

**G R U P P O
M I N E R A L I**



COMUNICATO STAMPA

COMUNICAZIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2008, PIANO DI BUY-BACK E PROCEDURA "231"

Obblighi informativi verso il pubblico previsti dalla delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche

Sommario:

Ricavi netti consolidati € 105,6 milioni
EBITDA € 7,7 milioni
EBIT € - 0,1 milioni
Perdita ante imposte consolidata € 1,9 milioni
Risultato netto consolidato € - 2,5 milioni
PFN consolidata € - 38,6 milioni

Oggi 20 Marzo 2009, presso la sede legale in Novara, piazza Martiri della Libertà 4 , sotto la presidenza di Lodovico Ramon, con la presenza del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, si è riunito il Consiglio di Amministrazione (anche "CDA") di Gruppo Minerali Maffei S.p.A. (o anche "GMM" o "la Società" o il "Gruppo"), società quotata al Mercato Telematico Azionario - segmento Standard 1 - della Borsa Italiana, per deliberare sul bilancio separato e consolidato chiuso al 31 dicembre 2008, la proposta di un piano di buy-back da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci e l'approvazione della procedura ex D.Lgs 231/2001.

Di seguito sono forniti i principali dati economici consolidati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, confrontati con quelli relativi all'esercizio precedente:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	31/12/2008	31/12/2007	Scostamento
Ricavi e proventi operativi	105.603	95.333	+10.270
Costi operativi <i>(di cui non ricorrenti)</i>	97.904 1.642	81.418 -	+16.486 +1.642
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	7.699	13.915	- 6.216
Ammortamenti, svalutazioni, etc.	7.774	6.491	+ 1.283
Risultato Operativo (EBIT)	(75)	7.424	- 7.499

Gruppo Minerali Maffei S.p.A.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	31/12/2008	31/12/2007	Scostamento
Risultato finanziario	(1.815)	(*) 4.918	- 6.733
Risultato ante imposte	(1890)	12.342	- 14.232
Imposte	(628)	(3726)	+ 3098
Utile da attività cessate/destinate alla vendita	-	-	-
Utile/(perdita) di terzi	722	2.175	- 1.453
Utile/(perdita) di competenza del Gruppo	(3.240)	6441	- 9.681

(*) dato influenzato dall'effetto di una plusvalenza derivante da cessione di investimenti partecipativi non ricorrenti realizzata dalla incorporata Gruppo Maffei S.p.A.

Il carico fiscale dell'esercizio, pari ad € 628 migliaia, riflette il costo di € 1.336 migliaia per imposte correnti (irap e ired) calcolato sui redditi imponibili delle società del gruppo, nonché gli effetti delle imposte anticipate e differite (positive per € 708 migliaia) derivanti sia dalle operazioni di adeguamento ai principi ias/ifrs sia dalle differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito fiscale.

La composizione dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Gruppo Minerali Maffei S.p.A. è di seguito riportata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2008	30.06.2008	31.12.2007
Disponibilità liquide	2.106	817	1.824
Liquidità	2.106	817	1.824
Debiti finanziari correnti verso imprese correlate	-	(1.840)	(1.940)
Debiti verso banche e altre istituzioni finanziarie a breve termine	(25.424)	(22.027)	(17.577)
Titoli e crediti finanziari	-	-	-
Indebitamento finanziario netto corrente	(25.424)	(23.867)	(19.517)
Debiti fin. non correnti verso imprese correlate	(156)	-	-
Debiti verso banche e altre istituzioni finanziarie a M/L termine	(15.124)	(15.591)	(17.665)
Debiti finanziari a M /L termine	(15.280)	(15.591)	(17.665)
Indebitamento finanziario netto	(38.598)	(38.641)	(35.358)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31.12.2008 risulta negativa per € 38.598 migliaia contro € 35.358 migliaia al 31.12.2007. L'indebitamento finanziario a breve termine è incrementato in conseguenza della diminuzione dei debiti a medio lungo termine, per via dei rimborsi per circa € 2.300 migliaia e per la nuova quota parte del debito scadente entro i 12 mesi (€ 4.450 migliaia). Nel corso dell'anno si è ottenuta una nuova linea di stand-by a breve termine di € 1.500 migliaia, si sono accesi nuovi finanziamenti a medio lungo termine per € 2.000 migliaia e vi è stata la distribuzione di dividendi a terzi che ha comportato un esborso di € 1.947

migliaia. A seguito della fusione per incorporazione di Maffei S.p.A., è stato pagato il conguaglio da concambio per un importo pari ad € 540 migliaia agli ex azionisti Maffei. In forza della delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 ottobre 2008, la Società ha proceduto all'estinzione del valore residuo del finanziamento soci oneroso. I flussi di cassa netti da attività di investimento sono stati negativi per € 3.015 migliaia. La Società ha ottenuto un "waiver" per un mutuo chirografario relativamente ai "covenants" riferiti ai risultati del 2008, rispettando così le condizioni poste dai contratti di finanziamento in essere. Gli oneri finanziari netti nel primo semestre del 2008 sono risultati pari al 6,3% della posizione finanziaria netta media di periodo, diminuiti al 4,6% nel secondo semestre.

I principali fattori che hanno causato il peggioramento della redditività della società si possono riassumere nel calo di fatturato del quarto trimestre, nell'aumento dei costi di trasporto durante il secondo e terzo trimestre e nell'importante aumento dei costi energetici (gasolio, metano, GPL ed energia elettrica). La fusione di Maffei SpA in Gruppo Minerali SpA ha avuto effetti dal primo dicembre 2008 e quindi durante l'esercizio non si sono potute realizzare le sinergie di aggregazione che invece si stanno conseguendo nei mesi in corso.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio consolidato di Gruppo per l'anno 2008 e il progetto di Bilancio separato di Gruppo Minerali Maffei S.p.A. per il medesimo esercizio, che presenta una perdita netta di € 179 migliaia. Esso ha beneficiato di dividendi distribuiti dalle principali controllate per € 2.095 migliaia.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto opportuno di proporre all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo. L'obiettivo è di preservare la struttura patrimoniale e di utilizzare le risorse finanziarie per eventuali opportunità di investimento che dovessero crearsi.

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del Bilancio di esercizio 2008, in prima convocazione per il 29 aprile 2009 alle ore 11:30 ed occorrendo, in seconda convocazione per il 30 aprile 2009 alla stessa ora presso gli uffici di Castellarano (RE), via Guido Reni 2/1.

Data la composizione azionaria della Società, si prevede che l'Assemblea possa essere validamente tenuta il 29 aprile.

I principali mercati di sbocco della produzione del gruppo sono quello delle piastrelle, del vetro (piano e cavo) e dei sanitari. La difficile situazione economica, che si prevede perdurerà per l'intero 2009, ha determinato una contrazione delle vendite, nel primo bimestre, del 25% circa rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Nell'esercizio in corso il Gruppo si pone l'obiettivo di razionalizzare il proprio apparato produttivo e gestionale, minimizzando i costi variabili, i costi fissi ed i costi di struttura.

A fronte dell'effetto negativo derivante da una prevedibile contrazione del fatturato, in particolare nel primo e nel secondo trimestre, dovrebbe contrapporsi un recupero di efficienze operative, verso cui il management è attualmente focalizzato, dopo l'impegnativo riassetto societario del 2008. Benefici deriveranno inoltre dall'assenza dei costi non ricorrenti connessi al processo di quotazione e da una minore incidenza degli oneri finanziari per via della diminuzione dei tassi. Ulteriori vantaggi sono attesi dalla diminuzione, rispetto al 2008, del prezzo di gasolio, metano, energia elettrica e trasporti.

Il recupero di efficienze operative è basato su una azione di contenimento dei costi di struttura, soprattutto attraverso il proseguimento dell'integrazione delle attività ex Maffei nelle realtà di Gruppo Minerali, iniziata solo nel dicembre scorso, dopo la fusione di Maffei in Gruppo Minerali. Il Gruppo punterà inoltre ad un miglioramento della qualità dei prodotti e ampliamento della gamma offerta, preservando un livello di investimenti adeguato al mantenimento della posizione di leadership sul mercato italiano e all'espansione sui mercati internazionali. Verranno valutati con attenzione possibili investimenti per la gestione diretta della logistica, che sembra poter offrire importanti possibilità di sviluppo anche in una fase di mercato caratterizzata da un generale calo della domanda.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, inoltre, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci l'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie.

Il CDA del 19 dicembre 2008, analizzata la situazione dei corsi azionari post quotazione, aveva conferito mandato all'amministratore delegato per convocare una assemblea dei soci che autorizzasse, a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e nel rispetto dei regolamenti di Borsa Italiana e delibere Consob, eventuali operazioni di acquisto o cessione di azioni proprie. Le finalità che si intendono perseguire con questo intervento sono:

- intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari autorizzati, per contenere eventuali movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distortivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;
- offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;
- utilizzare azioni proprie, coerentemente con le linee strategiche della Società, per operazioni sul capitale o altre operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi mediante permuta, conferimento od altro atto di disposizione.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è preordinata ad operazioni di riduzioni del capitale sociale tramite l'annullamento delle azioni proprie acquistate. L'autorizzazione per l'acquisto verrà richiesta all'assemblea per una durata di 18 mesi a far data dall'autorizzazione stessa e gli acquisti potranno essere effettuati in una o più volte, su base rotativa, fino un quantitativo massimo di azioni in portafoglio rappresentativo del 10% del capitale sociale e fino ad un prezzo massimo di € 7,50 per azione. Il prezzo minimo per l'acquisto e l'alienazione delle azioni è proposto ad € 3,00 per azione. All'Assemblea verrà altresì richiesta l'autorizzazione a disporre delle azioni acquistate senza limiti temporali. Il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore al 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione e nei limiti di "range" sopracitato. L'esborso massimo per la Società, assumendo che il CDA acquisti tutte le azioni per cui viene richiesta l'autorizzazione ad un prezzo pari al corrispettivo massimo autorizzato dall'Assemblea è di complessivi € 4.179 migliaia, tenendo conto delle 42.866 azioni proprie detenute alla data attuale.

Si rende noto che nella stessa seduta, il CDA della Società ha approvato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 231/2001 e ha nominato i componenti dell'Organismo di Vigilanza. I criteri seguiti per la redazione del Modello si ispirano alle Linee Guida predisposte da Confindustria.

Gruppo Minerali Maffei S.p.A.

Il comunicato stampa relativo a questa delibera viene diffuso al pubblico attraverso il circuito NIS nella modalità price-sensitive e messo a disposizione sul sito internet della Società.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dario Manzoni, 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.

Novara, 20.03.2009

Gruppo Minerali Maffei S.p.A.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

Gruppo Minerali Maffei S.p.A.

Dario Manzoni tel. 0321 390251 e-mail: manzoni@gruppominerali.com

Roberto Brusa tel. 0321 390251 e-mail: brusa@gruppominerali.com

Si allega una sintesi a livello consolidato e separato della situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2008. I dati esposti nei prospetti contabili non sono certificati dalla Società di revisione, che ha in corso l'attività di revisione, né verificati dal Collegio Sindacale.

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse le condizioni dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi del mercato delle materie prime trattate, dei noli, dei trasporti in generale, del petrolio ed energia elettrica ed in genere a causa di cambi nelle condizioni macroeconomiche ed altre variazioni delle condizioni di business, dei mutamenti della normativa e del contesto istituzionale ed altri fattori al di fuori del controllo della Società.

GRUPPO MINERALI MAFFEI
Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Minerali Maffei al 31 dicembre 2008 e 31 dicembre 2007

(migliaia di euro)	Note	31.12.2008	31.12.2007
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali		55.487	56.081
Immobilizzazioni immateriali		14.949	15.278
Altre attività non correnti			
- Partecipazioni		760	124
- Altri crediti e attività non correnti		1.320	1.286
- Attività per imposte anticipate		1.464	1.332
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (1)		73.980	74.101
ATTIVITA' CORRENTI			
- Rimanenze di magazzino		14.912	14.260
- Crediti commerciali, vari e altre attività		45.242	49.079
- Partecipazioni		-	-
- Crediti finanziari e titoli		-	-
- Cassa e disponibilità liquide		2.106	1.824
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (2)		62.260	65.163
ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria		-	-
- di natura non finanziaria		94	2.599
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		94	2.599
TOTALE ATTIVITA' (1 + 2 + 3)		136.334	141.863
PATRIMONIO NETTO			
- quota di pertinenza del Gruppo		38.750	28.516
- quota di pertinenza di terzi		13.786	29.186
TOTALE PATRIMONIO NETTO		52.536	57.702
PASSIVITA' NON CORRENTI			
- Passività finanziarie non correnti		15.280	19.605
- TFR e altri fondi del personale		3.346	3.120
- Fondo imposte differite		10.540	10.910
- Fondi rischi e oneri futuri		2.499	2.323
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (1)		31.665	35.958
PASSIVITA' CORRENTI			
- Passività finanziarie correnti		25.424	17.577
- Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività		26.709	30.626
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (2)		52.133	48.203
PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria		-	-
- di natura non finanziaria		-	-
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		-	-
TOTALE PASSIVITA' (1 + 2)		83.798	84.161
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		136.334	141.863

GRUPPO MINERALI MAFFEI
Conto economico consolidato del Gruppo Minerali Maffei per gli esercizi 2008 e 2007

(migliaia di euro)	Note	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Ricavi		104.638	92.474
Altri ricavi e proventi		965	2.859
Totale ricavi e proventi operativi		105.603	95.333
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie		20.032	17.480
Costi per prestazioni di servizi		62.666	50.270
- di cui non ricorrenti		1.330	-
Costi del personale		13.464	10.980
- di cui non ricorrenti		312	-
Altri costi operativi		2.402	2.963
Variazione delle rimanenze		(660)	(275)
Totale costi operativi		97.904	81.418
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)		7.699	13.915
Ammortamenti		6.876	5.584
Accantonamenti e svalutazioni		898	907
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti		-	-
Svalutazioni di valore attività non correnti		-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(75)	7.424
Cessioni di investimenti partecipativi non ricorrenti		-	8.285
Proventi finanziari		354	2.580
Oneri finanziari		(2.169)	(5.947)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.890)	12.342
Imposte		(628)	(3.726)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(2.518)	8.616
Utile (perdita) netto/a da attività cessate/destinate alla vendita		-	-
UTILE DEL PERIODO		(2.518)	8.616
- di pertinenza del Gruppo		(3.240)	6.441
- di pertinenza di azionisti terzi		722	2.175
- Utile per azione		(0,54)	1,30

GRUPPO MINERALI MAFFEI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007
Flusso monetario da attività corrente		
Risultato del periodo	(3.240)	6.441
Risultato del periodo di terzi	722	2.175
Ammortamenti e svalutazioni	6.876	6.491
Variazione netta fondi rischi	176	(219)
Variazione netta T.F.R.	226	-
Flusso di cassa della gestione corrente	4.760	14.888
Variazione delle attività e passività del periodo		
Variazione delle rimanenze	(562)	(226)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	4.050	(690)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(4.007)	32
Variazione netta imposte differite	(502)	(1.075)
Flusso monetario netto da attività d'esercizio (A)	3.739	12.929
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali nette	(4.838)	(7.480)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali nette	(12)	(1.506)
Decremento (incremento) immobilizzazioni finanziarie	(670)	(54)
Investimento nel Gruppo Maffei	-	(75.768)
Diminuzione (aumento) attività destinate ad essere cedute	2.505	1.219
Flusso di cassa da attività d'investimento (B)	(3.015)	(83.589)
Aumento (diminuzione) passività finanz. non correnti	(4.481)	11.802
Aumento (diminuzione) passività finanz. correnti	7.847	-
Effetto della modifica dell'area di consolidamento:		
- sulle attività immobilizzate	(1.103)	(12.870)
- sulle passività immobilizzate	156	4.061
- sulle attività finanziarie nette	-	(7.521)
- sul capitale circolante netto	(213)	(15.113)
- sul patrimonio netto	-	82.500
Dividendi distribuiti	(1.947)	-
Conguaglio in denaro per fusione	(540)	-
Altre variazioni del patrimonio netto	(161)	906
Flusso di cassa da attività di finanziamento (C)	(442)	63.765
Flusso di cassa netto del periodo (A + B + C)	282	(6.895)
Disponibilità liquide nette iniziali	1.824	1.198
Disponibilità liquide iniziali Maffei	0	7.521
Disponibilità liquide nette finali	2.106	1.824

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007

(migliaia di euro)	Note	31.12.2008	31.12.2007
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali		1.294	179
Immobilizzazioni immateriali		2.117	18
Altre attività non correnti			
- Partecipazioni		27.871	83.009
- Altri crediti e attività non correnti		4.979	2.519
- Attività per imposte anticipate		140	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (1)		36.401	85.725
ATTIVITA' CORRENTI			
- Rimanenze di magazzino		1.566	1.105
- Crediti commerciali, vari e altre attività		10.985	14.092
- Partecipazioni		-	-
- Crediti finanziari e titoli		-	-
- Cassa e disponibilità liquide		903	71
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (2)		13.454	15.268
ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria		-	-
- di natura non finanziaria		2.909	-
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		2.909	-
TOTALE ATTIVITA' (1 + 2 + 3)		52.765	100.993
PATRIMONIO NETTO			
		29.321	8.345
PASSIVITA' NON CORRENTI			
- Passività finanziarie non correnti		9.861	12.685
- TFR e altri fondi del personale		763	405
- Fondo imposte differite		2.263	360
- Fondi rischi e oneri futuri		101	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (1)		12.988	13.450
PASSIVITA' CORRENTI			
- Passività finanziarie correnti		6.053	75.797
- Debiti commerciali, per imposte, vari e altre passività		4.403	3.401
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (2)		10.456	79.198
PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE			
- di natura finanziaria		-	-
- di natura non finanziaria		-	-
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (3)		-	-
TOTALE PASSIVITA' (1 + 2)		23.444	92.648
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		52.765	100.993

Conto economico al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007

(migliaia di euro)	Note	31.12.2008	31.12.2007
Ricavi		10.746	8.188
Altri ricavi e proventi		1.918	1.531
Totale ricavi e proventi operativi		12.664	9.719
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie		2.921	3.218
Costi per prestazioni di servizi		5.608	1.875
- di cui non ricorrenti		1.330	-
Costi del personale		3.470	1.362
- di cui non ricorrenti		312	-
Altri costi operativi		1.559	878
Variazione delle rimanenze		1.271	1.406
Totale costi operativi		14.830	8.739
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)		(2.165)	980
Ammortamenti e svalutazioni		350	68
Accantonamenti		0	22
(Plusvalenze)/Minusvalenze da realizzo di attività non correnti		0	0
Svalutazioni di valore attività non correnti		(14)	9
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		(2.501)	881
Cessioni di investimenti partecipativi non ricorrenti		0	281
Proventi finanziari		2.357	2.943
Oneri finanziari		(1.063)	(5.160)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.208)	(1.055)
Imposte sul reddito del periodo		129	(370)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(1.079)	(1.425)
Utile (perdita) netto/a da attività cessate/destinate alla vendita		900	-
UTILE DEL PERIODO		(179)	(1.425)
- Utile per azione		(0,03)	(0,29)