



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2009

Guanzate - 12 novembre 2009



Sede in Guanzate (Como) – Via Madonna 30
Capitale Sociale € 6.854.500 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione
al Registro Imprese di Como: 00808220131
www.ratti.it

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato	DONATELLA RATTI (2)
Consiglieri	MARIO BOSELLI (1-2) ORESTE SEVERGNINI (3) MARCELLO BOTTOLI (2) ROBERTO ERMANN GRASSI (1) FRANCO GUSSALLI BERETTA (1) (3) LUIGI TURCONI

(1) Componenti del Comitato per il Controllo Interno
(2) Componenti del Comitato per la Remunerazione
(3) Dimissionari

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	PIETRO MICHELE VILLA
Sindaci effettivi	ALESSANDRA PIZZALA ALESSANDRO GALLI
Sindaci supplenti	FABIO MASSIMO MICALUDI STEFANO BOTTA

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

Ai sensi e per gli effetti della comunicazione Consob n. 97001574 del 20/2/1997 si precisa che:

- il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea in data 29 aprile 2009, per gli esercizi 2009-2010 e 2011, sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2009 al Presidente/Amministratore Delegato sono stati conferiti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, con firma libera e disgiunta senza limiti di importo, ad eccezione di quelli riservati dalla legge al Consiglio di Amministrazione e più dettagliatamente descritti nel relativo verbale.
- i Consiglieri Franco Gussalli Beretta e Oreste Severgnini hanno rassegnato le proprie dimissioni (rispettivamente in data 6 e 9 novembre 2009) con effetto a partire dalla chiusura della riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2009, e sono stati conseguentemente sostituiti per cooptazione ex art. 2386 del cod. civ. dai Sigg. Antonio Favrin e Sergio Tamborini in data 12 novembre 2009.
- il 12 novembre 2009 il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni del Consigliere Franco Gussalli Beretta, ha nominato il Consigliere Marcello Bottoli quale membro del Comitato per il Controllo Interno.



Gruppo RATTI - Highlights

I dati significativi del Gruppo, espressi in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

Dati Patrimoniali:	30.09.2009	31.12.2008
Attività non correnti	22.340	23.540
Attività correnti	35.911	50.246
Totale Attività	58.251	73.786
Passività non correnti	11.930	12.361
Passività correnti	42.691	53.910
Patrimonio netto di Gruppo	3.631	7.514
Quota attribuibile alle minoranze	(1)	1

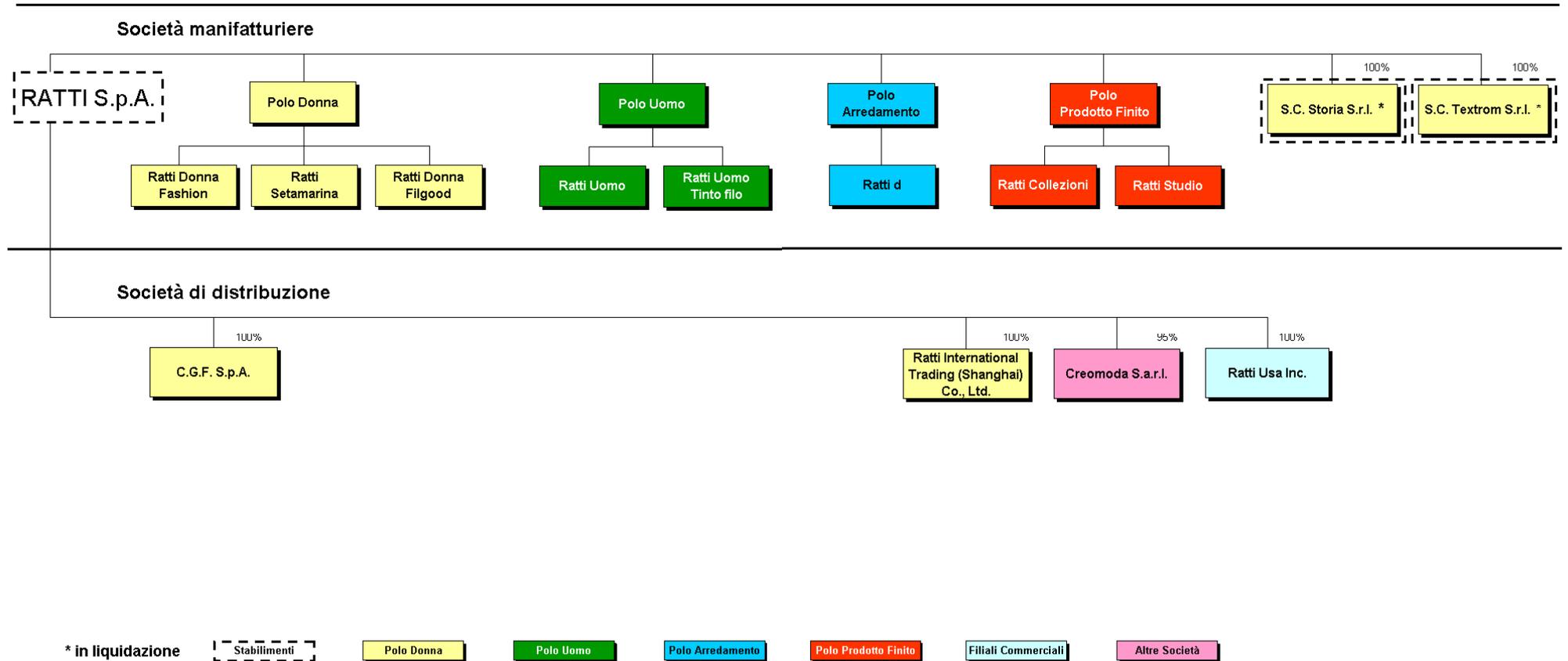
Dati Economici:	30.09.2009	30.09.2008
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	49.338	73.467
Valore della produzione e altri proventi	48.271	79.426
Costi operativi	(51.115)	(78.523)
MARGINE LORDO (EBITDA)	(949)	2.800
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(2.844)	903
Risultato ante imposte (EBT)	(3.827)	(848)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo*	(3.825)	(846)

(*) Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

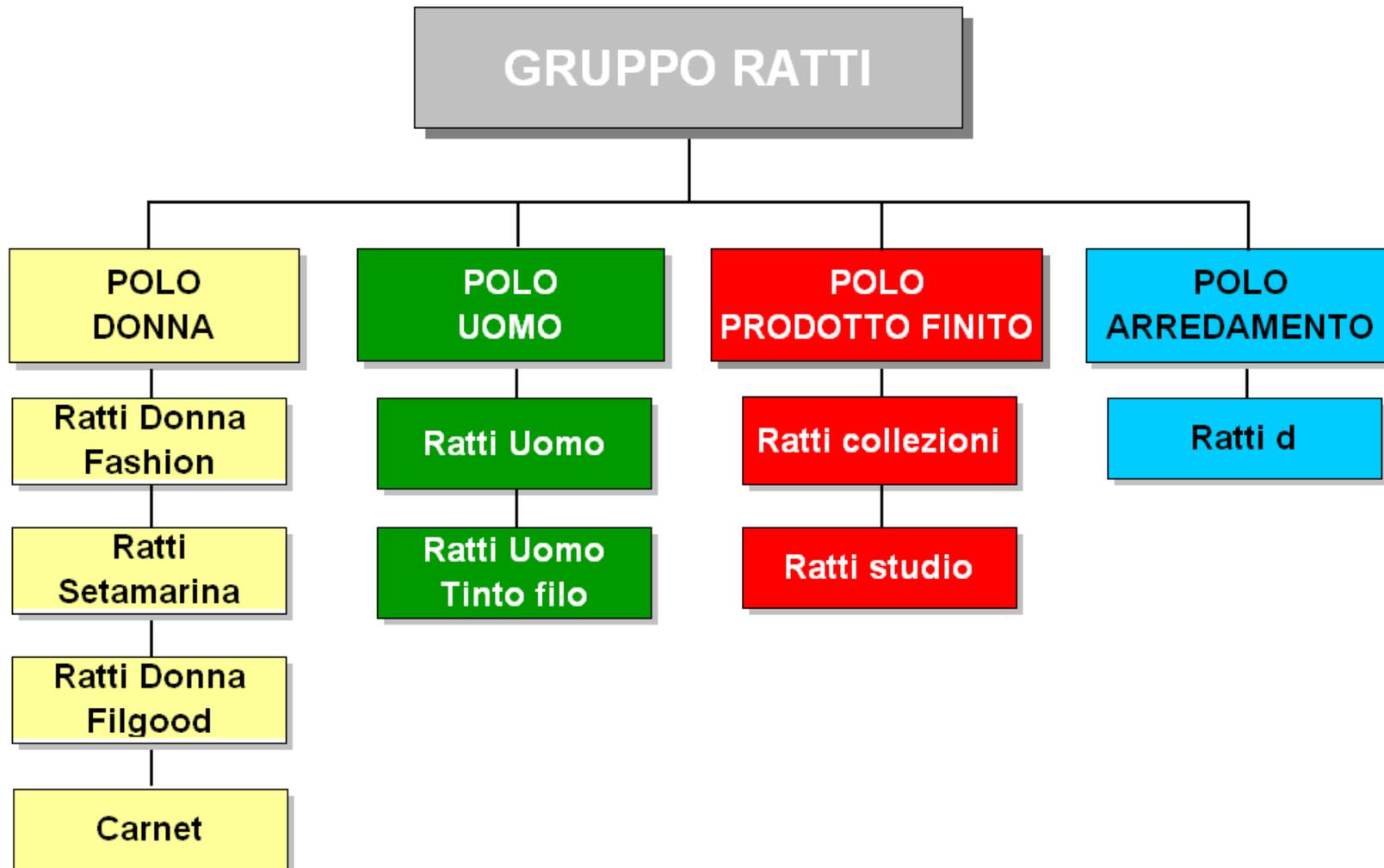
Posizione finanziaria netta:	30.09.2009	31.12.2008
Posizione finanziaria netta corrente	(13.428)	(17.739)
Posizione finanziaria netta non corrente	(2.870)	(3.268)
Posizione finanziaria netta totale	(16.298)	(21.007)

Organico:	30.09.2009	31.12.2008
Dirigenti	8	10
Quadri e impiegati	333	372
Intermedi e operai	283	480
Totale organico	624	862

IL GRUPPO RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



IL GRUPPO RATTI - Struttura organizzativa





Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Ratti al 30 settembre 2009

INDICE:

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – settembre 2009		10
• Composizione del Gruppo e operazioni inerenti le partecipazioni		11
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2009		12
• Altre informazioni		18
• Prevedibile evoluzione della gestione		20
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2009		20

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

❖ Situazione patrimoniale - finanziaria		24
❖ Prospetto di conto economico		25
❖ Prospetto di conto economico complessivo		27
❖ Prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto		28
❖ Rendiconto finanziario		29

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		31
---	--	----

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 (di seguito "Resoconto"), redatto in osservanza dell'art. 154-ter del D.lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati, al 30 settembre 2009, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, utilizzando la classificazione ed esposizione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2008, salvo quanto disposto dai principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili a partire dal 1° gennaio 2009, così come descritto nelle note esplicative del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti.

Il presente Resoconto non è assoggettato a revisione contabile.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2009

Nell'ambito di uno scenario macroeconomico mondiale non favorevole, il Gruppo Ratti, che ha proseguito nella realizzazione degli interventi e delle azioni previste nel Piano industriale 2009-2011, chiude il terzo trimestre con un fatturato progressivo al 30 settembre 2009 di 49,3 milioni di Euro, inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di 24,1 milioni di Euro, pari al (32,8)%. Il fatturato del primo semestre era inferiore allo stesso periodo del 2008 di 13,8 milioni di Euro (-28,0%), mentre il terzo trimestre ha registrato una contrazione di 10,3 milioni di Euro, pari al (42,6)% rispetto allo stesso periodo del 2008. La contrazione di fatturato ha riguardato tutte le linee di business gestite dal Gruppo.

A livello consolidato i primi nove mesi dell'esercizio 2009 chiudono con un Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari ad Euro (949) migliaia, rispetto ad Euro 2.800 migliaia del 30 settembre 2008, ed un Risultato Operativo (EBIT) pari ad Euro (2.844) migliaia, che si confronta con Euro 903 migliaia del 30 settembre 2008.

Per omogeneità di confronto, si evidenzia che il conto economico al 30 settembre 2009, include l'effetto positivo di Euro 2.580 migliaia, relativo a:

- una plusvalenza netta di Euro 2.110 migliaia relativa alla vendita a terzi di un terreno sito in Guanzate/Cadorago (CO) da parte della società Capogruppo,
- il credito di imposta di Euro 470 migliaia riconosciuto a Ratti S.p.A. per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, di cui all'art. 1 commi 280 - 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni, già illustrate nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008.

Al 30 settembre 2008, invece, l'effetto netto delle operazioni non ricorrenti ammontava ad Euro 3.562 migliaia ed includeva:

- una plusvalenza di Euro 3.889 migliaia per la cessione da parte della società Capogruppo a parte correlata dell'immobile industriale sito in Malnate (VA),
- il contributo in conto esercizio erogato a favore di Ratti S.p.A. di Euro 390 migliaia,
- gli oneri relativi al progetto di integrazione delle sedi operative di Euro (402) migliaia
- e gli oneri di ristrutturazione di Euro (315) migliaia.

Nonostante il conto economico continui ad evidenziare risultati negativi, appare evidente l'efficacia delle azioni di ristrutturazione e razionalizzazione attuate dal Gruppo, che hanno permesso di ridurre in misura drastica i costi di struttura. Il sensibile calo di fatturato, (24,1) milioni di Euro, ha determinato impatti piuttosto contenuti sulla redditività. Si registra, infatti, rispetto al 30 settembre 2008, un peggioramento, al netto delle componenti straordinarie sopra citate, del Margine Operativo Lordo (EBITDA) e del Risultato Operativo (EBIT) rispettivamente di Euro 2,6 e 2,8 milioni di Euro.

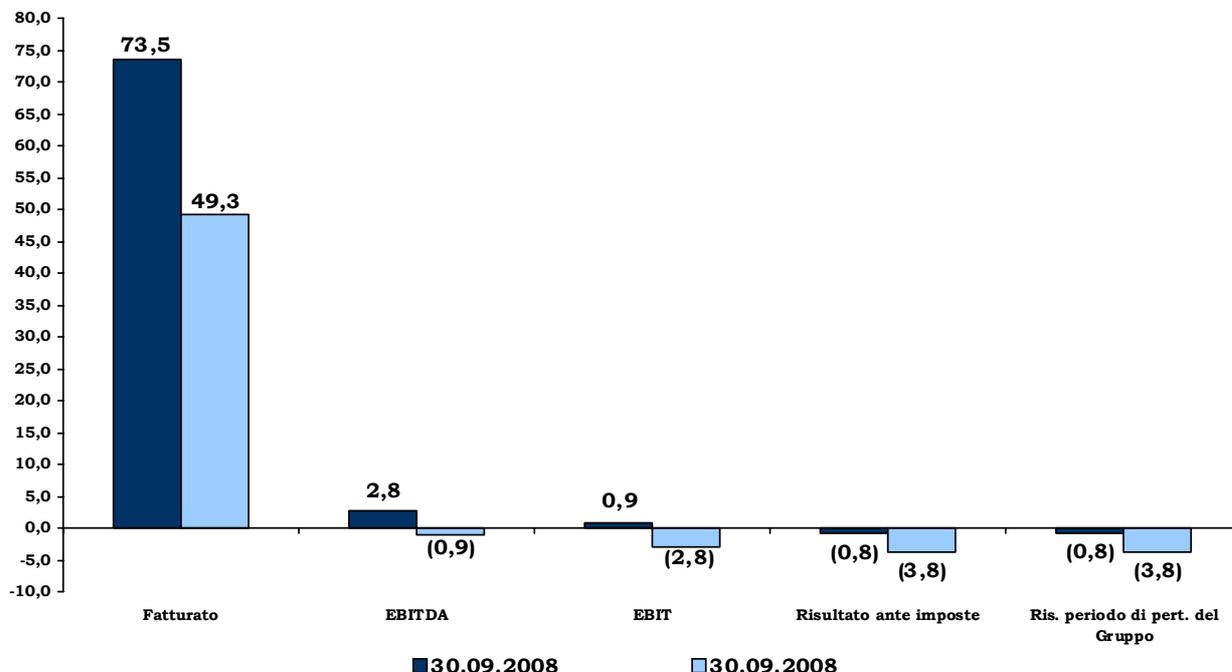
Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Il Patrimonio Netto di Gruppo è pari ad Euro 3.631 migliaia, comprensivo della perdita ante imposte consolidata pari ad Euro (3.825) migliaia.

Principali indicatori economici consolidati

(milioni di Euro)



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili al 30 settembre 2009 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (denominata anche Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	Relativa			
COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A., Guanzate (Co)	100	100	Commerciale	Euro	8.004.000
CREOMODA S.a.r.l., Akouda – Tunisia	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
RATTI USA Inc.*, New York – USA	100	100	Commerciale	US\$.	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l. in liquidazione, Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200
STORIA S.r.l. in liquidazione, Bistrita – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	2.500

(*) La società opera in qualità di agente per il mercato statunitense.

Nel corso del periodo non sono avvenute variazioni nella composizione del Gruppo.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Il presente Resoconto è presentato in Euro, moneta funzionale del Gruppo. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate Ratti USA Inc., Storia S.r.l., Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. sono i seguenti:

- per il conto economico (cambi medi del periodo):

	30.09.2009	30.09.2008
\$ USA	1,365	1,522
Nuovo Leu Romania	4,230	3,639
Dinaro Tunisino	1,865	1,813
Renminbi Cina	9,326	10,630

- per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.09.2009	30.09.2008
\$ USA	1,464	1,430
Nuovo Leu Romania	4,218	3,741
Dinaro Tunisino	1,899	1,790
Renminbi Cina	9,996	9,795

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2009

Informazioni sul conto economico:

I dati economici significativi del Gruppo Ratti, espressi in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008	Dati Economici	3T 2009	3T 2008
49.338	73.467	98.594	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	13.904	24.249
3.493	5.135	6.318	Altri ricavi e proventi	2.317	4.121
48.271	79.426	100.383	Valore della produzione e altri proventi	15.362	28.149
(12.623)	(24.372)	(33.047)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.788)	(7.938)
(14.255)	(22.564)	(29.974)	Costi per servizi	(3.915)	(6.953)
(2.772)	(3.185)	(4.230)	Costi per godimento beni di terzi	(840)	(1.053)
(17.683)	(23.264)	(30.414)	Costi per il personale	(4.863)	(7.107)
(1.003)	(1.878)	(2.366)	Altri costi operativi	(313)	(534)
(884)	(1.363)	(1.808)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(117)	(311)
(949)	2.800	(1.456)	Margine lordo (EBITDA)	1.526	4.253
(1.300)	(1.645)	(2.172)	Ammortamenti	(421)	(543)
(595)	(252)	(5.823)	Accantonamenti e svalutazioni	(268)	(111)
(2.844)	903	(9.451)	Risultato operativo (EBIT)	837	3.599
(3.827)	(848)	(12.677)	Risultato ante imposte (EBT)	719	2.602
(3.825)	(846)	(13.351)	Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo*	720	2.605

(*) Per il 30 settembre 2008/2009 e per il 3° trimestre 2008/2009 Risultato di pertinenza del Gruppo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Raccordo tra Margine Lordo (EBITDA) e Risultato Operativo da conto economico consolidato:

30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008	(Migliaia di Euro)	3T 2009	3T 2008
(2.844)	903	(9.451)	RISULTATO OPERATIVO	837	3.599
595	252	5.823	Accantonamenti e svalutazioni	268	111
1.300	1.645	2.172	Ammortamenti	421	543
(949)	2.800	(1.456)	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.526	4.253

Il fatturato del 3° trimestre 2009 è stato di 13,9 milioni di Euro, inferiore rispetto al 3° trimestre 2008 di 10,3 milioni di Euro, pari al (42,7)%.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) del 3° trimestre è positivo per 1,5 milioni di Euro, rispetto ad Euro 4,3 milioni del 3° trimestre 2008, ed il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 0,8 milioni, che si confronta con Euro 3,6 milioni del 3° trimestre 2008.

Si evidenzia che il conto economico del 3° trimestre 2009 include l'effetto positivo derivante dalla vendita di un terreno sito in Guanzate/Cadorago (CO) - plusvalenza netta pari ad Euro 2.110 migliaia.

Nel 3° trimestre 2008, invece, i proventi e gli oneri relativi a fenomeni non ricorrenti ammontavano a complessivi Euro 3.440 migliaia, ed includevano: la plusvalenza di Euro 3.889 migliaia realizzata attraverso la vendita dell'immobile industriale sito in Malnate (VA); gli oneri relativi all'integrazione delle sede operative - Euro (134) migliaia - e gli oneri di ristrutturazione - Euro (315) migliaia.

Le società del Gruppo hanno contribuito al risultato economico con i seguenti risultati parziali:

30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008	Società	3T 2009	3T 2008
(3.825)	0	(16.054)	Ratti S.p.A.	901	3.013
---	39	---	Esse S.p.A.*	---	527
(545)	(793)	(1.939)	C.G.F. S.p.A.	(42)	(343)
(52)	(43)	(3)	Creomoda S.a.r.l.	(25)	(53)
58	19	49	Ratti USA Inc.	26	27
100	(9)	10	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	43	(6)
106	(212)	(804)	Textrom S.r.l. in liquidazione	(37)	(146)
13	53	(647)	Storia S.r.l. in liquidazione	(3)	(50)
(4.145)	(946)	(19.388)	Totale aggregato	863	2.969
320	100	6.037	Rettifiche di consolidamento	35	62
(3.825)	(846)	(13.351)	Risultato di pertinenza del Gruppo**	898	3.031

(*) Il risultato di Esse S.p.A. al 31.12.2008 e al 30.09.2009 è incluso nel fatturato di Ratti S.p.A. per effetto della fusione avvenuta nel corso dell'esercizio 2008.

(**) Per il 30 settembre 2008/2009 e per il 3° trimestre 2008/2009 Risultato di pertinenza del Gruppo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (Ricavi dalla vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

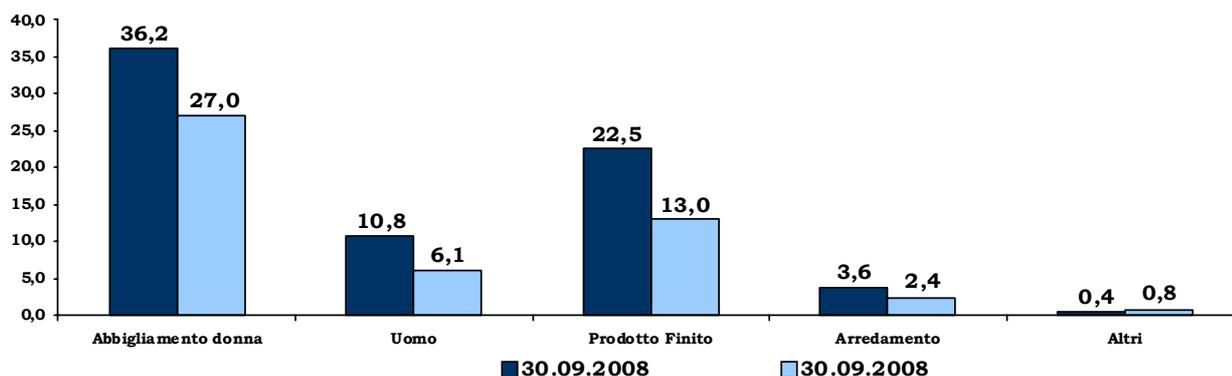
30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008	Società	3T 2009	3T 2008
38.386	55.100	83.435	Ratti S.p.A.	11.392	17.157
---	8.089	---	Esse S.p.A.*	---	3.313
12.471	13.705	17.685	C.G.F. S.p.A.	2.771	4.469
333	380	527	Ratti USA Inc.	105	126
103	128	234	Creomoda S.a.r.l.	14	14
238	37	83	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	73	9
952	1.267	1.865	Textrom S.r.l. in liquidazione	---	333
45	1.230	1.403	Storia S.r.l. in liquidazione	1	334
52.528	79.936	105.232	Totale aggregato	14.356	25.755
(3.190)	(6.469)	(6.638)	Rettifiche di consolidamento	(452)	(1.506)
49.338	73.467	98.594	Totale consolidato	13.904	24.249

(*) Il fatturato di Esse S.p.A. al 31.12.2008 e al 30.09.2009 è incluso nel fatturato di Ratti S.p.A. per effetto della fusione avvenuta nel corso dell'esercizio 2008.

La composizione del fatturato per tipologia di prodotto e per area geografica è la seguente:

30.09.2009	%	30.09.2008	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2009	%	3T 2008	%	Var. %
26.985	54,7	36.161	49,2	(25,4)	Donna	7.562	54,4	12.094	49,9	(37,5)
6.089	12,3	10.768	14,7	(43,5)	Uomo	1.845	13,3	3.179	13,1	(42,0)
13.047	26,5	22.545	30,7	(42,1)	Prodotto Finito	3.713	26,7	7.738	31,9	(52,0)
2.434	4,9	3.629	4,9	(32,9)	Arredamento	655	4,7	1.175	4,8	(44,3)
783	1,6	364	0,5	115,1	Altri e non allocati	129	0,9	63	0,3	104,8
49.338	100	73.467	100	(32,8)	Totale	13.904	100	24.249	100	(42,7)

Fatturato per tipologia di prodotto
(milioni di Euro)

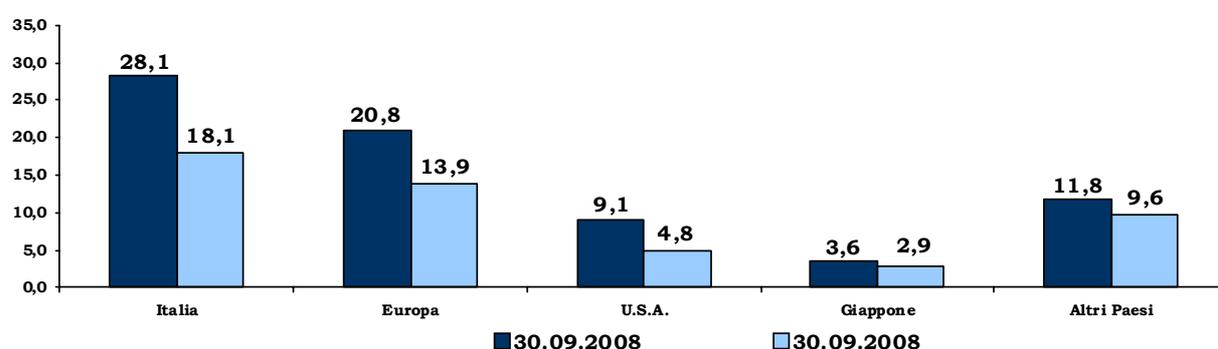


Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

30.09.2009	%	30.09.2008	%	Var. %	Area geografica:	3T 2009	%	3T 2008	%	Var. %
18.050	36,6	28.145	38,3	(35,9)	Italia	5.199	37,4	8.099	33,4	(35,8)
13.902	28,2	20.838	28,4	(33,3)	Europa (UE)	3.966	28,5	6.870	28,3	(42,3)
4.825	9,8	9.078	12,3	(46,8)	U.S.A.	1.504	10,8	3.345	13,8	(55,0)
2.922	5,9	3.575	4,9	(18,3)	Giappone	740	5,3	1.042	4,3	(29,0)
9.639	19,5	11.831	16,1	(18,5)	Altri Paesi	2.495	18,0	4.893	20,2	(49,0)
49.338	100	73.467	100	(32,8)	Totale	13.904	100	24.249	100	(42,7)

Fatturato per area geografica
(milioni di Euro)



L'andamento dei ricavi per tipologia di prodotto e per area geografica riflette la generale debolezza della domanda. Si segnala tuttavia che la maggior contrazione di fatturato in termini percentuali è stata registrata nell'area Uomo e Prodotto Finito; a livello geografico sul mercato americano.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria al 30 settembre 2009, raffrontata con quella al 31 dicembre 2008, è di seguito sinteticamente rappresentata:

31.12.2008		30.09.2009
22.010	Rimanenze	16.139
24.880	Crediti commerciali ed altri crediti	15.394
547	Crediti per imposte sul reddito	1.023
(26.408)	Passività correnti non finanziarie	(21.003)
21.029	A. Capitale netto di funzionamento	11.553
23.033	Immobili, impianti e macchinari	21.996
216	Altre attività immateriali	152
291	Altre attività non correnti	192
23.540	B. Attività Fisse	22.340
(10.389)	C. Trattamento fine rapporto	(9.394)
(5.456)	D. Fondo rischi ed oneri	(4.369)
(202)	E. Altre Passività non correnti	(202)
28.522	F. Capitale investito netto	19.928
	Coperto da:	
17.739	Posizione finanziaria netta a breve	13.428
3.268	Posizione finanziaria netta a medio/lungo	2.870
21.007	G. Posizione finanziaria netta totale	16.298
7.515	H. Patrimonio netto	3.630
28.522	I. TOTALE (G+H)	19.928

Il capitale netto di funzionamento è inferiore al 31 dicembre 2008 per Euro 9,5 milioni. Tale riduzione è imputabile, oltre al minor fatturato del periodo, alle azioni messe in atto dal Gruppo per migliorare la gestione del capitale circolante, che hanno permesso il contenimento della posizione finanziaria netta, illustrata successivamente, nonostante la riduzione del trattamento di fine rapporto e del fondo rischi ed oneri per effetto dei pagamenti effettuati nel corso del periodo in attuazione del piano di ristrutturazione.

Al 30 settembre 2009 l'effetto positivo sul capitale netto di funzionamento derivante da operazioni di factoring pro-soluto è pari ad Euro 0,7 milioni; al 31 dicembre 2008 tale effetto ammontava ad Euro 4,9 milioni.

Le attività fisse sono in riduzione per complessivi Euro 1.200 migliaia, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti del periodo, parzialmente compensati dagli investimenti.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati finanziari

La posizione finanziaria netta si sostanzia come segue:

31.12.2008	Migliaia di Euro	30.09.2009
Poste correnti:		
2.718	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	3.230
91	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	125
(19.600)	Passività finanziarie correnti vs. banche*	(16.230)
(430)	Passività finanziarie per leasing finanziari	(423)
(518)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(130)
(17.739)	Totale posizione finanziaria corrente	(13.428)
Poste non correnti:		
(2.313)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(2.114)
(955)	Passività finanziarie per leasing finanziari	(756)
(3.268)	Posizione finanziaria non corrente	(2.870)
Posizione finanziaria netta totale:		
(21.007)	Disponibilità (indebitamento)	(16.298)

(*) Al 30 settembre 2009 le passività finanziarie correnti verso banche includono Euro 3.669 migliaia (Euro 5.496 migliaia al 31.12.2008), relativi alla quota a medio lungo termine del finanziamento BNL/UNICREDIT S.p.A., classificata fra le passività correnti così come previsto dallo IAS 1, in quanto i covenants che regolano tale contratto di finanziamento non risultano essere rispettati.

Altri eventi significativi del periodo:

Si evidenzia inoltre che:

- in data 9 gennaio 2009 la società Ratti S.p.A. ha siglato l'accordo con i sindacati per la richiesta della Cassa Integrazione Straordinaria per crisi aziendale per un anno, a partire dal 19 gennaio 2009, per un massimo di 520 lavoratori della sede di Guanzate, a rotazione e/o riduzione d'orario in considerazione anche della distribuzione non omogenea degli ordini e della produzione nel corso dell'anno. La relativa domanda è stata presentata al Ministero del Lavoro in data 23 febbraio 2009, ed è stata approvata per l'intero periodo con il Decreto Ministeriale n. 45331 in data 17 marzo 2009;
- in data 24 febbraio 2009 è stata aperta una procedura di mobilità per 60 addetti della società Ratti S.p.A.;
- in data 27 luglio 2009, la Capogruppo ha sottoscritto un contratto preliminare di vendita a terze parti di un immobile sito in Cadorago (CO), non strumentale all'attività del Gruppo, che si perfezionerà entro la fine dell'esercizio, subordinatamente alla cancellazione delle ipoteche gravanti su parte degli stessi; , con la realizzazione di una plusvalenza di circa 0,6 milioni di Euro;
- in data 24 e 25 settembre 2009, le banche finanziatrici hanno formalizzato il loro assenso alla cancellazione di tali ipoteche.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

ALTRE INFORMAZIONI

Risorse umane

L'organico al 30 settembre dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Ratti S.p.A.	538	578	583
Esse S.p.A.	---	6	---
C.G.F. S.p.A.	37	50	45
Creomoda S.a.r.l.	22	23	21
Ratti USA Inc.	2	3	3
Storia S.r.l. in liquidazione	6	99	89
Textrom S.r.l. in liquidazione	19	122	121
Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---	---
Totale Gruppo	624	881	862

Si evidenzia di seguito il numero totale e medio dei dipendenti suddiviso per categoria:

31.12.2008		30.09.2009	30.09.2008	Media gen/set 2009
10	Dirigenti	8	11	8
372	Quadri e Impiegati	333	374	348
480	Intermedi e Operai	283	496	350
862	Totale	624	881	706

Il numero complessivo dei dipendenti si è ridotto, rispetto al 31 dicembre 2008, di n. 238 unità, coerentemente alla ristrutturazione approvata nel Piano industriale 2009-2011, che prevede una riduzione degli organici complessiva di 350 addetti.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

QUADRI DI RACCORDO

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione del Gruppo, e le voci incluse nei prospetti contabili consolidati:

	30.09.2009	31.12.2008
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	20.999	26.407
Debiti per imposte sul reddito	<u>4</u>	<u>1</u>
Passività correnti non finanziarie (riclassificato)	<u>21.003</u>	<u>26.408</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato) sono composte da:		
Partecipazioni	19	22
Attività finanziarie	22	118
Attività per imposte differite	<u>151</u>	<u>151</u>
Altre attività non correnti (riclassificato)	<u>192</u>	<u>291</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato) è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	7.913	7.900
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	<u>1.481</u>	<u>2.489</u>
Trattamento fine rapporto (riclassificato)	<u>9.394</u>	<u>10.389</u>
Fondo rischi ed oneri (schema riclassificato) è composto da:		
Fondo per rischi ed oneri (parte non corrente)	945	991
Fondo per rischi ed oneri (parte corrente)	<u>3.424</u>	<u>4.465</u>
Fondo per rischi ed oneri (riclassificato)	<u>4.369</u>	<u>5.456</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato) sono composte da:		
Imposte differite passive	<u>202</u>	<u>202</u>
Altre passività non correnti (riclassificato)	<u>202</u>	<u>202</u>
Posizione finanziaria netta a breve (schema riclassificato) è composta da:		
Attività finanziarie	125	91
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	3.230	2.718
Passività finanziarie (parte corrente)	<u>(16.783)</u>	<u>(20.548)</u>
PFN a breve (riclassificato)	<u>(13.428)</u>	<u>(17.739)</u>
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine (schema riclassificato) è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	<u>(2.870)</u>	<u>(3.268)</u>
PFN a ML termine (riclassificato)	<u>(2.870)</u>	<u>(3.268)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi nove mesi dell'esercizio sono stati caratterizzati dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, a partire dall'ultima parte dell'esercizio 2008, con una contrazione generalizzata dei consumi. Nonostante si registrino i primi segnali di stabilizzazione, il quadro economico mondiale resta tuttavia difficoltoso ed incerto.

Tale scenario e l'andamento degli ordinativi fanno prevedere - nonostante l'ultima parte dell'anno sia tradizionalmente più favorevole per il Gruppo Ratti poiché recepisce il fatturato della stagione primavera/estate - una contrazione di fatturato anche sull'ultimo trimestre 2009 rispetto al 2008, di circa il 15/20%, in misura comunque minore rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio (-32,8%).

Il Gruppo prosegue nella realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011, che hanno dimostrato la loro efficacia nei primi nove mesi dell'esercizio, e che permetteranno, insieme alla plusvalenza di circa Euro 0,6 milioni, realizzata attraverso la vendita dell'immobile di Cadorago (CO), di contenere l'impatto negativo legato alle minore attese di fatturato, e di consentire il miglioramento dei risultati economici del Gruppo rispetto agli ultimi esercizi.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2009

- *in data 30 ottobre 2009*, ad esito delle trattative avviate nello scorso mese di giugno, Ratti S.p.A. e l'azionista di maggioranza della società Donatella Ratti hanno concluso un accordo vincolante (l'“Accordo”) con Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l., società partecipata dall'Ing. Antonio Favrin (congiuntamente, gli “Investitori”), sulla base della proposta ricevuta in pari data dagli Investitori.

L'Accordo prevede:

- un doppio aumento del capitale della Società di complessivamente oltre 25 milioni di Euro;
- l'ingresso degli Investitori nel capitale sociale di Ratti con una partecipazione di maggioranza;
- l'integrale copertura delle perdite che risulteranno realizzate dalla Società alla data del 30 settembre 2009;
- la ristrutturazione dell'indebitamento finanziario della Società e l'implementazione di un piano di ristrutturazione e sviluppo industriale della Società.

L'operazione delineata nell'Accordo si propone di riequilibrare la situazione patrimoniale e finanziaria di Ratti e di affrontare, con il supporto di un importante *partner* industriale, un più ampio e necessario piano di ristrutturazione e rilancio di un'azienda conosciuta nel mondo per creatività, qualità e trasparenza. Si tratta di una scelta maturata tra operatori storici del tessile e di un'operazione con caratteristiche, motivazioni di fondo e progettualità di natura industriale.

Più in particolare, l'Accordo prevede che l'Assemblea straordinaria della Società deliberi la copertura delle perdite al 30 settembre 2009 mediante la riduzione del capitale della Società per un importo corrispondente ed il successivo aumento del capitale stesso per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 25.251.000, mediante emissione di n. 221.500.000 azioni ordinarie della Società da liberarsi in denaro, secondo i seguenti termini:

- un aumento di capitale inscindibile con emissione di n. 39.000.000 azioni ordinarie della Società da offrirsi in opzione agli aventi diritto ad un prezzo di emissione di Euro 0,114 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, pari ad un importo complessivo di Euro 4.446.000 (l'“Aumento in Opzione”);
- un ulteriore aumento di capitale inscindibile, con emissione di n. 182.500.000 azioni ordinarie della Società da offrirsi in sottoscrizione a Marzotto S.p.A., quanto a n. 91.250.000 azioni ordinarie, e a Faber Five S.r.l., quanto a n. 91.250.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., ad un prezzo di emissione di Euro 0,114 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, pari ad un importo complessivo di Euro 20.805.000 (l'“Aumento Riservato” e, unitamente all'Aumento in Opzione, gli “Aumenti”).

Gruppo Ratti

All'esito degli Aumenti gli Investitori risulteranno titolari di una partecipazione nella Società rappresentativa del 66,7% del suo capitale sociale a fronte di un esborso di complessivi Euro 20.805.000; la partecipazione della Sig.ra Donatella Ratti potrà variare, in ragione dell'eventuale sottoscrizione dell'inoptato, da un minimo rappresentativo del 16,5% del capitale sociale della Società ad un massimo rappresentativo del 23,7% del suo capitale sociale. Nel caso in cui la partecipazione complessiva degli Investitori e della Sig.ra Donatella Ratti dovesse superare il 90% del capitale della Società, si darà luogo alla ricostituzione del flottante agli effetti dell'art. 108, comma 2, del D.lgs. 58/1998.

L'ingresso degli Investitori nel capitale della Società avverrà nel quadro ed in funzione di un complessivo piano di ristrutturazione finanziaria ed industriale della Società. In questo contesto, l'Accordo delinea, quale elemento essenziale dell'operazione, anche i termini essenziali di un piano di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario della Società. Tale piano prevede un intervento finanziario per un importo complessivo di circa Euro 30 milioni, finalizzato a ristrutturare e a rimodulare l'indebitamento della Società mediante il rifinanziamento dell'indebitamento a medio e breve termine attualmente in essere con i principali istituti finanziari creditori della Società, stabilizzando la situazione finanziaria della società con il maggior ricorso a linee di credito di durata pluriennale (rispetto alle attuali linee a revoca *uncommitted*) e riequilibrando il costo del debito. A tal fine, la Società - con la partecipazione degli Investitori - ha già negoziato con i principali creditori bancari (BNL-UNICREDIT) i termini e le condizioni del nuovo contratto di finanziamento, in relazione al quale è stata rilasciata una "Comfort letter" con allegato un *Term sheet*, che prevede appunto la concessione a Ratti di: (i) linee di credito a medio-lungo termine per un importo complessivo di 20 milioni di Euro, a fronte del rimborso del finanziamento attualmente in essere, nonché (ii) linee di credito ordinarie a revoca (*c.d. uncommitted*) per un importo complessivo di 10 milioni di Euro, sostanzialmente in linea a quelle già attualmente accordate dai due istituti di credito.

Gli impegni di sottoscrizione degli Aumenti da parte di Donatella Ratti e degli Investitori sono condizionati (i) alla stipulazione del contratto definitivo di finanziamento con le banche interessate e (ii) al positivo parere della Consob in merito all'applicazione all'operazione dell'esenzione dall'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto prevista dall'art. 106, comma 5, lett. a), del D.Lgs. 58/1998 e dall'art. 49, comma 1, lett. b), del Regolamento Consob 11971/1999.

L'Accordo, inoltre, prevede pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998, per le quali si rinvia all'estratto pubblicato ai sensi di legge sul quotidiano "Milano Finanza" in data 7 novembre 2009.

- *in data odierna* il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2446 del cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob (n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni) della società Capogruppo Ratti S.p.A. al 30 settembre 2009, dalla quale emergono perdite complessive, per effetto del risultato negativo di periodo pari ad Euro (4.156.271) e delle perdite residue di Euro (436), superiori ad un terzo del capitale sociale. Tale Relazione, corredata dalle osservazioni del Collegio Sindacale, così come disposto dall'art. 2446 del cod. civ. e dal Regolamento Emittenti Consob, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.
- *in data odierna* il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2441 del cod. civ. e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti Consob in merito alle proposte di aumento di capitale inscindibili a pagamento da offrire ai soci e agli Investitori con esclusione del diritto di opzione. Tale Relazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.
- *in data odierna* il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni dei Consiglieri Franco Gussalli Beretta e Oreste Severgnini (rispettivamente rassegnate in data 6 novembre e in data 9 novembre 2009) con effetto a partire dalla chiusura della riunione del Consiglio di Amministrazione

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

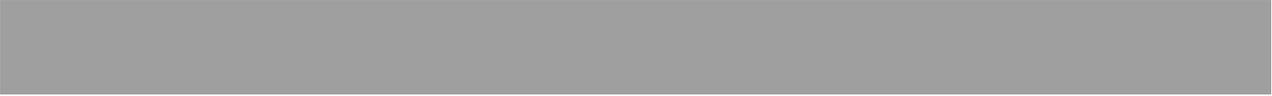
odierno, e ha cooptato ex art. 2386 del cod. civ. alla carica di Amministratori i signori Antonio Favrin e Sergio Tamborini, i quali rimarranno in carica sino alla data della prossima Assemblea.

- *in data odierna* il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni del Consigliere Franco Gussalli Beretta, ha nominato il Consigliere Marcello Bottoli quale membro del Comitato per il Controllo Interno.
- *in data odierna* il Consiglio di Amministrazione provvederà a convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria di Ratti per deliberare sulla nomina dei Consiglieri cooptati e sulle proposte di riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2446 del cod. civ. e sulle proposte relative agli Aumenti.

Ratti S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2009



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE

(importi in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30.09.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	21.996	23.033
Altre attività immateriali	152	216
Partecipazioni	19	22
Attività finanziarie	22	118
Attività per imposte differite	151	151
ATTIVITA' NON CORRENTI	22.340	23.540
Rimanenze	16.139	22.010
Crediti commerciali ed altri crediti	15.394	24.880
Crediti per imposte sul reddito	1.023	547
Attività finanziarie	125	91
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.230	2.718
ATTIVITA' CORRENTI	35.911	50.246
TOTALE ATTIVITA'	58.251	73.786
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2009	31.12.2008
Capitale sociale	6.855	34.104
Altre riserve	56	114
Utili/(Perdite) a nuovo	545	(13.353)
Risultato del periodo	(3.825)	(13.351)
Patrimonio netto Gruppo	3.631	7.514
Quota attribuibile alle minoranze	(1)	1
PATRIMONIO NETTO	3.630	7.515
Passività finanziarie	2.870	3.268
Fondi per rischi ed oneri	945	991
Benefici ai dipendenti	7.913	7.900
Imposte differite passive	202	202
PASSIVITA' NON CORRENTI	11.930	12.361
Passività finanziarie	16.783	20.548
Debiti verso fornitori ed altri debiti	20.999	26.407
di cui verso parti correlate	2	67
Fondi per rischi ed oneri	3.424	4.465
Benefici ai dipendenti	1.481	2.489
Debiti per imposte sul reddito	4	1
PASSIVITA' CORRENTI	42.691	53.910
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	58.251	73.786

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO PRIMI NOVE MESI (importi in migliaia di Euro)

	1.1. - 30.09 2009	1.1. - 30.09 2008
Valore della produzione e altri proventi	48.271	79.426
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	49.338	73.467
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(4.560)	824
Altri ricavi e proventi	3.493	5.135
di cui verso terzi non ricorrenti	2.605	390
di cui verso parti correlate non ricorrenti	---	3.889
Costi operativi	(51.115)	(78.523)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.623)	(24.372)
Per servizi	(14.255)	(22.564)
di cui da terzi non ricorrenti	---	(373)
di cui da parti correlate	(5)	(100)
Per godimento beni di terzi	(2.772)	(3.185)
di cui da terzi non ricorrenti	---	(29)
di cui da parti correlate	(47)	(86)
Costi per il personale	(17.683)	(23.264)
di cui non ricorrenti	---	(165)
Altri costi operativi	(1.003)	(1.878)
di cui da terzi non ricorrenti	(25)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(884)	(1.363)
Ammortamenti	(1.300)	(1.645)
Accantonamenti e svalutazioni	(595)	(252)
di cui non ricorrenti	---	(150)
RISULTATO OPERATIVO	(2.844)	903
Proventi finanziari	1.302	1.221
Oneri finanziari	(2.285)	(2.972)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(3.827)	(848)
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	(3.827)	(848)
Attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza di terzi	(2)	(2)
Soci della controllante	(3.825)	(846)

(*) In occasione delle chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO DEL TERZO TRIMESTRE

(importi in migliaia di Euro)

	3° Trim. 2009	3° Trim. 2008
Valore della produzione e altri proventi	15.362	28.149
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	13.904	24.249
Variatione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(859)	(221)
Altri ricavi e proventi	2.317	4.121
di cui verso terzi non ricorrenti	1.665	---
di cui verso parti correlate non ricorrenti	---	3.889
Costi operativi	(14.525)	(24.550)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.788)	(7.938)
Per servizi	(3.915)	(6.953)
di cui da terzi non ricorrenti	---	(105)
di cui da parti correlate	---	(32)
Per godimento beni di terzi	(840)	(1.053)
di cui da terzi non ricorrenti	---	(29)
di cui da parti correlate	(7)	(36)
Costi per il personale	(4.863)	(7.107)
di cui non ricorrenti	---	(165)
Altri costi operativi	(313)	(534)
di cui da terzi non ricorrenti	(25)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(117)	(311)
Ammortamenti	(421)	(543)
Accantonamenti e svalutazioni	(268)	(111)
di cui non ricorrenti	---	(150)
RISULTATO OPERATIVO	837	3.599
Proventi finanziari	275	337
Oneri finanziari	(393)	(1.334)
RISULTATO DEL PERIODO ANTE IMPOSTE *	719	2.602
Attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza di terzi	(1)	(3)
Soci della controllante	720	2.605

(*) In occasione delle chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

(importi in migliaia di Euro)

		1.1. - 30.09 2009	1.1. - 30.09 2008
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(3.827)	(848)
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(168)	(141)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		110	123
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(58)	(18)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	(3.885)	(866)
Attribuibile a:			
- Interessenze di pertinenza di terzi		(2)	(2)
- Soci della controllante		(3.883)	(864)

PROSPETTO ANTE IMPOSTE DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL TERZO TRIMESTRE

(importi in migliaia di Euro)

		3° Trim. 2009	3° Trim. 2008
RISULTATO ANTE IMPOSTE DEL PERIODO	(A)	719	2.602
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		16	(167)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(17)	136
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(1)	(31)
RISULTATO ANTE IMPOSTE COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	718	2.571
Attribuibile a:			
- Interessenze di pertinenza di terzi		(1)	(3)
- Soci della controllante		719	2.574

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2009	34.104	114	(13.353)	(13.351)	7.514	1	7.515
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 1/01 al 30/09/2009							
1 – Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---
2 – Utile/(perdita) complessiva del periodo	---	(58)	---	(3.825)	(3.883)	(2)	(3.885)
3 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	(27.249)	---	13.898	13.351	---	---	---
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2009	6.855	56	545	(3.825)	3.631	(1)	3.630

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2008	34.104	63	(7.462)	(5.891)	20.814	1	20.815
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 1/01 al 30/09/2008							
1 – Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---
2 – Utile/(perdita) complessiva del periodo	---	(18)	---	(846)	(864)	(2)	(866)
3 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	---	---	(5.891)	5.891	---	---	---
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2008	34.104	45	(13.353)	(846)	19.950	(1)	19.949

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI NOVE MESI

(importi in migliaia di Euro)

	30.09.2009	30.09.2008
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	(3.827)	(848)
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	884	1.363
Ammortamenti	1.300	1.645
Accantonamento del fondo rischi e oneri - parte corrente	195	190
Utilizzo del fondo rischi e oneri - parte corrente	(1.236)	(880)
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati	(504)	528
Oneri finanziari netti	543	910
Utili/(Perdite) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(2.201)	(3.883)
Imposte sul reddito	---	---
	(4.846)	(975)
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.871	(609)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	8.803	7.953
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	683	---
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	(5.659)	(1.838)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(995)	(724)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(46)	(67)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(473)	15
	3.338	3.755
Interessi pagati	(795)	(1.188)
Imposte sul reddito pagate	---	(86)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	2.543	2.481
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	118	189
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	2.712	7.431
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni	251	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.568)	(5.150)
Variazione delle attività immateriali	(26)	(144)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	13	15
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	1.500	2.341
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazione per accensione finanziamenti	---	500
Rimborso rate di finanziamento	(3.296)	(7.201)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(286)	(273)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(59)	2.152
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(3.641)	(4.822)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	402	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti all'1.1	2.718	2.292
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	110	123
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti a fine periodo	3.230	2.415



Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luca Lanzarotti attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 novembre 2009

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

/f/ Luca Lanzarotti

