### 2. Avviamento e attività immateriali a vita non definita

Tale voce (Euro 27 mila) si riferisce all'avviamento commerciale relativo al ramo d'azienda "Botteguccia" di Sesto Fiorentino acquistato dalla Patrimonio F.P.G. nell'ottobre 1997.

La voce Avviamento, secondo quanto previsto dall' IFRS 3, è periodicamente sottoposta a *impairment test* e non assoggettato al processo di ammortamento. La verifica di valore al 31 marzo 2006 non ha evidenziato perdite da rilevare a conto economico.

### 3. Altre attività immateriali

La composizione della voce "altre immobilizzazioni immateriali", principalmente relative alla controllante, è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Concessioni e licenze	55	70
Costi di ricerca e sviluppo	-	-
Altre attività immateriali	395	416
Immobilizzazioni in corso	4	4
<b>Totale</b>	<b>454</b>	<b>490</b>

La voce "Altre attività immateriali" è relativa principalmente ai costi sostenuti per la realizzazione degli uffici all'interno dello stabilimento di Sesto Fiorentino. Tali costi sono ammortizzati lungo la durata del contratto di affitto relativo allo stabilimento di Sesto Fiorentino, contratto che la Società ha stipulato con la società collegata Ginori Real Estate S.p.A. e che prevede un canone annuo di €uro 120 mila per sei anni fino al 19 dicembre 2010.

#### 4. Partecipazioni in imprese collegate

Tale voce si riferisce alla partecipazione nelle seguenti società collegate:

- **GINORI REAL ESTATE S.P.A.**

Il saldo (€uro 6.793 mila) è relativo alla partecipazione del 50% in Ginori Real Estate S.p.A., società immobiliare costituita nel dicembre 2004, alla quale è stato ceduto il complesso immobiliare di Sesto Fiorentino.

Il valore della partecipazione è espresso al netto di una svalutazione di €uro 207 mila, effettuata al fine di riflettere la valutazione ad equity di tale partecipazione al 31 marzo 2006.

- **RICHARD GINORI JAPAN**

La partecipazione è stata già negli esercizi precedenti completamente svalutata con l'ulteriore iscrizione nel passivo di un fondo copertura perdite.

#### 5. Altre attività finanziarie non correnti

La composizione della voce "altre attività finanziarie non correnti" è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Crediti verso imprese collegate	350	350
Crediti verso altri	163	191
<b>Totale</b>	<b>513</b>	<b>541</b>

La voce *Crediti verso imprese collegate* si riferisce al finanziamento concesso dalla Capogruppo alla società collegata Ginori Real Estate S.p.A. per supportarne la gestione operativa. Il rimborso di tale finanziamento è legato alle risorse finanziarie che si genereranno nel medio termine con lo sviluppo del progetto immobiliare relativo all'area di Sesto Fiorentino.

#### 6. Imposte differite attive

Tale credito (€uro 184 mila) è relativo alla contabilizzazione del credito d'imposta a seguito dello storno del margine sui prodotti della Capogruppo presenti nei magazzini delle controllate alla data del 31 marzo 2006.

### Attività correnti

#### 7. Crediti commerciali

La voce "crediti commerciali" (€uro 15.366 mila) si riferisce ai crediti verso clienti per transazioni commerciali; comprende crediti rappresentati da ricevute bancarie ed effetti in portafoglio e presso banche in attesa di accredito per €uro 7.660 mila.

Il saldo è espresso al netto del fondo svalutazione crediti per €uro 4.833 mila e dell'ammontare delle note di credito in corso di emissione per resi e contributi.

La voce comprende inoltre crediti di natura commerciale verso la controllante Pagnossin S.p.A. per €uro 765 mila.

Il dettaglio dei crediti verso clienti è il seguente:

<b>Crediti verso clienti</b>	<b>31/03/2006</b>
Clienti Italia	17.192
Clienti Estero	3.007
Fondo svalutazione crediti	(4.833)
<b>Totale</b>	<b>15.366</b>

## 8. Crediti verso società collegate

I crediti verso imprese collegate (€uro 6.473 mila) si riferiscono a crediti di natura commerciale vantati nei confronti di Richard-Ginori Japan (€uro 26 mila) ed al credito verso *Ginori Real Estate* (€uro 6.446 mila). Tale credito si riferisce per €uro 6.200 mila al residuo del corrispettivo per la cessione del complesso immobiliare di Sesto Fiorentino. Nonostante quanto previsto nella convenzione definitiva del 22 giugno 2004, l'incasso di €uro 6,2 milioni non è avvenuto entro il 31 luglio 2005 e le parti stanno definendo le migliori opportunità di smobilizzo del credito. Il credito verso la *Ginori Real Estate* si riferisce all'IVA relativa all'operazione di cessione del complesso immobiliare di Sesto Fiorentino. In considerazione del fatto che la *Ginori Real Estate S.p.A.* potrà effettuare richiesta di rimborso del credito vantato verso l'Erario a partire dal 1 febbraio 2007, al 31 dicembre 2005 gli Amministratori avevano ritenuto opportuno aggiornare il valore del credito (€uro 667 mila) per due esercizi considerandone probabile l'incasso entro la fine del 2007.

Inoltre l'importo di €uro 246 mila è relativo al conguaglio a favore di Richard Ginori 1735 S.p.A. per il subentro di *Ginori Real Estate* nel contratto di leasing.

## 9. Altri crediti

La voce (€uro 803 mila) è costituita da crediti tributari (€uro 115 mila) per anticipi versati e non ancora utilizzati relativi alle imposte dirette, a ratei e risconti per €uro 393 mila ed al credito verso l'Editrice Italia a Tavola per €uro 220 mila. Tale credito, come concordato all'atto della cessione della partecipazione, viene regolarmente recuperato tramite compensazione con i costi di pubblicità che la Richard Ginori 1735 S.p.A. sostiene sulla rivista gestita dalla Editrice Italia a Tavola.

## 10. Rimanenze

La composizione della voce è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Materie prime e sussidiarie	1.634	1.551
Semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	12.933	12.991
Prodotti finiti	16.314	16.255
Acconti	-	58
Fondo svalutazione magazzino	(10.314)	(10.334)
<b>Totale</b>	<b>20.567</b>	<b>20.521</b>

Il valore netto delle rimanenze al 31 marzo 2006 è sostanzialmente in linea con il dato del 31 dicembre 2005.

Il valore complessivo delle rimanenze è esposto al netto di un fondo di rettifica di circa €uro 10,3 milioni. Si ricorda che per il bilancio al 31 dicembre 2005, il Consiglio di Amministrazione aveva aggiornato l'analisi svolta nell'esercizio precedente analizzando in particolare gli strati di composizione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati, prudentemente svalutando le fasce a lento smaltimento effettuando la svalutazione finanziaria secondo quanto risultato da tale analisi per le fasce con rotazione entro 10 anni. In considerazione del fatto che nel corso del 2005 erano state intraprese azioni commerciali ad hoc mirate alla riduzione delle rimanenze con particolare riferimento ai prodotti di seconda scelta e fuori assortimento (in particolare sono stati oggetto di cessione prodotti finiti e semilavorati che al 31 dicembre 2004 erano stati svalutati al 100% ai fini della determinazione del fondo obsolescenza magazzino), il Consiglio di Amministrazione aveva effettuato un utilizzo del fondo svalutazione magazzino nel corso del 2005 per complessivi €uro 1.345 mila, effettuando un ulteriore accantonamento per complessivi €uro 1.300 mila. Nel corso dei primi mesi del 2006, sono continuate ed intensificate le azioni commerciali ad hoc mirate alla riduzione delle rimanenze con particolare riferimento ai prodotti di seconda scelta e fuori assortimento.

## 11. Cassa e mezzi equivalenti

Tale voce è così suddivisa:

	31/03/2006	31/12/2005
Depositi bancari e postali	362	3.376
Denaro e valori in cassa	12	13
<b>Totale</b>	<b>374</b>	<b>3.389</b>

La variazione rispetto al 31 dicembre 2005 è conseguente ai movimenti finanziari evidenziati sinteticamente nel rendiconto finanziario esposto in allegato.

Relativamente alla voce "depositi bancari e postali", si ricorda che nel mese di marzo 2006, la banca capofila del finpool ha provveduto al trasferimento di complessivi €uro 3,8 milioni in conto capitale (€uro 3,3 milioni) ed interessi (€uro 0,5 milioni) alle altre banche partecipanti al pool proporzionalmente alle quote di partecipazione al finpool.

## 12. Patrimonio Netto

Nella tabella seguente è esposta la composizione del patrimonio netto:

	31/03/2006	31/12/2005
Capitale sociale	25.968	25.968
Riserve	39.385	37.613
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	(42.238)	(33.900)
Utile/(Perdita) del periodo	(1.244)	(6.593)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.871</b>	<b>23.088</b>
Patrimonio Netto di terzi	-	-
<b>TOALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>21.871</b>	<b>23.088</b>

La variazione del patrimonio netto (€uro 1.217 mila) è determinata dalla perdita del periodo chiuso al 31 marzo 2006 (€uro 1.244 mila) e dalla variazione della riserva di conversione per i residui €uro 27 mila.

## Passività non correnti

### 13. Debiti finanziari a medio/lungo termine

Tale voce (€uro 3.032 mila) si riferisce per €uro 2.498 mila alle rate scadenti oltre l'esercizio successivo del mutuo ipotecario di originari €uro 2.700 mila e per €uro 534 al debito verso la società di leasing contabilizzato per l'effetto dell'applicazione del principio contabile IAS 17 sul contratto relativo allo stabilimento di Trequanda.

### 14. Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce fondi per rischi e oneri è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Fondo indennità suppletiva di clientela	367	381
Fondo altri rischi	533	570
Fondo copertura perdite società controllate/collegate	943	1.003
Fondo per contenzioso fiscale	1.465	1.465
<b>Totale</b>	<b>3.308</b>	<b>3.419</b>

Il *Fondo indennità suppletiva di clientela* rappresenta la passività stimata nei confronti degli agenti in accordo alla normativa vigente.

In relazione al *Fondo per contenzioso fiscale* si ricorda che la società nel corso del 2002 è stata soggetta a verifica tributaria ai fini delle imposte dirette ed indirette per gli anni dal 1996 al 2002 (sino al 9 maggio 2002). Per quanto riferito agli avvisi di accertamento fino ad oggi pervenuti e relativi ai periodi d'imposta 1996, 1997, 1998 e 1999, la società ha presentato i relativi ricorsi che sono stati tutti discussi in Commissione Tributaria Provinciale (ultima udienza del 24 settembre 2005). La Commissione Tributaria Provinciale di Firenze ha accolto tutti i ricorsi presentati rigettando interamente le pretese avanzate dall'Agenzia delle Entrate, senza oneri per la Società. L'Agenzia delle Entrate, per tutti i periodi di imposta già discussi in Commissione Tributaria Provinciale, ha proposto appello chiedendo la riforma integrale delle decisioni ad essa sfavorevoli. La Società si è tempestivamente costituita in giudizio. Alla data di redazione del presente bilancio non è stata fissata l'udienza in cui, a seguito di riunione di tutte le annualità dal 1996 al 1999 stabilita in data 6 aprile 2006, verranno discussi gli appelli.

Il *Fondo altri rischi* rappresenta la passività stimata per gli oneri di bonifica da sostenere per lo stabilimento di Sesto Fiorentino (€uro 288 mila) e per gli oneri che la Società prevede di sostenere nel corso della definizione di alcuni rapporti con agenti di vendita disdettati.

Il *Fondo copertura perdite società controllate e collegate* (€uro 943 mila) è relativo alla partecipata Rg Japan per €uro 912 mila e per €uro 31 mila alla controllata No Core Services S.r.l.

### 15. Passività per benefici ai dipendenti

La voce "passività per benefici ai dipendenti", pari ad €uro 5.386 mila, si riferisce al trattamento di fine rapporto. Tale debito futuro è determinato secondo il metodo della "proiezione unitaria del credito" in base ad una perizia affidata ad un soggetto terzo indipendente.

### 16. Imposte differite passive

Si tratta delle imposte differite passive iscritte a fronte della differenza di consolidamento allocata sui terreni e sui fabbricati di Cop 84 in IMGIT 87 S.r.l. al 31 dicembre 2005 e degli effetti relativi all'applicazione dei nuovi principi internazionali.

### Passività correnti

### 17. Debiti finanziari a breve termine

La seguente tabella descrive l'evoluzione dell'indebitamento bancario a breve termine:

	31/03/2006	31/12/2005
Conto corrente "unico"	5.779	5.038
Anticipazioni su operazioni	99	515
Mutui e finanziamenti in pool	8.193	11.536
Debiti verso soci per finanziamento	290	275
Debiti verso altri finanziatori	198	154
<b>Totale</b>	<b>14.559</b>	<b>17.518</b>

I debiti verso banche diminuiscono complessivamente rispetto al 31 dicembre 2005 di €uro 2.959 mila.

Il saldo banche include il debito residuo del finanziamento in pool, riferito ad una linea di credito stand-by di originari complessivi €uro 28.000 mila, messa a disposizione da dieci aziende di credito con banca capofila l'Unicredit - Banca d'Impresa e co-lead manager la Banca di Roma.

Al 31 marzo 2006 il debito verso il finpool ammonta a complessivi €uro 8.058, di cui €uro 7.893 di quota capitale e €uro 165 mila di interessi.

Si rimanda a quanto indicato nella sezione relativa alla "Situazione Finanziaria".

La voce "*debiti verso soci per finanziamento*" (€uro 290 mila) si riferisce al residuo del debito finanziario riferito ai soli interessi verso la Retma Holding B.V. Il finanziamento, di iniziali €uro 5.600 mila, erogato dalla controllante Retma Holding B.V. nel maggio 2003 ed utilizzato per il pagamento della prima rata del finanziamento in pool con Banca Capofila l'Unicredit, dopo i precedenti rientri avvenuti negli esercizi precedenti, è stato rimborsato per €uro 4.800 mila nel mese di gennaio 2005.

La voce "*debiti verso altri finanziatori*", pari a €uro 198 migliaia, include principalmente debiti a breve periodo verso società di leasing, contabilizzati per effetto dell'applicazione del principio contabile I.A.S. 17 sul contratto relativo allo stabilimento di Trequanda.

### 18. Debiti commerciali

Il saldo di €uro 8.609 mila diminuisce di €uro 208 mila rispetto al dato al 31 dicembre 2005.

I debiti commerciali verso fornitori sono così ripartiti:

<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>31/03/2006</b>
Fornitori Italia	6.613
Fornitori Estero	345
Fatture da ricevere	1.651
<b>Totale</b>	<b>8.609</b>

La voce comprende inoltre debiti di natura commerciale verso la controllante Pagnossin S.p.A. per €uro 327 mila.

## 19. Debiti tributari

I debiti tributari a breve termine sono così ripartiti:

Debiti tributari	31/03/2006	31/12/2005
Erario per Imposta sostitutiva sulla rivalutazione	1.149	1.149
Ritenute fiscali IRPEF	130	410
Erario per IRAP	250	250
Erario per IVA	5.309	5.056
Imposte diverse	1.407	1.395
<b>Totale</b>	<b>8.245</b>	<b>8.260</b>

L'imposta sostitutiva sulla rivalutazione (€uro 1.149 mila ) si riferisce al debito tributario determinato, secondo la normativa vigente, sulla rivalutazione dei terreni e fabbricati effettuata per circa €uro 26 milioni. L'imposta è stata pagata per il primo 50% in data 20 luglio 2004; per il 25% è stata pagata il 20 agosto 2005 ed il residuo 25% dovrà essere pagato entro il termine delle imposte relative all'esercizio 2005.

Il saldo della voce Erario per IRAP comprende l'accantonamento di competenza dell'esercizio 2005, al netto degli acconti versati nell'esercizio.

Il debito per Imposta sul Valore Aggiunto (I.V.A.) si riferisce alla liquidazione del periodo giugno-dicembre 2004, ai mesi di luglio, settembre, ottobre, dicembre 2005 e ai mesi di febbraio e marzo 2006.

La voce "Imposte diverse" si riferisce principalmente all'accantonamento degli interessi e delle sanzioni sui debiti tributari non versati.

## 20. Altre passività correnti

La composizione della voce è la seguente:

	31/03/2006	31/12/2005
Debiti verso istituti previdenziali	1.320	1.002
Debiti verso il personale	659	338
Ratei e risconti	2.125	2.161
Altri debiti	446	524
<b>Totale</b>	<b>4.550</b>	<b>4.025</b>

La voce "debiti verso istituti previdenziali" (€uro 1.320 mila) si riferisce ai debiti maturati nei confronti degli enti previdenziali e degli istituti assicurativi alla data del 31 marzo 2006; l'importo di €uro 947 mila è relativo al residuo dei debiti non pagati (per i soli contributi a carico azienda) fino al mese di marzo 2006 per i quali la società sta definendo la rateizzazione.

La voce "debiti verso il personale" si riferisce essenzialmente alle competenze maturate per gratifiche feriali, natalizie e ferie maturate e non ancora godute.

La voce "Ratei e risconti" è relativa per €uro 666 mila alla parte di interessi attivi impliciti nell'attualizzazione del credito di €uro 6.200 migliaia verso Ginori Real Estate, di competenza degli esercizi 2006 e 2007.

La voce "altri debiti" comprende €uro 172 mila relativi al valore di mercato al 31 marzo 2006 del contratto derivato di interest rate swap, stipulato in esercizi precedenti, che prevede la corresponsione, con regolamento trimestrale, dei differenziali di tasso, assumendo come riferimento un capitale nozionale di €uro 7.500 mila, calcolati lungo la durata del contratto come segue:

- dal 2004 al 2007 tra un tasso fisso pari al 4,65%, con conversione in Libor USD a tre mesi + 2% se tassi superiori al 6%, ed un tasso di interesse variabile pari all'Euribor a tre mesi.

## COMMENTI AL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

### 21. Ricavi di vendita

I ricavi di vendita consolidati sono a pari a Euro 6.905 mila rispetto a Euro 7.770 mila del corrispondente periodo dell'esercizio 2005.

Nella tabella che segue è analizzato la suddivisione per area geografica e per il mercato italiano, ove opera la Capogruppo, è esposta la suddivisione per canale di vendita.

	1° trimestre 2006	1° trimestre 2005
Dettaglio	3.689	3.965
Alberghiero e Torrefazione	1.335	1.202
Terrecotte	71	67
Regalo aziendale	292	79
Varie	30	45
<b>VENDITE ITALIA</b>	<b>5.418</b>	<b>5.358</b>
<b>VENDITE ESTERO</b>	<b>1.487</b>	<b>2.412</b>
<b>TOTALE</b>	<b>6.905</b>	<b>7.770</b>

Al 31 marzo 2006, il *Valore della produzione* tenuto conto della variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti (positiva per Euro 23 mila) è pari ad Euro .928 mila.

### 22. Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci utilizzate

I costi per le materie prime, sussidiarie, di consumo e prodotti finiti (Euro 2.078 mila) aumentano complessivamente di Euro 115 mila rispetto al dato del 31 marzo 2005 per effetto di maggiori acquisti di semilavorati e prodotti finiti.

Tale voce è composta da costi per acquisti per Euro 2.160 mila e variazione positiva delle rimanenze di materie prime per Euro 82 mila.

### 23. Costo dei servizi

Tale voce, pari ad Euro 2.257 mila, si riferisce ai costi per servizi industriali e tecnici (Euro 337 mila), per erogazione di energie e fluidi (Euro 554 mila), per servizi commerciali (Euro 1.034 mila), per servizi amministrativi e generali (Euro 194 mila), emolumenti agli organi sociali (Euro 90 mila), spese societarie per Euro 9 mila, e costi per il personale relativi a rimborsi per viaggi e trasferte per Euro 39 mila.

### 24. Costo del personale

La ripartizione di tali costi è la seguente:

	1° trimestre 2006	1° trimestre 2005
Salari e stipendi	2.127	2.351
Oneri sociali	685	828
TFR	181	191
Altri costi	44	36
<b>Totale</b>	<b>3.037</b>	<b>3.406</b>

Il contratto di lavoro applicato è quello per gli "addetti all'industria chimica, chimico-farmaceutica, delle fibre chimiche, settori ceramica e abrasivi" rinnovato in data 12 febbraio 2002.

Gli Altri costi comprendono i costi per la mensa e per la ricerca e selezione del personale.

Alla fine dei periodi di riferimento in commento i dipendenti risultavano essere i seguenti:

	31-mar-06	31-mar-05
Dirigenti	4	6
Impiegati	83	90
Operai	288	311
<b>TOTALE</b>	<b>375</b>	<b>407</b>

## 25. Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

Gli ammortamenti ammontano a €uro 439 mila rispetto ad €uro 465 mila del corrispondente periodo 2005 e comprendono gli ammortamenti calcolati sulle immobilizzazioni materiali e immateriali disponibili all'uso alla data del 31 marzo 2006.

## 26. Proventi finanziari

Tale voce è composta principalmente dai proventi diversi relativi all'adeguamento al valore di mercato del contratto derivato di interest rate swap.

## 27. Oneri finanziari

	I° trimestre 2006	I° trimestre 2005
Interessi passivi verso controllanti	15	11
Interessi passivi su mutui	262	203
Interessi passivi bancari	94	223
Oneri finanziari diversi	137	150
<b>Totale</b>	<b>508</b>	<b>587</b>

## SITUAZIONE FINANZIARIA

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dell'indebitamento finanziario del Gruppo al 31 marzo 2006 confrontato con i dati al 31 dicembre 2005.

	31-mar-06	31-dic-05
Debiti finanziari a breve termine	14.559	17.518
Cassa e mezzi equivalenti	374	(3.389)
<b>Indebitamento finanziario a breve</b>	<b>14.933</b>	<b>14.129</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.032	3.126
<b>Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	<b>3.032</b>	<b>3.126</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>17.965</b>	<b>17.255</b>

L'indebitamento del Gruppo al 31 marzo 2006, pari ad €uro 17.965 mila, ha registrato un incremento di €uro 710 mila rispetto al 31 dicembre 2005.

L'indebitamento a breve termine passa da €uro 14.129 mila del 31 dicembre 2005 a €uro 14.933 mila al 31 marzo 2006; l'indebitamento a lungo termine passa da €uro 3.126 mila del 31 dicembre 2005 a €uro 3.032 mila al 31 marzo 2006.

Per quanto riferito al finanziamento in pool, ed in particolare alla rata scaduta il 30 maggio 2005 per €uro 5,6 milioni, si precisa che tutte le banche partecipanti al pool hanno aderito alla proposta del pagamento della rata scaduta attraverso la messa a disposizione di strumenti finanziabili "autoliquidanti" (ricevute bancarie e fatture). Alla data del 31 dicembre 2005, risultavano maturati presso la banca capofila importi a disposizione del finpool per €uro 3,1 milioni poi divenuti €uro 3,8 milioni alla fine del mese di febbraio. In data 13 marzo 2006, la banca capofila ha provveduto al trasferimento di €uro 3,8 milioni, in conto capitale (€uro 3,3 milioni) e interessi (€uro 0,5 milioni), alle altre banche partecipanti al pool proporzionalmente alle quote di partecipazione.

Relativamente alla rata del finpool, scaduta il 30 novembre 2005, e pari ad €uro 5,6 milioni, la società, in data 14 ottobre 2005, ha formalmente proposto alla banca capofila del pool (Unicredit Banca d'Impresa) il pagamento di tale rata con la messa a disposizione di strumenti finanziabili "autoliquidanti" e/o liquidità rinvenienti dalla gestione operativa e/o da operazioni di carattere straordinario (cessione credito di €uro 6,2 milioni verso Ginori Real Estate S.p.A.).

Si precisa che anche i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenziano il mancato rispetto dei parametri previsti nel contratto di finanziamento in pool relativi ai rapporti mol/fatturato-oneri finanziari/fatturato-risultato d'esercizio-patrimonio. La società ha pianificato, con il sostanziale assenso della banca capofila, il pagamento del debito residuo, impegno per il quale la società può disporre delle necessarie risorse finanziarie.

**PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE CON GLI IFRS SUI CONTI CONSOLIDATI AL 31.03.2005**

Le tabelle sottoriportate evidenziano l'impatto derivante dall'adozione degli IFRS sulle principali grandezze economiche e patrimoniali pubblicate lo scorso esercizio e presentate come dati comparati nei prospetti contabili consolidati nella presente Relazione trimestrale.

Euro/000	31_03_05 IFRS	31_03_05 PUBBLICATO
Fatturato	7.770	7.770
EBITDA (margine operativo lordo)	377	91
EBIT(margine operativo netto)	(167)	(511)
Risultato ante imposte	(517)	(316)
Imposte del periodo	(206)	(191)
<b>-RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(723)</b>	<b>(507)</b>

La tabella di seguito riportata illustra rispettivamente la riconciliazione tra il risultato netto al 31 marzo 2005 preparato secondo i precedenti principi contabili e le medesime grandezze predisposte in conformità agli IFRS.

Euro/000	Risultato netto 31_03_05
<b>Secondo i precedenti principi contabili</b>	<b>(507)</b>
IAS 38: Immobilizzazioni Immateriali	13
IAS 3: Avviamento	2
IAS 16: terreni e fabbricati	43
IAS 39: Strumenti finanziari	-
IAS 27: Variazione area di consolidamento	(248)
IAS 19: Benefici ai dipendenti	(4)
IAS 37: Altri fondi	-
IAS 27: partecipazioni in collegate	(7)
IAS 12: imposte correnti/ differite	(15)
<b>Secondo gli IFRS</b>	<b>(723)</b>

**OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE**
**Bilancio intermedio al 31 marzo 2006 redatto secondo gli IAS/IFRS**

La tabella di seguito riportata presenta i dati consolidati del periodo chiuso al 31 marzo 2006, presentati secondo i principi contabili internazionali, confrontati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Euro/000	31-mar-06	31-mar- 2005
Fatturato	6.905	7.770
EBITDA (margine operativo lordo)	(255)	377
EBIT(margine operativo netto)	(721)	(167)
Risultato ante imposte	(1.240)	(517)
Imposte del periodo	(4)	(206)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(1.244)</b>	<b>(721)</b>

I dati del periodo di confronto sono stati anch'essi determinati secondo gli IFRS.

I documenti sono consultabili a partire da martedì 16 maggio p.v. sul sito internet [www.richardginori1735.com](http://www.richardginori1735.com)

**Commento al bilancio intermedio consolidato al 31 marzo 2006**

In sintesi, l'andamento dei più significativi indicatori economici della gestione caratteristica, relativi ai tre mesi dell'esercizio 2006:

- Il fatturato consolidato è di Euro 6,9 milioni (-11,3% rispetto ai tre mesi del 2005);
- Il margine operativo lordo consolidato è negativo per Euro 0,3 milioni rispetto ad un risultato positivo di Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2005;
- Il risultato operativo consolidato è negativo per Euro 0,7 milioni rispetto ad una perdita operativa consolidata di Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2005;
- Il risultato consolidato al lordo delle imposte è negativo per Euro 1,2 milioni rispetto ad una perdita di Euro 0,5 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente

In allegato sono presentati gli schemi di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e movimentazione di patrimonio netto riferiti alla situazione consolidata.

**Situazione finanziaria al 31 marzo 2006**

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dell'indebitamento finanziario del Gruppo al 31 marzo 2006 confrontato con i dati al 31 dicembre 2005.

	31-mar-06	31-dic-05
Debiti finanziari a breve termine	14.559	17.518
Cassa e mezzi equivalenti	374	(3.389)
<b>Indebitamento finanziario a breve</b>	<b>14.933</b>	<b>14.129</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.032	3.126
<b>Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	<b>3.032</b>	<b>3.126</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>17.965</b>	<b>17.255</b>

L'indebitamento del Gruppo al 31 marzo 2006, pari ad Euro 17.965 mila, ha registrato un incremento di Euro 710 mila rispetto al 31 dicembre 2005.

L'indebitamento a breve termine passa da Euro 14.129 mila del 31 dicembre 2005 a Euro 14.933 mila al 31 marzo 2006; l'indebitamento a lungo passa da Euro 3.126 mila del 31 dicembre 2005 a Euro 3.032 mila al 31 marzo 2006.

Per quanto riferito al finanziamento in pool, ed in particolare alla rata scaduta il 30 maggio 2005 per Euro 5,6 milioni, si precisa che tutte le banche partecipanti al pool hanno aderito alla proposta del pagamento della rata scaduta attraverso la messa a disposizione di strumenti finanziabili "autoliquidanti" (ricevute bancarie e

fatture). Alla data del 31 dicembre 2005, risultavano maturati presso la banca capofila importi a disposizione del finpool per €uro 3,1 milioni poi divenuti €uro 3,8 milioni alla fine del mese di febbraio. In data 13 marzo 2006, la banca capofila ha provveduto al trasferimento di €uro 3,8 milioni, in conto capitale (€uro 3,3 milioni) e interessi (€uro 0,5 milioni), alle altre banche partecipanti al pool proporzionalmente alle quote di partecipazione.

Relativamente alla rata del finpool, scaduta il 30 novembre 2005, e pari ad €uro 5,6 milioni, la società, in data 14 ottobre 2005, ha formalmente proposto alla banca capofila del pool (Unicredit Banca d'Impresa) il pagamento di tale rata con la messa a disposizione di strumenti finanziabili "autoliquidanti" e/o liquidità rinvenienti dalla gestione operativa e/o da operazioni di carattere straordinario (cessione credito di €uro 6,2 milioni verso Ginori Real Estate S.p.A.).

Si precisa che anche i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 evidenziano il mancato rispetto dei parametri previsti nel contratto di finanziamento in pool relativi ai rapporti mol/fatturato-oneri finanziari/fatturato-risultato d'esercizio-patrimonio. La società ha pianificato, con il sostanziale assenso della banca capofila, il pagamento del debito residuo, impegno per il quale la società può disporre delle necessarie risorse finanziarie.

### **Fatti successivi alla chiusura del trimestre al 31 marzo 2006 e prevedibile andamento della gestione**

Il Consiglio di Amministrazione di Richard Ginori 1735 S.p.A. ha approvato il piano degli interventi e degli obiettivi 2006-2008 e dato mandato all'Amministratore Delegato, Ing. Domenico Dal Bo', per l'attuazione di tutti i necessari strumenti e provvedimenti utili al raggiungimento dei migliori risultati.

Le linee strategiche ed operative del piano sono state dettagliatamente illustrate anche alle organizzazioni sindacali. Le previsioni dell'esercizio 2006 contemplano il raggiungimento di risultati economici (utile netto) positivi ed il progressivo ulteriore miglioramento e riequilibrio della posizione finanziaria.



***RICHARD-GINORI 1735 S.p.A.***

*Sede in Sesto Fiorentino (FI), Viale Giulio Cesare 50*

*Capitale Sociale Euro 25.968.800 i.v.*

*Registro delle Imprese di Firenze n. 01549500062*

*R.E.A. di Firenze n. 485580*

