



Gruppo RICHARD – GINORI

Approvazione progetto di bilancio 2005

In data odierna è stata approvato dal Consiglio d'Amministrazione della Richard-Ginori 1735 S.p.A. il progetto di bilancio d'esercizio e bilancio consolidato al 31 Dicembre 2005. Si precisa che tale bilancio verrà esaminato dall'Assemblea degli Azionisti la cui data di convocazione sarà stabilita nei prossimi giorni.

Informativa relativa agli IAS/IFRS

Con l'approvazione, in data 25 febbraio 2005, dello schema di decreto legislativo di attuazione delle opzioni previste dall'articolo 5 del Regolamento (CE) 1606/2002, il Governo italiano ha reso facoltativa l'applicazione degli IFRS ai bilanci individuali delle società quotate per l'esercizio 2005 e obbligatoria a partire dall'esercizio 2006.

Per l'esercizio 2005, la Richard Ginori 1735 S.p.A. ha scelto di applicare gli IFRS al solo bilancio consolidato.

Commento al bilancio d'esercizio predisposto secondo i principi contabili italiani

Il risultato economico dell'esercizio 2005 è negativo per €uro 6,6 milioni rispetto alla perdita di €uro 27,6 dell'esercizio 2004.

Di seguito si evidenziano i principali dati economico-finanziari della Capogruppo:

- Il fatturato della Capogruppo passa da €uro 33.587 mila dell'esercizio 2004 a €uro 34.696 mila dell'esercizio 2005, con una variazione positiva del 3%;
- Il margine operativo lordo della Capogruppo è negativo per €uro 218 mila rispetto ad un risultato negativo di €uro 4.746 mila dell'esercizio 2004;
- Il risultato operativo netto della Capogruppo è negativo per €uro 2.657 mila rispetto all'esercizio 2004 che presentava un risultato negativo di €uro 13.237 mila;
- Il risultato al lordo delle imposte per la Capogruppo è negativo di €uro 6.377 mila rispetto ad una perdita di €uro 27.338 mila dell'esercizio 2004;
- La perdita netta di esercizio della Capogruppo del corrente esercizio è di €uro 6.664 mila contro la perdita di €uro 27.580 mila dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004;
- Il patrimonio netto della Capogruppo, al 31 dicembre 2005, è di €uro 25,4 milioni contro €uro 32,1 milioni a fine dicembre 2004. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio 2005.

Commento al bilancio consolidato predisposto secondo gli IFRS

Il risultato economico dell'esercizio 2005 è negativo per €uro 6,6 milioni rispetto alla perdita di €uro 27,1 dell'esercizio 2004.

I principali dati economico-finanziari consolidati del Gruppo sono i seguenti:

- Il fatturato consolidato di Gruppo nell'esercizio 2005 è sostanzialmente in linea con il dato dell'esercizio 2004, passando da €uro 35.449 mila dell'esercizio 2004 a €uro 35.715 mila dell'esercizio 2005.
- Il margine operativo lordo consolidato passa da un risultato negativo di €uro 10.896 mila del 2004 ad un risultato negativo di €uro 1.236 del corrente esercizio.
- Il risultato operativo netto consolidato passa da una perdita di €uro 19.714 mila dell'esercizio 2004 ad una perdita di €uro 3.823 mila del corrente esercizio.
- Il bilancio consolidato rileva un risultato al lordo delle imposte negativo di €uro 6.303 mila rispetto ad altrettanto risultato negativo di €uro 26.375 mila dell'esercizio 2004.
- Il bilancio consolidato presenta una perdita di €uro 6.593 mila rispetto alla perdita di fine dicembre 2004 pari a €uro 27.116 mila.

Situazione finanziaria al 31 dicembre 2005

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dell'indebitamento finanziario della Capogruppo al 31 dicembre 2005 confrontato con i dati al 31 dicembre 2004.

	31-dic-05	31-dic-04
Debiti finanziari a breve termine	17.368	36.387
Cassa e mezzi equivalenti	(3.327)	(359)
Indebitamento finanziario a breve	14.041	36.028
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	2.498	2.636
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	16.539	38.664

L'indebitamento della Capogruppo al 31 dicembre 2005, pari ad €uro 16.539 mila, ha registrato una riduzione di €uro 22.125 mila rispetto al 31 dicembre 2004.

L'indebitamento a breve termine passa da €uro 36.028 mila del 31 dicembre 2004 a €uro 14.041 mila al 31 dicembre 2005; l'indebitamento a lungo passa da €uro 2.636 mila del 31 dicembre 2004 a €uro 2.498 mila al 31 dicembre 2005.

La situazione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2005 è negativa per €uro 17,2 milioni rispetto a €uro 42,7 milioni al 31 dicembre 2004 con un miglioramento della posizione finanziaria netta complessiva di €uro 25,5 milioni.

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 della somma, 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 Euro 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 (covenants) 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 residuo debito, impegno per il quale la società può disporre delle necessarie risorse finanziarie.

Sesto Fiorentino, 12 maggio 2006

Richard Ginori 1735 S.p.A.
p. Il Consiglio di Amministrazione
Dott. Manfredi Turchetti

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI
della Capogruppo RICHARD_GINORI 1735 SpA
STATO PATRIMONIALE
(valori in migliaia di Euro)
(predisposto secondo i principi contabili nazionali)



<u>ATTIVO</u>	31/12/2005	%	31/12/2004	%
Cassa e Banche	3.327	4,3	359	0,3
Liquidita' immediate	3.327	4,3	359	0,3
Clienti	14.861	19,3	19.721	17,8
Clienti società controllate	2.266	2,9	3.040	2,7
Clienti società collegate	6.473	8,4	27.226	24,5
Clienti società controllanti	756	1,0	705	0,6
Crediti diversi a b/t	1.022	1,3	1.517	1,4
Attività finanziarie non immobilizzate	-	0,0	96	0,1
Ratei e risconti attivi	49	0,1	137	0,1
Liquidita' differite	25.427	33,0	52.442	47,2
Magazzino	18.964	24,6	22.214	20,0
Attivo corrente	47.718	62,0	75.015	67,6
Immobilizzazioni immateriali	517	0,7	671	0,6
Immobilizzazioni materiali nette	4.745	6,2	10.257	9,2
Partecipazioni	16.963	22,0	17.899	16,1
Crediti diversi a m/t	185	0,2	223	0,2
Crediti finanziari a m/t v/soc. controllate e co	6.853	8,9	6.952	6,3
Immobilizzazioni finanziarie	24.001	31,2	25.074	20,1
TOTALE ATTIVITA'	76.981	100,0	111.017	100,0
<u>PASSIVO</u>				
Banche ed altri finanziatori (parte a b/t)	5.557	7,2	14.506	13,1
Mutui (parte a b/t)	11.536	15,0	16.868	15,2
Debiti finanziari verso controllanti	275	0,4	5.013	4,5
Fornitori	8.287	10,8	7.928	7,1
Fornitori società controllate	3	0,0	90	0,1
Fornitori società collegate	12	0,0	964	0,9
Fornitori società controllanti	-	0,0	24	0,0
Debiti diversi a b/t	10.122	13,1	13.775	12,4
Ratei e risconti passivi	954	1,2	2.602	2,3
Passivo a breve termine	36.746	47,7	61.770	55,6
Fondo T.F.R.	5.770	7,5	5.575	5,0
Mutui e finanziamenti e m/t	2.498	3,2	2.636	2,4
Altri debiti a m/t	-	0,0	1.149	1,0
Altri fondi a m/t	6.580	8,5	7.836	7,1
Passivo a m/l termine	14.848	19,3	17.196	15,5
Capitale sociale	25.968	33,7	25.968	23,4
Riserve	39.146	50,9	39.146	35,3
Utili/(Perdite) a nuovo	(33.063)	(42,9)	(5.483)	(4,9)
Utile/(Perdita) del periodo	(6.664)	(8,7)	(27.580)	(24,8)
Capitale netto	25.387	33,0	32.051	28,9
TOTALE PASSIVITA'	76.981	100,0	111.017	100,0

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI
della Capogruppo RICHARD_GINORI 1735 SpA
CONTO ECONOMICO
(valori in migliaia di Euro)
(predisposto secondo i principi contabili nazionali)



	Periodo		Periodo	
	01/01/2005 31/12/2005	%	01/01/2004 31/12/2004	%
Ricavi netti vendita	34.696	100,0	33.587	100,0
Variazioni delle riman.di semilav. e finiti	(2.606)	(7,5)	(7.904)	(23,5)
Incrementi immobilizzazioni per costi interni	0	-	-	-
Altri ricavi e proventi	743	2,1	1.876	5,6
Valore della produzione	32.833	94,6	27.559	82,0
Costo materie prime, sussid. di consumo e merci	(10.382)	(29,9)	(9.547)	(28,4)
Costi per servizi	(9.374)	(27,0)	(9.324)	(27,8)
Costi per godimento beni di terzi	(706)	(2,0)	(919)	(1,4)
Oneri diversi di gestione	(248)	(0,7)	(375)	(1,1)
Valore aggiunto	12.123	34,9	7.394	22,0
Costi del personale	(12.341)	(35,6)	(12.140)	(36,1)
Margine operativo lordo	(218)	(0,6)	(4.746)	(14,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(396)	(1,1)	(448)	(1,3)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(1.464)	(4,2)	(2.844)	(8,5)
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	(302)	(0,9)	(791)	(2,4)
Accantonamenti per rischi	(277)	(0,8)	(4.408)	(13,1)
Risultato operativo	(2.657)	(7,7)	(13.237)	(39,4)
(Oneri) proventi finanziari	(2.002)	(5,8)	(3.906)	(11,6)
Rettifiche di valore di attivita' finanziarie	(1.518)	(4,4)	(3.608)	(10,7)
Risultato al lordo della gestione straordinaria e delle imposte	(6.177)	(17,8)	(20.751)	(61,8)
Proventi straordinari	2.491	7,2	1.310	3,9
Oneri straordinari	(2.691)	(7,8)	(7.897)	(23,5)
Risultato al lordo delle imposte	(6.377)	(18,4)	(27.338)	(81,4)
Imposte sul reddito del periodo				
<u>correnti</u>	(405)	(1,2)	(429)	(1,3)
<u>differite</u>	118	0,3	187	0,6
Utile netto	(6.664)	(19,2)	(27.580)	(82,1)

RENDICONTO FINANZIARIO
della Capogruppo RICHARD-GINORI 1735 SpA
DEGLI ESERCIZI CHIUSI
AL 31 DICEMBRE 2005 ED AL 31 DICEMBRE 2004



(valori in Euro/000)	01/01/2005 31/12/2005	01/01/2004 31/12/2004
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE)	(36.028)	(37.016)
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Risultato del periodo	(6.664)	(27.579)
Ammortamenti	1.860	3.291
Svalutazioni di immobilizzazioni immateriali e materiali	302	791
Svalutazioni di titoli e partecipazioni	1.192	711
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	195	(664)
Variazioni nette altri fondi ed altri debiti	(2.405)	3.073
Utile dell'attivita' di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	(5.520)	(20.377)
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	5.831	(15.391)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	3.250	7.727
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	(4.357)	5.374
Incremento debiti tributari per imposta sostitutiva su rivalutazione		-
(Incremento) Decremento di altre voci del capitale circolante	(1.560)	(148)
Totale B	(2.356)	(22.815)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Disinvestimenti (Investimenti) netti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(544)	(165)
Materiali	4.048	30.203
Materiali (incasso cessione stabilimento Sesto Fiorentino)	21.000	-
Finanziarie	(118)	(8.301)
Totale C	24.386	21.737
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE		
Nuovi finanziamenti		2.636
Rimborsi finanziamenti (1)	(138)	(5.671)
(Incremento) Decremento delle attività finanziarie non immobilizzate	96	381
Aumento Capitale Sociale/Incremento riserve		4.720
Altre variazioni di patrimonio netto		0
Distribuzione/utilizzi di utili e riserve		0
Totale D	(42)	2.066
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	21.988	988
F. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A+E) (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+E)	(14.041)	(36.028)

(1) Riclassificazione quote da medio termine a breve termine

DA STATO PATRIMONIALE	
Banche ed altri finanziatori (parte a b/t)	-5.557
Finpool	-11.401
Mutuo Cesare Ponti	-135
Debiti finanziari verso controllanti	-275
Disponibilità a disposizione finpool	3.124
	-14.244
Cassa e Banche	203
INDEBITAMENTO NETTO A B/T	-14.041

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo
Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2005
(dati in Euro/000)



	31-dic-05	%	31-dic-04	%
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, impianti e macchinari	20.563	27%	30.272	27%
Avviamento	27	0%	93	0%
Altre attività immateriali	490	1%	292	0%
Partecipazioni in società collegate	6.493	9%	7.014	6%
Altre attività finanziarie	541	1%	282	0%
Imposte differite attive	181	0%	-	0%
	28.295	37%	37.953	34%
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti commerciali	16.361	21%	21.275	19%
Crediti verso società collegate	6.473	8%	27.226	24%
Altri crediti	1.158	2%	1.990	2%
Rimanenze	20.521	27%	23.642	21%
Attività finanziarie correnti	-	0%	96	0%
Attività correnti destinate alla vendita	1	0%	-	0%
Cassa e mezzi equivalenti	3.389	4%	533	0%
	47.903	63%	74.762	66%
TOTALE ATTIVITA'	76.198	100,0	112.715	100,0
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	25.968	34%	25.968	23%
Riserve	37.613	49%	39.217	35%
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	(33.900)	-44%	(8.322)	-7%
Utile/(perdita) del periodo	(6.593)	-9%	(27.114)	-24%
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	23.088	30%	29.749	26%
(Patrimonio di terzi)			(02)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	23.088	30%	29.747	26%
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.126	4%	6.307	6%
Fondi per rischi e oneri	3.419	4%	4.111	4%
Passività per benefici ai dipendenti	5.532	7%	5.281	5%
Imposte differite passive	2.413	3%	2.813	2%
Altre passività non correnti	-	0%	1.149	1%
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	14.490	19%	19.661	17%
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti finanziari a breve termine	17.518	23%	36.968	33%
Debiti commerciali	8.817	12%	9.587	9%
Debiti tributari	8.260	11%	8.910	8%
Altre passività correnti	4.025	5%	7.842	7%
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	38.620	51%	63.307	56%
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	76.198	100,0	112.715	100,0

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo
 Conto economico consolidato al 31 dicembre 2005
 (dati in Euro/000)



	31-dic-05	%	31-dic-04	%
Ricavi di vendita	35.715	100,0	35.449	100,0
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(2.030)	(5,68)	(8.640)	(24,37)
VALORE DELLA PRODUZIONE	33.685	94,3	26.809	75,6
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci utilizzate	(11.071)	(31,00)	(10.024)	(28,28)
Costo dei servizi	(9.949)	(27,86)	(9.947)	(28,06)
Godimento beni di terzi	(625)	(1,75)	(587)	(1,66)
Altri proventi (oneri) operativi	(560)	(1,57)	(4.258)	(12,01)
	(22.205)	(62,17)	(24.816)	(70,00)
VALORE AGGIUNTO	11.480	32,14	1.993	5,62
Costo del personale	(12.716)	(35,60)	(12.889)	(36,36)
EBITDA (Margine operativo lordo)	(1.236)	-3,46	(10.896)	(30,74)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(2.399)	(6,72)	(4.335)	(12,23)
Altri accantonamenti	(188)	(0,53)	(4.483)	(12,65)
	(2.587)	(7,24)	(8.818)	(24,88)
EBIT (Margine operativo netto)	(3.823)	(10,70)	(19.714)	(55,61)
Proventi finanziari	332	0,93	127	0,36
Oneri finanziari	(2.894)	(8,10)	(3.683)	(10,39)
Utile (perdita) su cambi	482	1,35	(674)	(1,90)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(400)	(1,12)	(2.431)	(6,86)
	(2.480)	(6,94)	(6.661)	(18,79)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(6.303)	(17,65)	(26.375)	(74,40)
Imposte correnti	(405)	(1,13)	(481)	(1,36)
Imposte differite	115	0,32	(260)	(0,73)
	(290)	(0,81)	(741)	(2,09)
RISULTATO NETTO TOTALE	(6.593)	(18,46)	(27.116)	(76,49)
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	2	
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(6.593)	(18,46)	(27.114)	(76,49)

	2005	2004
Utile/(perdita) netta consolidata per azione ordinaria	-0,060	-0,270
* calcolato con riferimento ad un numero complessivo di azioni di 99.880.000		

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo
Rendiconto finanziario consolidato esercizio 2005
(in Euro/000)



	01/01/2005
	31/12/2005
Risultato netto totale	-6.593
Imposte su reddito	290
Ammortamenti	2.399
Variazione crediti commerciali	4.914
Variazione rimanenze	3.121
Variazione debiti commerciali	-770
Variazione crediti verso società collegate	-247
Variazione altre attività correnti	832
Variazione altre passività correnti	-4.757
Variazione altre passività/attività non correnti	-2.171
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	(2.982)
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni immateriali	(760)
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni materiali	28.938
Incassi/(Esborsi) per investimenti in immobilizzazioni finanziarie	521
FLUSSO DI CASSA GENERATO/(ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	28.699
Variazione debiti finanziari a breve termine	(19.450)
Variazione riserva di conversione	(66)
Variazione attività finanziarie	(164)
Variazione debiti finanziari a medio/lungo termine	(3.181)
FLUSSO DI CASSA GENERATO/(ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(22.861)
FLUSSO DI CASSA NETTO	2.856
Cassa e mezzi equivalenti ad inizio periodo	533
Cassa e mezzi equivalenti a fine periodo	3.389
Totale variazione cassa e mezzi equivalenti	2.856

	31-dic-05	31-dic-04
Debiti finanziari a breve termine	17.518	36.968
Cassa e mezzi equivalenti	(3.389)	(533)
Indebitamento finanziario a breve	14.129	36.435
Debiti finanziari a medio/lungo termine	3.126	6.307
Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	3.126	6.307
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	17.255	42.742

RICHARD-GINORI 1735-il Gruppo
 Prospetto riepilogativo dei movimenti di Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2005
 (Euro/000)



	Capitale sociale	Riserva da rivalutazione	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utili/(perdite portate a nuovo)	Utile/(Perdite del periodo)	TOTALE
Saldo contabili al 31 dicembre 2004 secondo gli IFRS	25.968	21.511	10.737	4.722	2.245	(8.322)	(27.114)	29.747
Copertura perdita esercizio 2004						(27.114)	27.114	-
Risultato esercizio 2005							(6.593)	(6.593)
Variazione riserva di conversione variazione area di consolidamento						(66)		(66)
Saldo contabili al 31 dicembre 2005 secondo gli IFRS	25.968	21.511	10.737	4.722	2.245	(35.502)	(6.593)	23.088