



## SITUAZIONE PATRIMONIALE

AL 30 SETTEMBRE 2009

RATTI S.p.A.

Relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 del cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni

### **ASSEMBLEA STRAORDINARIA**

22 dicembre 2009 in prima convocazione

23 dicembre 2009 in seconda convocazione

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

<b>SOCIETA' DI REVISIONE</b>	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 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.



# Situazione patrimoniale al 30 settembre 2009

## Ratti S.p.A.

### INDICE:

<b>PREMESSA</b>	<i>pag.</i>	6
<b>PROSPETTI CONTABILI AL 30 SETTEMBRE 2009</b>		
❖ Situazione patrimoniale - finanziaria		8
❖ Prospetto di conto economico		9
❖ Prospetto di conto economico complessivo		10
❖ Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio Netto		11
❖ Rendiconto finanziario		12
<b>RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>		
• I risultati nel periodo gennaio – settembre 2009		13
• Informazioni sulla gestione al 30 settembre 2009		14
• Iniziative per il risanamento della gestione e al mantenimento della continuità aziendale		20
• Piano di ristrutturazione dell'indebitamento		21
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2009		22
• Proposte all'Assemblea degli azionisti		22
<b>NOTE ESPLICATIVE</b>		25
<b>Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b>		48
<b>Osservazioni del Collegio Sindacale</b>		49

## Premessa

### Ratti S.p.A.

**Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 cod. civ.; deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi inclusa la modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.**

## PREMESSA

La presente Relazione illustrativa degli Amministratori, redatta ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. e, conformemente alle indicazioni contenute nell'Allegato 3A al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (il "Regolamento Consob"), si compone delle seguenti parti:

- prospetti contabili al 30 settembre 2009 della Ratti S.p.A. (Capogruppo del Gruppo Ratti, di seguito anche la "Società");
- situazione finanziaria netta alla medesima data di riferimento;
- relazione sull'andamento della gestione e iniziative per il risanamento della gestione e al mantenimento delle condizioni di continuità aziendale;
- piano di ristrutturazione dell'indebitamento;
- proposte all'Assemblea degli Azionisti;
- note sintetiche di commento ai prospetti contabili.

La situazione contabile al 30 settembre 2009 è stata redatta utilizzando gli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio 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.

La presente situazione contabile non è stata assoggettata a revisione contabile.

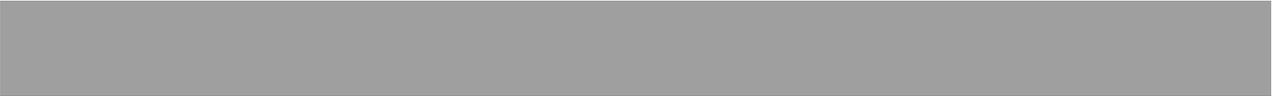
Nel corso del periodo di riferimento (*in data 29 aprile 2009*) l'Assemblea straordinaria di Ratti S.p.A., convocata per deliberare in merito ai provvedimenti *ex art.* 2446 cod. civ., ha deliberato la copertura integrale delle perdite accumulate al 31 dicembre 2008, iscritte in bilancio per Euro 27.249.707, già al netto della Riserva FTA, attraverso l'utilizzo per intero della Riserva FTA stessa e la riduzione del capitale sociale da Euro 34.103.771 ad Euro 6.854.500 (delibera di riduzione del capitale sociale iscritta al Registro delle Imprese di Como in data 12 maggio 2009), e rinviando a nuovo per ragioni di puro arrotondamento, la residua perdita, di Euro 436.

Si ricorda inoltre che nel corso dell'esercizio 2008 è avvenuta la fusione per incorporazione della società controllata Esse S.p.A. in Ratti S.p.A.. Tale operazione ha avuto effetti contabili e fiscali a partire dal 1° gennaio 2008, mentre ai fini civilistici a partire dalle ore 00.01 del 1° ottobre 2008. Pertanto per omogeneità di confronto, nelle note di commento e nella relazione sull'andamento della gestione sono stati evidenziati i saldi economici comparativi al 30 settembre 2008 di Ratti S.p.A. e i dati al 30 settembre 2008 comprensivi dei valori contabili di Esse S.p.A. ("30.09.2008 inclusa Esse" – vedi Allegato 1).

La presente situazione contabile è espressa in Euro. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in Euro, mentre i valori espressi nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.



PROSPETTI CONTABILI  
AL 30 SETTEMBRE 2009



# Prospetti contabili al 30 settembre 2009

**Ratti S.p.A.**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (importi in Euro)

ATTIVITA'	Note	30.09.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	2.1	21.282.487	21.541.803
Altre attività immateriali	2.2	151.742	214.250
Partecipazioni in società controllate	2.3	6.347.160	4.982.359
Partecipazioni in società collegate e altre	2.4	19.179	21.882
Attività finanziarie	2.5	11.939	100.489
Attività per imposte differite	2.6	76.418	130.686
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>27.888.925</b>	<b>26.991.469</b>
Rimanenze	2.7	10.966.729	15.015.808
Crediti commerciali ed altri crediti	2.8	17.274.300	26.611.906
di cui verso parti correlate		5.425.037	6.207.825
Crediti per imposte sul reddito	2.9	668.538	494.886
Attività finanziarie	2.10	125.141	88.214
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	2.11	2.868.467	2.406.159
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>31.903.175</b>	<b>44.616.973</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ'</b>	<b>2.</b>	<b>59.792.100</b>	<b>71.608.442</b>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.09.2009	31.12.2008
Capitale sociale		6.854.500	34.103.771
Altre riserve		(129.478)	38.893
Utili/(Perdite) a nuovo		(436)	(11.195.610)
Risultato del periodo		(4.156.271)	(16.054.097)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.1</b>	<b>2.568.315</b>	<b>6.892.957</b>
Passività finanziarie	3.2	2.870.539	2.970.353
Fondi per rischi ed oneri	3.3	479.811	520.969
Benefici ai dipendenti	3.4	7.384.282	7.302.548
Imposte differite passive	3.5	96.663	152.477
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>10.831.295</b>	<b>10.946.347</b>
Passività finanziarie	3.2	19.911.199	20.988.398
di cui verso parti correlate		4.512.040	1.357.208
Debiti verso fornitori ed altri debiti	3.6	18.252.698	23.301.057
di cui verso parti correlate		984.138	1.943.613
Fondi per rischi ed oneri	3.3	6.807.437	7.429.397
Benefici ai dipendenti	3.4	1.421.156	2.050.286
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>46.392.490</b>	<b>53.769.138</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>3.</b>	<b>59.792.100</b>	<b>71.608.442</b>

# Prospetti contabili al 30 settembre 2009

**Ratti S.p.A.**

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO (importi in Euro)

	Note	30.09.2009	30.09.2008
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>40.038.420</b>	<b>64.165.788</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	5.1	38.385.735	55.100.313
di cui ricavi verso parti correlate		1.737.388	3.333.335
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		(3.092.183)	860.145
Altri ricavi e proventi	5.2	4.744.868	8.205.330
di cui verso terzi non ricorrenti		2.605.147	389.689
di cui verso parti correlate		1.510.683	3.425.294
di cui verso parti correlate non ricorrenti		---	3.888.948
<b>Costi operativi</b>	<b>5.3</b>	<b>(42.814.430)</b>	<b>(62.900.891)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(9.594.528)	(17.127.428)
di cui verso parti correlate		151.473	97.260
Per servizi		(11.847.775)	(19.216.736)
di cui da terzi non ricorrenti		---	373.336
di cui verso parti correlate		1.165.448	3.058.630
Per godimento beni di terzi		(2.200.275)	(2.399.802)
di cui da terzi non ricorrenti		---	28.752
di cui verso parti correlate		45.680	44.613
Costi per il personale		(15.754.197)	(19.902.471)
Altri costi operativi		(922.719)	(1.504.942)
di cui da terzi non ricorrenti		24.638	173
di cui verso parti correlate		53.497	5.239
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(883.191)	(1.357.652)
Ammortamenti		(1.243.037)	(1.297.429)
Accantonamenti e svalutazioni		(368.708)	(94.431)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(2.776.010)</b>	<b>1.264.897</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.4	(575.199)	---
Proventi finanziari	5.5	1.342.471	1.076.253
di cui verso parti correlate		58.096	114.857
Oneri finanziari	5.5	(1.847.079)	(2.341.475)
di cui verso parti correlate		(188.026)	(135.147)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(3.855.817)</b>	<b>(325)</b>
Imposte sul reddito del periodo	5.6	(300.454)	n.c.*
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>(4.156.271)</b>	<b>(325)</b>

(\*) In occasione della chiusura trimestrale del 30 settembre 2008 non erano state calcolate e stanziate imposte.

## Prospetti contabili al 30 settembre 2009

Ratti S.p.A.

### PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi in Euro)

		1.1. - 30.09 2009	1.1. - 30.09 2008
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>(4.156.271)</b>	<b>(325)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(168.371)	(140.799)
- Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>(168.371)</b>	<b>(140.799)</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>(4.324.642)</b>	<b>(141.124)</b>

## Prospetti contabili al 30 settembre 2009

### Ratti S.p.A.

#### PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(importi in Euro)

	Note	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1 GENNAIO 2009</b>		<b>34.103.771</b>	<b>38.893</b>	<b>(11.195.610)</b>	<b>(16.054.097)</b>	<b>6.892.957</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09</b>						
1 - Variazione per transazioni con i soci						---
2 - Utile/(perdita) complessiva del periodo			(168.371)		(4.156.271)	(4.324.642)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		(27.249.271)		11.195.174	16.054.097	---
<b>SALDI AL 30 SETTEMBRE 2009</b>	3.1	<b>6.854.500</b>	<b>(129.478)</b>	<b>(436)</b>	<b>(4.156.271)</b>	<b>2.568.315</b>

		Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo ante imposte	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2008</b>		<b>34.103.771</b>	<b>386.859</b>	<b>(4.049.457)</b>	<b>(7.146.153)</b>	<b>23.295.020</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09</b>						
1 - Variazione per transazioni con i soci						---
2 - Utile/(perdita) complessiva del periodo			(140.799)		(325)	(141.124)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente				(7.146.153)	7.146.153	---
<b>SALDI AL 30 SETTEMBRE 2008</b>		<b>34.103.771</b>	<b>246.060</b>	<b>(11.195.610)</b>	<b>(325)</b>	<b>23.153.896</b>

# Prospetti contabili al 30 settembre 2009

**Ratti S.p.A.**

## RENDICONTO FINANZIARIO

(importi in Euro)

	Note	30.09.2009	30.09.2008
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato del periodo		(4.156.271)	(325)
<i>Rettifiche per</i>			
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	5.3	883.191	1.357.652
Ammortamenti	5.3	1.243.037	1.297.429
Accantonamento del fondo rischi e oneri – parte corrente	3.3	423	40.000
Utilizzo del fondo rischi e oneri – parte corrente	3.3	(622.383)	(613.399)
Oneri finanziari netti		624.724	963.863
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati		(442.259)	405.798
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		(2.141.440)	(16.992)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate		---	(3.888.948)
Perdita di valore di partecipazioni in imprese controllate		575.199	---
Imposte sul reddito	3.6	300.454	---
		<b>(3.735.325)</b>	<b>(454.922)</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	2.7	4.049.079	(1.131.024)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti dalla gestione corrente da terzi	2.8	7.873.025	6.574.021
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti dalla gestione corrente da parti correlate	2.8	782.788	(332.364)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di factor	2.8	683.342	---
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti da terzi	3.6	(4.339.614)	(916.898)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti da parti correlate	3.6	(959.745)	745.104
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	3.4	(547.396)	(456.244)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	3.3	(41.158)	(71.376)
Variazione netta altre attività/passività correnti		(475.652)	(28.869)
		<b>3.289.344</b>	<b>3.927.428</b>
Interessi pagati		(917.199)	(1.336.204)
Imposte sul reddito pagate		---	(86.139)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>2.372.145</b>	<b>2.505.085</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		173.238	323.715
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari da terzi		2.514.375	148.544
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate		---	7.200.000
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni e fabbricati	3.6	251.000	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	2.1	(1.564.717)	(5.006.642)
Variazione delle attività immateriali	2.2	(26.504)	(127.198)
Versamenti a copertura perdite in partecipaz. società controllate	2.3	(1.940.000)	(1.500.000)
Pagamento/Acquisto quote partecipazione (Esse S.p.A.)		---	(293.066)
Incrementi/Decrementi netti di partecipazioni		---	36.000
Variazione altre attività finanziarie non correnti		4.781	2.366
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(587.827)</b>	<b>783.719</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Rimborsi di finanziamento		---	(2.571.426)
Rimborso rate di finanziamento	3.2	(3.295.787)	(1.916.245)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari		(286.183)	(204.215)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		2.259.960	711.060
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>(1.322.010)</b>	<b>(3.980.826)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>			
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		462.308	(692.022)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30.09		2.406.159	1.783.232
		<b>2.868.467</b>	<b>1.091.210</b>

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

#### I RISULTATI NEL PERIODO GENNAIO – SETTEMBRE 2009

Il primi nove mesi del 2009 sono stati caratterizzati dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, che aveva già contrassegnato l'ultima parte dell'esercizio 2008, con una contrazione generalizzata dei consumi, condizionata dalla riduzione dei redditi disponibili e dall'aumento della pensione al risparmio legata all'incertezza sul futuro.

Il conto economico al 30 settembre 2009 di Ratti S.p.A., che nell'ambito di un contesto economico nazionale ed internazionale non favorevole, ha proseguito nella realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011, evidenzia:

<b>milioni di Euro</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>
- Ricavi dalla vendita di beni e servizi	38.386	55.100	61.863
- Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(1.164)	2.657	2.839
- Risultato Operativo (EBIT)	(2.776)	1.265	1.426
- Risultato del periodo*	(4.156)	(0)	(38)

(\*) Al 30.09.2009 Risultato del periodo = Risultato ante imposte (in occasione della chiusura trimestrale al 30.09.2008 non erano state calcolate e stanziate imposte)

Si evidenzia che il conto economico al 30 settembre 2009 include quali eventi significativi non ricorrenti il credito d'imposta, pari ad Euro 470 migliaia, riconosciuto alla Società per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, illustrate nella Relazione sulla gestione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, di cui all'art. 1 commi 280 – 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni, e la plusvalenza realizzata attraverso la cessione di un terreno, non strumentale all'attività del Gruppo, pari ad Euro 2.110 migliaia.

Per omogeneità di confronto, si ricorda che, al 30 settembre 2008, l'effetto netto dei proventi/(oneri) non ricorrenti ammontava ad Euro 3.877 migliaia: plusvalenza da alienazione cespiti (immobile industriale di Malnate – VA) per Euro 3.889 migliaia; contributo in conto esercizio erogato dal Ministero dello Sviluppo Economico per Euro 390 migliaia; oneri relativi al progetto di integrazione delle sedi operative per Euro (402) migliaia.

Il conto economico al 30 settembre 2009 evidenzia a fronte di una significativa riduzione di fatturato di Euro 23,5 milioni (pari al -37,9%; confronto i dati comprensivi di Esse S.p.A.), un peggioramento del Margine Lordo (EBITDA) e del Risultato Operativo (EBIT), escludendo le poste di carattere non ricorrente, di cui più sopra, rispettivamente di circa 2,7 e 2,9 milioni di Euro.

Il Patrimonio Netto al 30 settembre 2009, comprensivo della perdita del periodo di Euro (4.156) migliaia, è pari ad Euro 2.568 migliaia.

La perdita di periodo di Euro (4.156.271), insieme alle perdite residue di Euro (436), risulta essere pari a complessivi Euro (4.156.707) superiore ad un terzo del capitale sociale (attualmente pari ad Euro 6.854.500), verificandosi pertanto i presupposti previsti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ..

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

#### INFORMAZIONI SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2009

##### Informazioni sul conto economico:

I dati economici significativi della Ratti S.p.A., espressi in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

<b>Dati Economici</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	38.386	55.100	61.863
Valore della produzione e altri proventi	40.039	64.166	68.431
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.595)	(17.127)	(18.798)
Costi per servizi	(11.848)	(19.217)	(21.005)
Costi per godimento beni di terzi	(2.200)	(2.400)	(2.643)
Costi per il personale	(15.754)	(19.902)	(20.209)
Altri costi operativi	(923)	(1.505)	(1.579)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(883)	(1.358)	(1.358)
Margine Lordo (EBITDA)	(1.164)	2.657	2.839
Risultato Operativo (EBIT)	(2.776)	1.265	1.426
Risultato ante imposte (EBT)	(3.856)	(0)	(38)
Risultato del periodo*	(4.156)	(0)	(38)

(\*) Al 30.09.2009 Risultato del periodo = Risultato ante imposte (in occasione della chiusura trimestrale al 30.09.2008 non erano state calcolate e stanziate imposte)

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

(Migliaia di Euro)	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(2.776)</b>	<b>1.265</b>	<b>1.426</b>
Accantonamenti e svalutazioni	369	94	94
Ammortamenti	1.243	1.298	1.319
<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>(1.164)</b>	<b>2.657</b>	<b>2.839</b>

##### Analisi dei ricavi:

(Migliaia di Euro)	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	38.386	55.100	61.863
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(3.092)	860	(40)
Altri ricavi e proventi	4.745	8.206	6.608
Valore della produzione e altri proventi	40.039	64.166	68.431

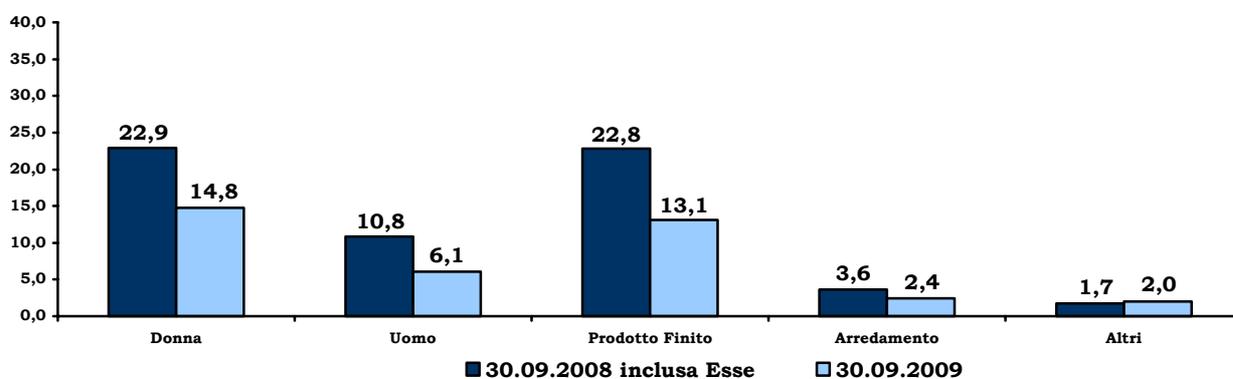
## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

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

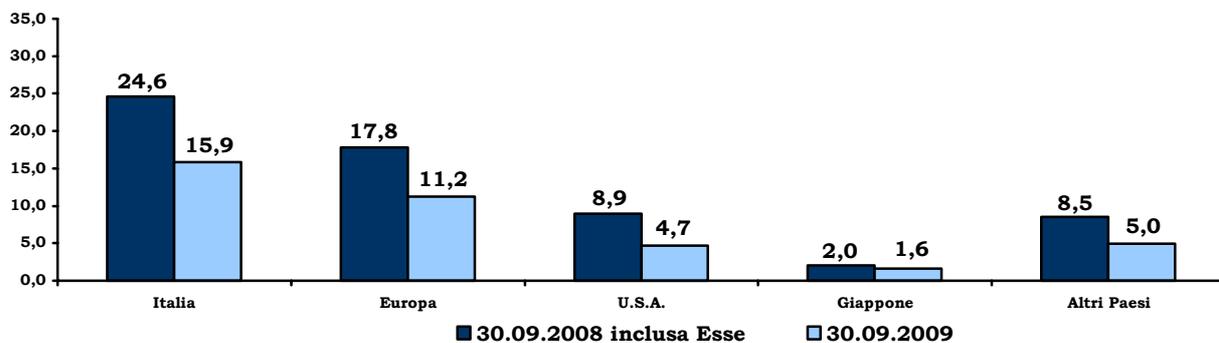
<b>Tipo prodotto:</b> (Migliaia di Euro)	<b>30.09.2009</b>	%	<b>30.09.2008</b>	%	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>	%
Donna	14.775	38,5	22.901	41,6	22.901	37,0
Uomo	6.099	15,9	12.075	21,9	10.807	17,5
Prodotto Finito	13.072	34,1	14.785	26,8	22.797	36,8
Arredamento	2.439	6,3	3.648	6,6	3.648	5,9
Altri e non allocati	2.001	5,2	1.691	3,1	1.710	2,8
<b>Totale</b>	<b>38.386</b>	<b>100</b>	<b>55.100</b>	<b>100</b>	<b>61.863</b>	<b>100</b>

**Fatturato per tipologia di prodotto**  
(milioni di Euro)



<b>Area geografica:</b> (Migliaia di Euro)	<b>30.09.2009</b>	%	<b>30.09.2008</b>	%	<b>30.09.2008 inclusa Esse</b>	%
Italia	15.859	41,3	23.166	42,0	24.610	39,8
Europa (UE)	11.231	29,3	16.431	29,8	17.809	28,8
U.S.A.	4.693	12,2	8.347	15,2	8.910	14,4
Giappone	1.648	4,3	1.739	3,2	2.037	3,3
Altri Paesi	4.955	12,9	5.417	9,8	8.497	13,7
<b>Totale</b>	<b>38.386</b>	<b>100</b>	<b>55.100</b>	<b>100</b>	<b>61.863</b>	<b>100</b>

**Fatturato per area geografica**  
(milioni di Euro)



L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto e per area geografica riflette la generale debolezza della domanda.

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

#### 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
15.016	Rimanenze	10.967
26.612	Crediti commerciali ed altri crediti	17.274
495	Crediti per imposte sul reddito	669
(23.302)	Passività correnti non finanziarie	(18.253)
<b>18.821</b>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<b>10.657</b>
21.542	Immobili, impianti e macchinari	21.282
214	Altre attività immateriali	152
5.005	Partecipazioni	6.367
230	Altre attività non correnti	88
<b>26.991</b>	<b>B. Attività Fisse</b>	<b>27.889</b>
<b>(9.353)</b>	<b>C. Trattamento fine rapporto</b>	<b>(8.805)</b>
<b>(7.950)</b>	<b>D. Fondo rischi ed oneri</b>	<b>(7.288)</b>
<b>(152)</b>	<b>E. Altre Passività non correnti</b>	<b>(97)</b>
<b>28.357</b>	<b>F. Capitale investito netto</b>	<b>22.356</b>
	Coperto da:	
18.494	Posizione finanziaria netta a breve	16.918
2.970	Posizione finanziaria netta a medio/lungo	2.870
<b>21.464</b>	<b>G. Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>19.788</b>
<b>6.893</b>	<b>H. Patrimonio netto</b>	<b>2.568</b>
<b>28.357</b>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<b>22.356</b>

Il capitale netto di funzionamento è inferiore al 31 dicembre 2008 per Euro 8,2 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.

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

#### Dati finanziari

La posizione finanziaria netta si sostanzia come segue:

	30.09.2009	31.12.2008
<b>Poste correnti:</b>		
- Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti (cassa e c/c bancari attivi)	2.868	2.406
- Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	125	88
- Passività finanziarie correnti vs. banche*	(14.846)	(18.880)
- Passività finanziarie correnti vs. banche (debiti vs. controllate c/c reciproco)	(4.512)	(1.357)
- Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	(130)	(454)
- Passività finanziarie per leasing finanziari	(423)	(297)
<b>Totale posizione finanziaria corrente</b>	<b>(16.918)</b>	<b>(18.494)</b>
<b>Poste non correnti:</b>		
- Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(2.114)	(2.313)
- Passività finanziarie per leasing finanziari	(756)	(657)
<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(2.870)</b>	<b>(2.970)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale:</b>		
<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>(19.788)</b>	<b>(21.464)</b>

(\*) 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.

#### Altre informazioni:

##### Organico

	30.09.2009	Media gen/sett. 2009	31.12.2008
Dirigenti	8	8	10
Quadri e Impiegati	291	300	318
Intermedi e Operai	239	245	255
<b>Totale</b>	<b>538</b>	<b>553</b>	<b>583</b>

Il numero complessivo dei dipendenti si è ridotto, rispetto al 31 dicembre 2008, di n. 45 unità, nell'ambito della ristrutturazione approvata nel Piano industriale 2009-2011.

Si evidenzia che:

- in data 9 gennaio 2009 la Società 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.

### **Ratti S.p.A.**

*Altre:*

- *in 27 luglio 2009*, la Società ha sottoscritto un contratto preliminare di vendita a terze parti rispettivamente dell'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 sullo stesso, 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

### Ratti S.p.A.

#### QUADRI DI RACCORDO

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

	30.09.2009	31.12.2008
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	18.253	23.302
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (riclassificato)	<u>18.253</u>	<u>23.302</u>
Partecipazioni (schema riclassificato) sono composte da:		
Partecipazioni in società controllate	6.348	4.982
Partecipazioni in società collegate ed altre	19	23
Partecipazioni (schema riclassificato)	<u>6.367</u>	<u>5.005</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato) sono composte da:		
Attività finanziarie	12	100
Attività per imposte differite	76	130
Altre attività non correnti (riclassificato)	<u>88</u>	<u>230</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato) è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	7.384	7.303
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	1.421	2.050
Trattamento fine rapporto (riclassificato)	<u>8.805</u>	<u>9.353</u>
Fondo rischi ed oneri (schema riclassificato) è composto da:		
Fondo rischi ed oneri (parte non corrente)	480	521
Fondo rischi ed oneri (parte corrente)	6.808	7.429
Fondo rischi ed oneri (riclassificato)	<u>7.288</u>	<u>7.950</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato) sono composte da:		
Imposte differite passive	97	152
Altre passività non correnti (riclassificato)	<u>97</u>	<u>152</u>
Posizione finanziaria netta a breve (schema riclassificato) è composta da:		
Attività finanziarie	125	88
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	2.868	2.406
Passività finanziarie (parte corrente)	(19.911)	(20.988)
PFN a breve (riclassificato)	<u>(16.918)</u>	<u>(18.494)</u>
Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine (schema riclassificato) è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(2.870)	(2.970)
PFN a ML termine (riclassificato)	<u>(2.870)</u>	<u>(2.970)</u>

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

#### INIZIATIVE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E AL MANTENIMENTO DELLE CONDIZIONI DI CONTINUITA' AZIENDALE

Ratti S.p.A., nei primi nove mesi del 2009, ha registrato una perdita significativa dovuta principalmente alla riduzione del fatturato (-37,9% rispetto al 2008).

La perdita del periodo, pari ad Euro (4.156.271), unitamente alle perdite residue degli esercizi precedenti di Euro (436), determina la ricorrenza dei presupposti di cui all'art. 2446 cod. civ..

I primi nove mesi del 2009 sono stati caratterizzati dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, con una contrazione generalizzata dei consumi, condizionata dalla riduzione dei redditi disponibili e dall'aumento della propensione al risparmio legata al futuro.

La situazione economica permane difficoltosa ed incerta. L'andamento degli ordinativi, che evidenzia segnali di stabilizzazione, non tanto in termini di crescita, ma bensì di riduzione del ritmo di contrazione, fa prevedere anche sull'ultima parte dell'anno – tradizionalmente più favorevole per il Gruppo Ratti poiché recepisce il fatturato della stagione primavera/estate – un'ulteriore contrazione di fatturato.

In tale contesto il Gruppo Ratti prosegue nella realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011, che stanno progressivamente entrando a regime e che hanno dimostrato la loro efficacia nei primi nove mesi dell'esercizio 2009, nonostante risultati economici ancora negativi. Come già evidenziato precedentemente, a fronte del sensibile calo di fatturato (-23,5 milioni di Euro di fatturato rispetto al corrispondente periodo del 2008, incluso Esse S.p.A.), si è registrato, al netto degli eventi non ricorrenti (circa 2,6 milioni di Euro per il 30.09.2009 e circa Euro 3,9 milioni di Euro per il 30.09.2008), si è registrato un peggioramento del Marine Lordo (EBITDA) e del Risultato Operativo (EBIT) rispettivamente di circa 2,7 e 2,9 milioni di Euro.

Tutto ciò premesso e tenuto conto della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha avviato un Progetto volto al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Nell'ambito di tale progetto, in data 30 ottobre 2009, ad esito delle trattative avviate nello scorso mese di giugno e comunicate al mercato il 22 giugno e il 31 luglio 2009, Ratti S.p.A. e l'azionista di maggioranza della Società Donatella Ratti hanno concluso un accordo vincolante (l'“Accordo Quadro”) 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 Quadro 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 Quadro si propone di riequilibrare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società 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 Quadro 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 nuove azioni ordinarie della Società senza indicazione del valore nominale, secondo i seguenti termini:

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

- un aumento di capitale a pagamento, in via inscindibile, per un importo complessivo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 4.446.000,00, mediante 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 (l'“Aumento in Opzione”);
- un ulteriore aumento di capitale a pagamento, in via inscindibile, per un importo complessivo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 20.805.000,00, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., mediante emissione di n. 182.500.000 azioni ordinarie della Società da riservarsi 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, ad un prezzo di emissione di Euro 0,114 per azione, inclusivo di sovrapprezzo, (l'“Aumento Riservato” e, unitamente all'Aumento in Opzione, gli “Aumenti di Capitale”).

All'esito degli Aumenti di Capitale, 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 di 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 e successive modifiche (il “TUF”).

Si precisa che la proposta relativa agli Aumenti di Capitale verrà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea straordinaria (convocata in prima convocazione il giorno 22 dicembre 2009 e occorrendo in seconda convocazione il giorno 23 dicembre 2009) quale punto secondo all'ordine del giorno della stessa e quindi successivamente all'esame e all'approvazione della proposta di riduzione del capitale sociale di Ratti oggetto della presente Relazione. Per maggiori dettagli sulla proposta relativa agli Aumenti di Capitale si rinvia alla relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 2441 cod. civ. e dell'art. 72 del Regolamento Consob disponibile al pubblico nei termini e con le modalità di legge.

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 Quadro delinea, quale elemento essenziale dell'operazione, anche i termini essenziali di un piano di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario della Società, le cui linee guida sono illustrate successivamente.

Gli impegni di sottoscrizione degli Aumenti di Capitale da parte di Donatella Ratti e degli Investitori sono condizionati:

1. alla stipulazione del contratto definitivo di finanziamento con le banche interessate;
2. 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 TUF e dall'art. 49, comma 1, lett. b), del Regolamento Consob, nonché al corretto reciproco adempimento delle rispettive obbligazioni nascenti dall'Accordo Quadro.

L'Accordo Quadro prevede inoltre pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, per le quali si rinvia all'estratto pubblicato ai sensi di legge sul quotidiano “Milano Finanza” in data 7 novembre 2009.

## PIANO DI RISTRUTTURAZIONE DELL'INDEBITAMENTO

Il piano di ristrutturazione dell'indebitamento 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

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

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 di Capitale da parte di Donatella Ratti e degli Investitori sono condizionati alla stipulazione del contratto definitivo di finanziamento con le banche interessate.

### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2009

Oltre a quanto già illustrato precedentemente in merito alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro in data 30 ottobre 2009 tra Ratti S.p.A., Donatella Ratti, Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l., si evidenzia che:

- *in data 12 novembre 2009* il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2441 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 12 novembre 2009* 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 del 12 novembre 2009, e ha cooptato ex art. 2386 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 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.
- *in data 12 novembre 2009* il Consiglio di Amministrazione ha provveduto 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 cod. civ. e sulle proposte relative agli Aumenti.

### PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

In relazione a quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione vi propone la copertura integrale delle perdite, così come risultati dalla presente Relazione illustrativa degli Amministratori al 30 settembre 2009, pari ad Euro 4.156.707,00, attraverso la riduzione del capitale sociale da Euro 6.854.500,00 ad Euro 2.698.000,00, rinviando a nuovo per ragioni di puro arrotondamento, la residua perdita di Euro 207,00.

All'approvazione della proposta di riduzione del capitale sociale di cui alla presente Relazione consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale che indica l'entità del capitale sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto Sociale, di cui si propone la modifica, nel testo vigente ed in quello proposto.

## Relazione sull'andamento della gestione

### Ratti S.p.A.

Testo vigente	Testo proposto
<b>Art. 5</b> – Il capitale sociale è di Euro 6.854.500,00 (seimilioniottocentocinquantaquattromilacinquecento virgola zerozero) diviso in numero 52.000.000 (cinquantaduemilioni) azioni.	<b>Art. 5</b> – Il capitale sociale è di Euro <del>6.854.500,00</del> <b>2.698.000,00</b> ( <del>seimilioniottocentocinquantaquattromilacinquecento virgola zerozero</del> ) <b>(duemilioneiseicentonovantottomila virgola zerozero)</b> diviso in numero 52.000.000 (cinquantaduemilioni) azioni.

In relazione a quanto precede sono sottoposte all'Assemblea straordinaria degli Azionisti:

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Ratti S.p.A. preso atto:

- della situazione patrimoniale della Società *ex* articolo 2446 cod. civ. alla data del 30 settembre 2009;
- della Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2446 cod. civ. e dell'articolo 74 del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche;
- delle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2446 cod. civ.

#### delibera

- 1) di approvare la situazione patrimoniale alla data del 30 settembre 2009, corredata della relazione degli Amministratori e delle osservazioni del Collegio Sindacale, dalla quale emergono perdite del periodo per Euro 4.156.271,00 che, sommate alle perdite residue di Euro 436,00, portano le perdite complessive della Società ad Euro 4.156.707,00;
- 2) di coprire le perdite, così come risultati dalla presente Relazione degli Amministratori al 30 settembre 2009, pari ad Euro 4.156.707,00, attraverso la riduzione del capitale sociale da Euro 6.854.500,00 ad Euro 2.698.000,00, rinviando a nuovo per ragioni di puro arrotondamento, la residua perdita di Euro 207,00;
- 3) di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale come segue:  
“*Il capitale sociale è di Euro 2.698.000,00 (duemilioneiseicentonovantotto virgola zerozero) diviso in 52.000.000 (cinquantaduemilioni) di azioni*”;
- 4) di conferire mandato e poteri al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente in carica *pro tempore*, di adempiere ad ogni formalità necessaria affinché l'adottata deliberazione sia iscritta nel Registro delle Imprese, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle autorità competenti”.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

Guanzate, 12 novembre 2009



## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### 1. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI E CRITERI DI REDAZIONE E DI PRESENTAZIONE

La presente situazione contabile al 30 settembre 2009 è stata redatta sulla base degli stessi principi contabili utilizzati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2008, 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.

La presente situazione contabile non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale completo redatto secondo gli IFRS e deve pertanto essere letta unitamente al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

E' redatta sulla base del criterio generale del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati la cui valutazione è effettuata con il principio del *fair value*.

Relativamente alla presentazione la Società ha operato le seguenti scelte:

- per la situazione patrimoniale - finanziaria sono esposte le attività e le passività classificate in correnti e non correnti, in funzione della loro natura operativa ovvero della realizzazione o estinzione entro dodici mesi;
- per il prospetto di conto economico, l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il rendiconto finanziario, è utilizzato il metodo indiretto, misurando le variazioni intervenute nella voce "Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti".

La situazione contabile è espressa in Euro. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi Euro, mentre i valori espressi nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

##### 2. ATTIVITA'

Per gli Immobili, impianti e macchinari, l'avviamento e le altre attività immateriali sono stati preparati appositi prospetti, riportati negli Allegati 2 e 3, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le precedenti svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo e i saldi finali.

##### 2.1 Immobili, impianti e macchinari

	<u>Saldo</u> 30.09.2009	<u>Saldo</u> 31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	21.282	21.542

La voce Immobili, impianti e macchinari include principalmente il complesso industriale e la sede amministrativa del Gruppo Ratti siti in Guanzate (Co).

La voce presenta un decremento netto di Euro 260 migliaia, sostanzialmente per effetto delle acquisizioni di periodo per Euro 2.152 migliaia (di cui 877 migliaia di Euro relativi all'attrezzatura varia di stampa), delle alienazioni nette di periodo per Euro (375) migliaia, e degli ammortamenti di periodo per Euro (2.037) migliaia (di cui 833 migliaia di Euro relativi all'attrezzatura varia di stampa - Allegato 2).

##### 2.2 Altre attività immateriali

	<u>Saldo</u> 30.09.2009	<u>Saldo</u> 31.12.2008
Altre attività immateriali	152	214

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, al 30 settembre 2009 pari ad Euro 152 migliaia, si riferisce principalmente ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e risulta in diminuzione di 62 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2008.

##### 2.3 Partecipazioni in società controllate

	<u>Saldo</u> 30.09.2009	<u>Saldo</u> 31.12.2008
Partecipazioni in società controllate	6.348	4.983

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> 30.09.2009	<u>Saldo</u> 31.12.2008
Imprese controllate:		
- C.G.F. S.p.A.	5.904	4.539
- Ratti U.S.A. Inc.	318	318
- Creomoda S.a.r.l.	16	16
- Textrom S.r.l. in liquidazione	---	---
- Storia S.r.l. in liquidazione	---	---
- Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	110	110
Totale partecipazioni in società controllate	<u>6.348</u>	<u>4.983</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### C.G.F. S.p.A.

Si evidenzia che la partecipazione è iscritta al costo storico di 24.694 migliaia di Euro (di cui Euro 1.940 migliaia versati nel periodo, a copertura delle perdite dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008) al netto di una svalutazione di 18.790 migliaia di Euro, di cui Euro 575 migliaia di competenza dell'esercizio 2009 (nota n. 5.4 - Rettifiche di valore di attività finanziarie).

#### Textrom S.r.l. in liquidazione - Storia S.r.l. in liquidazione

Si ricorda che il valore delle partecipazioni sono stati annullati per effetto dell'Impairment effettuato in sede di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, considerato il Piano industriale 2009-2011, che prevede la riduzione della capacità produttiva interna del Gruppo, attraverso la razionalizzazione della struttura produttiva italiana e la dismissione degli insediamenti produttivi rumeni, e gli oneri per la loro dismissione.

Gli effetti contabili di tale Impairment sono stati:

- per Textrom S.r.l.: è stato annullato il valore della partecipazione, iscritto al 31 dicembre 2007 per un valore di Euro 642 migliaia, e per la parte eccedente è stato effettuato un accantonamento di Euro 2.279 migliaia al Fondo rischi ed oneri.
- per Storia S.r.l.: è stato annullato il valore della partecipazione, iscritto al 31 dicembre 2007 per un valore di Euro 1 migliaia, ed è stato effettuato un accantonamento di Euro 1.402 migliaia al Fondo rischi ed oneri.

#### Creomoda S.a.r.l., Ratti USA Inc., Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.

Non ci sono movimentazioni nell'anno 2009.

### 2.4 Partecipazioni in società collegate e altre

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Partecipazioni in società collegate e altre	19	22

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Imprese collegate:		
- Consorzio Aquattro S.c.r.l.	2	2
Totale imprese collegate	<u>2</u>	<u>2</u>
Altre imprese:		
- Associazioni e Consorzi	17	20
Totale altre imprese	<u>17</u>	<u>20</u>

### 2.5 Attività finanziarie

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Attività finanziarie	12	100

La voce, è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Depositi cauzionali	12	14
- Attività per strumenti finanziari derivati	---	86
Totale	<u>12</u>	<u>100</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Attività per strumenti finanziari derivati

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Rateo interessi maturati su IRS	---	44
- Valutazione strumenti derivati al fair value	---	42
Totale	<u>---</u>	<u>86</u>

Al 30 settembre 2009 la valutazione dell'IRS è negativa e pertanto si rimanda alla nota n. 3.2 – Passività finanziarie.

#### 2.6 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Attività per imposte differite	76	131

I crediti per imposte anticipate sono iscritti per un valore di Euro 76 migliaia, e sono in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2008 di Euro 55 migliaia. Tale importo si riferisce principalmente al valore dell'IRAP sulle differenze temporanee.

#### 2.7 Rimanenze

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Rimanenze	10.967	15.016
	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Valore lordo	18.167	23.201
- Fondo svalutazione	(7.200)	(8.185)
Totale rimanenze nette	<u>10.967</u>	<u>15.016</u>

Le politiche di contenimento del capitale circolante messe in atto dal Gruppo, nonché la riduzione di fatturato, hanno determinato una riduzione delle rimanenze rispetto al 31.12.2008 per complessivi Euro 4.049 migliaia.

L'importo esposto risulta al netto di svalutazioni per complessive 7.200 migliaia di Euro.

Le svalutazioni delle rimanenze sono state determinate tenendo in considerazione il tasso di rotazione delle scorte e/o il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o il presumibile valore di realizzo.

#### 2.8 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Crediti commerciali ed altri crediti	17.274	26.612

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Crediti verso clienti	11.071	18.612
- Crediti verso imprese controllate	5.425	6.208
- Crediti verso altri	778	1.792
Totale	<u>17.274</u>	<u>26.612</u>

#### *Crediti verso clienti*

La voce in oggetto risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>			
	Valore <u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>	Valore <u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>
Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio	13.078	(2.007)	11.071	20.451	(1.839)	18.612

La riduzione dei crediti è dovuta principalmente alla riduzione di fatturato del periodo e a tre operazioni di factor pro-soluto per totali Euro 3,3 milioni, con le seguenti caratteristiche:

- cessione pro-soluto a titolo definitivo;
- regolamento immediato del valore nominale dei crediti al netto di una commissione pro-soluto una tantum dello 0,75%;
- commissione finanziaria parametrata all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread dell'1,50%.

Alla data del 30 settembre 2009 l'importo nominale residuo "date to maturity" delle suddette operazioni, e quindi l'effetto positivo sul circolante e sulla Posizione Finanziaria Netta, ammonta a Euro 0,7 milioni.

Si ricorda che anche al 31 dicembre 2008 era stata effettuata un'operazione di factoring pro-soluto per Euro 4,9 milioni, con le seguenti caratteristiche:

- cessione pro-soluto a titolo definitivo;
- rimborso nominale dei crediti al netto della commissione pro-soluto 0,50% e commissione finanziaria base anno Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread pari all'1,75%.

#### *Crediti verso imprese controllate*

La voce accoglie prevalentemente crediti derivanti da forniture di beni e/o di servizi.

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Crediti verso controllate per forniture:		
- C.G.F. S.p.A.	1.046	867
- Ratti U.S.A. Inc.	229	23
- Textrom S.r.l. in liquidazione	2.714	3.343
- Storia S.r.l. in liquidazione	1.402	1.939
- Creomoda S.a.r.l.	32	34
- Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	2	2
Totale crediti verso controllate	<u>5.425</u>	<u>6.208</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Crediti verso altri

La voce evidenzia il seguente dettaglio:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Anticipi a fornitori	125	67
- Crediti verso l'Erario per IVA	49	849
- Risconti attivi	170	63
- Fornitori debitori	41	146
- Crediti per rimborso danni	---	376
- Altri crediti	393	291
Totale	<u>778</u>	<u>1.792</u>

### 2.9 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Crediti per imposte sul reddito	669	495

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Crediti verso l'Erario per acconti d'imposta sul reddito (IRAP)	669	495
Totale	<u>669</u>	<u>495</u>

L'importo di Euro 669 migliaia comprende Euro 470 migliaia relativo al contributo per attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente ed è al netto di Euro 302 migliaia per IRAP del periodo.

### 2.10 Attività finanziarie correnti

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Attività finanziarie	125	88

La voce risulta pari a 125 migliaia di Euro al 30.09.2009, in aumento rispetto al 31.12.2008 di 37 migliaia di Euro, e si riferisce al fair value degli strumenti finanziari derivati, come da tabella seguente:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>		
Fair value (Euro/000)	Valore nozionale /1000	Scad.	Fair value (Euro/000)	Valore nozionale /1000	Scad.
Opzioni su cambi (\$ USA)	---		83	\$USA 4.200	2009
Vendite a termine (\$ USA)	125	\$ USA 1.500	---	---	---
Opzioni su cambi (YEN)	---		5	YEN 60.000	2009
Totale	<u>125</u>		<u>88</u>		

Le operazioni indicate sono considerate di *negoziazione*, anche se stipulate con finalità di copertura del rischio cambio, in quanto non presentano i requisiti di efficacia per essere considerate di *copertura* perché sottoscritte a fronte di flussi e non di specifiche operazioni commerciali.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### 2.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	2.868	2.406

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- conti correnti ordinari	2.514	1.539
- conti valutari	247	346
- conti accentrati all'estero / conti all'estero	98	514
- denaro e valori in cassa	9	7
Totale	<u>2.868</u>	<u>2.406</u>

I depositi bancari sono principalmente a vista e sono remunerati ad un tasso variabile di circa 0,75% (medio del periodo).

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### 3. PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

##### 3.1 Patrimonio netto

La movimentazione delle voci di patrimonio netto è esposta tra i prospetti contabili.

##### 3.2 Passività finanziarie

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Passività finanziarie	22.781	23.958
di cui:		
- Passività finanziarie correnti	19.911	20.988
- Passività finanziarie non correnti	2.870	2.970

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Debiti verso controllate in c/c reciproco	4.512	1.357
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	857	2.928
- Anticipazioni di c/c non garantiti	8.066	6.957
- Rate a scadere entro l'esercizio finanziamenti a medio/lungo termine*	1.848	2.883
- Riclassifica finanziamento BNL/UNICREDIT	3.669	5.496
Totale debiti verso banche correnti	<u>18.952</u>	<u>19.621</u>
- Finanziamenti ex-lege 46/82	406	616
- Passività finanziarie per strumenti derivati	130	454
- Debiti finanziari per leasing	423	297
Totale passività finanziarie correnti	<u>19.911</u>	<u>20.988</u>
- Finanziamenti ex-lege 46/82	2.114	2.313
- Debiti finanziari per leasing	756	657
Totale passività non correnti	<u>2.870</u>	<u>2.970</u>
 Totale passività finanziarie	<u>22.781</u>	<u>23.958</u>

(\*) gli importi sono espressi al netto degli oneri residui relativi alle spese di apertura dei finanziamenti.

Nel periodo di riferimento:

- sono stati effettuati rimborsi per complessivi Euro 3.296 migliaia;
- è stato estinto il finanziamento SANPAOLO IMI sulla base del piano di ammortamento (ultima rata pagata il 13.09.2009).

Come evidenziato nel bilancio al 31 dicembre 2008 il contratto di finanziamento BNL/UNICREDIT prevede il rispetto di alcuni covenants.

- *Mutuo ipotecario - BNL/UNICREDIT S.p.A.*

Ha le seguenti caratteristiche:

- Importo del finanziamento: 12.000 migliaia di Euro;
- Garanzie: iscrizione ipoteca sugli immobili di Guanzate con esclusione della nuova palazzina Uffici amministrativi;
- Durata del finanziamento: 7 anni;

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

- Ammortamento a quote capitali costanti semestrali posticipate; data di primo rimborso 27.09.2006;
- Tasso: Euribor 6 mesi + 1,50 iniziale;
- Coperto con IRS per tutta la durata del finanziamento.

Il suddetto finanziamento è soggetto ai seguenti covenants, da verificarsi a partire dalla chiusura del bilancio dell'esercizio 2007:

- patrimonio netto non inferiore a 27.000.000 di Euro;
- rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto non superiore ad 1,5;
- rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA non superiore a 5,5 per il 2007 e 4,5 per gli esercizi successivi.

Tali covenants sono rilevati solo con cadenza annuale in sede di chiusura dell'esercizio (31 dicembre), sulla base dei dati consolidati.

Si precisa che i suddetti covenants non risultano rispettati, e la quota a medio/lungo termine del finanziamento pari ad Euro 3.669 migliaia, è stata riclassificata tra i debiti correnti così come previsto dagli IAS 1 (analogamente al 31.12.2008).

Il contratto di finanziamento prevede la facoltà a favore dell'istituto bancario di risolvere anticipatamente il contratto in caso di mancato rispetto dei covenants.

Alla data attuale non vi sono richieste ed indicazioni in tal senso. Il piano di ammortamento è rispettato.

#### *Passività finanziarie per strumenti finanziari derivati*

L'importo di Euro 130 migliaia si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Ratei interessi maturati su IRS	1	---
- Valutazione strumenti derivati al fair value	129	3
Totale	<u>130</u>	<u>3</u>

Gli IRS vengono contabilizzati secondo il c.d. "hedge accounting": tali operazioni, stipulate con la finalità di stabilizzare i flussi futuri relativi al debito coperto, presentano infatti caratteristiche perfettamente speculari a quelle dei relativi finanziamenti, tali da far ritenere efficace la relazione di copertura.

I ratei interessi si riferiscono alle quote di competenza del periodo relativa alla liquidazione periodica del differenziale di interessi maturati sugli IRS.

La valutazione al *fair value* degli strumenti derivati è di seguito dettagliata:

	Fair value (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u> Valore nozionale /1000	Scadenza	Fair value (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u> Valore nozionale /1000	Scadenza
IRS BANCA INTESA	---			3	Eu. 779	2009
IRS BNL	129	Eu. 5.539	2012	---		
TOTALE	<u>129</u>			<u>3</u>		

L'IRS BNL in scadenza nel 2012 è stato stipulato nel corso del 2005, a fronte del finanziamento a medio/lungo termine acceso con BNL/UNICREDIT. Il contratto derivato è regolato al tasso fisso del 3,05%.

Al 31 dicembre 2008 vi erano inoltre iscritti Euro 451 migliaia relativi alla valutazione al *fair value* di strumenti derivati di negoziazione, così dettagliati:

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

	Fair value (Euro)	Saldo 31.12.2008 Valore nozionale /1000	Scad.
Vendite a termine (\$ USA)	118	\$ USA 2.900	2009
Vendite a termine (YEN)	147	YEN 110.000	2009
Opzioni su cambi (YEN)	28	YEN 30.000	2009
Opzioni su cambi (\$ USA)	158	\$ USA 4.200	2009
Totale	<u>451</u>		

Le operazioni indicate sono considerate di negoziazione, anche se stipulate con finalità di copertura del rischio cambio, in quanto non presentano i requisiti di efficacia per essere considerate di copertura perché sottoscritte a fronte di flussi e non di specifiche operazioni commerciali.

### 3.3 Fondi per rischi ed oneri

	Saldo 30.09.2009	Saldo 31.12.2008
Fondi per rischi ed oneri	7.288	7.950
Di cui:		
- Parte corrente	6.808	7.429
- Parte non corrente	480	521

La parte corrente è così costituita:

	Saldo 30.09.2009	Saldo 31.12.2008
- Oneri di ristrutturazione del personale	3.045	3.500
- Perdite su partecipazioni	3.681	3.681
- Altri	82	248
Totale	<u>6.808</u>	<u>7.429</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	30.09.2009	31.12.2008
Saldo 01.01	7.429	925
- Accantonamenti per oneri e rischi	---	3.703
- Utilizzi per oneri e rischi	(621)	(880)
- Accantonamenti per perdite su partecipazioni	---	3.681
Saldo fine periodo	<u>6.808</u>	<u>7.429</u>

Gli utilizzi del periodo sono relativi principalmente agli oneri di riorganizzazione del personale stanziati nell'esercizio 2008 e corrisposti nel periodo per Euro 455 migliaia.

La parte non corrente, invece, include il fondo indennità suppletiva di clientela, esposto per 480 migliaia di Euro, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

	Saldo 30.09.2009	Saldo 30.06.2008
- Fondo indennità fine rapporto agenti	480	521
Totale	<u>480</u>	<u>521</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo 1.1	521	481
- Accantonamenti del periodo	0	139
- Utilizzi del periodo	(41)	(99)
Saldo a fine periodo	<u>480</u>	<u>521</u>

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione della Società, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37.

### 3.4 Benefici ai dipendenti

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Benefici ai dipendenti	8.805	9.353
Di cui:		
- Parte corrente	1.421	2.050
- Parte non corrente	7.384	7.303

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto (TFR) dei dipendenti delle società italiane della Società, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19.

Il trattamento di fine rapporto rientra tra i benefici ai dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

La quota a breve termine è relativa ai dipendenti previsti in uscita, a seguito della ristrutturazione avviata nel corso dell'esercizio, così come previsto nel Piano industriale 2009-2011.

### 3.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Imposte differite passive	97	152

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di Euro 97 migliaia, in diminuzione di Euro 55 migliaia rispetto al 31.12.2008.

### 3.6 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Debiti verso fornitori ed altri debiti	18.253	23.302

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Debiti verso fornitori	11.689	16.119
- Debiti verso imprese controllate	982	1.884
- Altri debiti	5.582	5.299
Totale	<u>18.253</u>	<u>23.302</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Fatture ricevute e contabilizzate Italia	8.355	11.292
- Fatture ricevute e contabilizzate Estero	1.597	1.445
- Fatture da ricevere:		
- per beni	---	1.378
- per servizi	807	385
- per provvigioni	290	426
- Debiti per provvigioni	231	378
- Debiti per royalties	409	815
Totale	<u>11.689</u>	<u>16.119</u>

#### Debiti verso imprese controllate

La voce in oggetto si riferisce prevalentemente a forniture di carattere commerciale e di servizi.

I debiti si dettagliano come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
Debiti per forniture:		
- C.G.F. S.p.A.	53	210
- Ratti USA Inc.	466	670
- Storia S.r.l. in liquidazione	44	398
- Textrom S.r.l. in liquidazione	419	606
Totale	<u>982</u>	<u>1.884</u>

#### Altri debiti

La voce include:

	<u>Saldo</u> <u>30.09.2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2008</u>
- Debiti verso i dipendenti per stipendi e salari	1.015	1.541
- Debiti verso i dipendenti per istituti contrattuali maturati e non ancora goduti	905	417
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.581	1.820
- Clienti creditori	1.124	1.199
- IVA a debito	385	---
- Altri debiti	572	322
Totale	<u>5.582</u>	<u>5.299</u>

La voce Altri debiti include l'importo di Euro 251 migliaia relativo a caparre confirmatorie ricevute da terzi per la vendita di terreni e dell'immobile sito in Cadorago (Co), che si perfezionerà entro la fine dell'esercizio in corso.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### 4. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si riporta di seguito il dettaglio delle principali componenti della Posizione finanziaria netta della Ratti S.p.A. comparata con il 31.12.2008.

	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
A. Cassa	9	7
B. Altre disponibilità liquide	2.859	2.399
C. Titoli	---	---
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>2.868</b>	<b>2.406</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>125</b>	<b>88</b>
F. Debiti bancari correnti	(13.564)	(11.696)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*	(5.924)	(8.995)
H. Altri debiti finanziari correnti	(423)	(297)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(19.911)</b>	<b>(20.988)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>(16.918)</b>	<b>(18.494)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(2.114)	(2.313)
L. Altri debiti non correnti	(756)	(657)
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>(2.870)</b>	<b>(2.970)</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>(19.788)</b>	<b>(21.464)</b>

(\*) 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.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### 5. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

##### 5.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	38.386	55.100	61.863

I ricavi dalla vendita di beni e di servizi sono così composti:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Ricavi dalla vendita di beni			
- Prodotti tipici dell'attività dell'impresa	33.918	50.439	57.186
- Filati, tessuti greggi ed altri	960	1.573	1.612
	<u>34.878</u>	<u>52.012</u>	<u>58.798</u>
Ricavi per prestazioni di servizi			
- Lavorazioni per conto terzi	2.520	1.882	1.882
- Concorso spese di creazione ed elab. Prove	925	1.123	1.099
- Trasporti, imballaggi e assicurazioni	63	83	84
	<u>3.508</u>	<u>3.088</u>	<u>3.065</u>
Totale ricavi per cessioni e prestazioni	<u>38.386</u>	<u>55.100</u>	<u>61.863</u>

Nel corso del periodo sono state poste in essere nei confronti di società controllate:

- cessioni di beni per 493 migliaia di Euro;
- prestazioni di servizi per 1.244 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda la composizione di fatturato per tipologia di prodotto e per area geografica si rinvia alla Relazione sull'andamento della gestione.

##### 5.2 Altri ricavi e proventi

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Altri ricavi e proventi	4.745	8.206	6.608

Tale voce è così composta:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Contributo in conto esercizio	---	390	390
- Royalty pubblicità attive vs/controllate	903	2.000	714
- Addebito servizi a controllate	340	953	602
- Locazioni attive da controllate	298	467	317
- Contributi per agevolazioni fiscali	470	---	---
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	20	109	176
- Plusvalenze da alienazione cespiti	2.172	3.925	3.925
- Vendita quadri e rulli di stampa	---	18	18
- Risarcimento danni diversi	125	66	66
- Recupero da assicurazione crediti	32	85	85
- Altri	385	193	315
Totale altri ricavi e proventi	<u>4.745</u>	<u>8.206</u>	<u>6.608</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

Si evidenzia che nel periodo è stato riconosciuto a favore della Società un contributo di Euro 470 migliaia per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, illustrate nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31.12.2008, di cui all'art. 1 commi 280 – 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni.

La voce Plusvalenze include Euro 2.110 migliaia relativi alla vendita di un terreno sito in Guanzate/Cadorago, non strumentale all'attività del Gruppo.

Al 30 settembre 2008, invece, si ricorda che la vendita dell'immobile industriale sito in Malnate (VA) aveva generato una plusvalenza di Euro 3.889 migliaia.

### 5.3 Costi operativi

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Costi operativi	42.815	62.901	67.005

La voce si dettaglia come segue:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.595	17.127	18.798
- Costi per servizi	11.848	19.217	21.005
- Costi per godimento beni di terzi	2.200	2.400	2.643
- Costi per il personale	15.754	19.902	20.209
- Altri costi operativi	923	1.505	1.579
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	883	1.358	1.358
- Ammortamenti	1.243	1.298	1.319
- Accantonamenti e svalutazioni	369	94	94
Totale	<u>42.815</u>	<u>62.901</u>	<u>67.005</u>

#### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Materie prime	5.493	12.173	12.176
- Merci per commercializzazione	2.911	3.454	4.765
- Materie sussidiarie e di consumo	<u>1.191</u>	<u>1.500</u>	<u>1.857</u>
Totale	<u>9.595</u>	<u>17.127</u>	<u>18.798</u>

#### Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Lavorazioni esterne presso terzi	2.594	4.747	5.269
- Lavorazioni esterne da controllate	827	2.389	2.389
- Spese per utenze	1.783	2.537	2.552
- Spese per manutenzione	776	1.556	1.558
- Consulenze	2.094	2.048	2.307
- Provvigioni passive	988	1.117	1.291
- Trasporti	463	997	1.033
- Spese per pubblicità	451	656	698
- Spese per fiere	155	183	255

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

- Spese viaggio e soggiorno	243	545	598
- Spese di campionatura	101	138	548
- Spese di creazione	19	17	72
- Assicurazioni	330	515	532
- Oneri doganali su acquisti	115	299	299
- Spese bancarie	82	53	79
- Servizi di pulizia, smaltim. rifiuti, sorveglianza	285	457	465
- Servizi logistici	78	57	81
- Emolumenti organi di controllo	48	43	49
- Altri diversi	416	863	930
Totale	<u>11.848</u>	<u>19.217</u>	<u>21.005</u>

#### Costi per godimento beni di terzi

La voce in oggetto è formata come segue:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Locazioni	60	101	133
- Royalty passive	2.034	2.172	2.375
- Noleggi	106	127	135
Totale	<u>2.200</u>	<u>2.400</u>	<u>2.643</u>

L'importo delle locazioni è relativo a contratti di affitto ad uso foresteria e di appartamenti messi a disposizione del personale dipendente con possibilità di recesso in qualsiasi momento.

Le royalties passive si riferiscono a contratti di licenza con terzi.

#### Costi del personale

La ripartizione di tali costi è la seguente:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Salari e stipendi	10.568	13.639	13.848
- Oneri sociali	3.389	4.278	4.355
- Piani a benefici definiti	406	520	536
- Piani a contribuzione definita	854	883	885
- Emolumenti agli organi sociali	161	186	186
- Altri costi	376	396	399
Totale	<u>15.754</u>	<u>19.902</u>	<u>20.209</u>

Si ricorda che nel periodo di riferimento la Società:

- (in data 9 gennaio 2009) 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) ha aperto una procedura di mobilità per 60 addetti.

#### Altri costi operativi

La ripartizione della voce è la seguente:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Quadri per stampa e campioni	82	130	130
- Acquisto disegni	1	78	78
- Materiali di consumo, cancelleria, carburanti	418	660	664

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

- Quote associative	55	72	72
- Imposte e tasse detraibili	54	115	118
- Spese di rappresentanza	15	65	67
- Acquisto materiali promozionali e pubblicitari	34	68	68
- Perdite su alienazioni	31	19	34
- Imposte indetraibili	113	149	151
- Sopravvenienze ed insussistenze passive	18	10	47
- Altri costi	102	139	150
Totale	<u>923</u>	<u>1.505</u>	<u>1.579</u>

#### Ammortamento attrezzatura di stampa ed Ammortamenti

La ripartizione delle voci di ammortamento è già presente nelle tabelle allegate (Allegato 2).

#### Accantonamenti e svalutazioni

La ripartizione della voce è la seguente:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Accantonamento per rischi su crediti	368	48	48
- Accantonamento indennità di clientela	---	6	6
- Accantonamento oneri e rischi diversi	1	40	40
Totale	<u>369</u>	<u>94</u>	<u>94</u>

Per quanto concerne gli accantonamenti e utilizzi del fondo oneri e rischi diversi e del fondo indennità di clientela, si rimanda a quanto già illustrato nei commenti alle poste patrimoniali.

### 5.4 Rettifiche di valore di attività finanziarie

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	575	---	---

Per quanto riguarda le rettifiche di valore delle attività finanziarie, si rimanda alla nota 2.3.

### 5.5 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	(505)	(1.265)	(1.464)
Di cui:			
- Proventi finanziari	1.342	1.076	1.153
- Oneri finanziari	(1.847)	(2.341)	(2.617)

#### Proventi finanziari

La sottovoce è così composta:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	47	86	93
- Interessi attivi da controllate	58	115	115
- Dividendi attivi da attività finanziarie	214	2	2
- Proventi su operazioni di copertura su tassi e cambi	59	20	20
- Differenze cambio attive	940	765	831
- Altri interessi attivi	24	88	92
Totale	<u>1.342</u>	<u>1.076</u>	<u>1.153</u>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Oneri finanziari

La sottovoce è così composta:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	518	1.075	1.200
- Interessi passivi da controllate	188	135	135
- Sconti cassa	115	132	149
- Oneri su operazioni di copertura su tassi e cambi	149	233	240
- Differenze cambio passive	784	723	850
- Altri interessi passivi	47	43	43
- Altri oneri	46	---	---
Totale	<u>1.847</u>	<u>2.341</u>	<u>2.617</u>

### 5.6 Imposte sul reddito del periodo

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Imposte	300	n.c.*	n.c.*

Le imposte iscritte nel conto economico sono le seguenti:

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>	<u>30.09.2008</u> <u>inclusa Esse</u>
Imposte correnti:			
- IRAP	302	---	---
- Minori imposte esercizio precedente	---	---	---
Totale	<u>302</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
Imposte anticipate/differite di competenza del periodo	(2)	---	---
Totale	<u>300</u>	<u>n.c.*</u>	<u>n.c.*</u>

(\*) In occasione della chiusura trimestrale al 30 settembre 2008 non sono state calcolate e stanziare imposte.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2009

# Situazione contabile al 30 settembre 2009

## Note esplicative

### Allegato 1

**SALDI ECONOMICI AL 30.09.2008 CON EVIDENZA DEI SALDI CONTABILI DI RATTI S.p.A. CHE INCLUDONO ESSE S.p.A.**

#### CONTO ECONOMICO

(Importi in Euro)

	30.09.2008 RATTI S.p.A.	30.09.2008 ESSE S.p.A.	30.09.2008 inclusa ESSE
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>64.165.788</b>	<b>8.079.148</b>	<b>68.431.123</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi:	55.100.313	8.088.752	61.862.793
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	860.145	(198.530)	(39.795)
Altri ricavi e proventi	8.205.330	188.926	6.608.125
<b>Costi operativi</b>	<b>(62.900.891)</b>	<b>(7.841.923)</b>	<b>(67.005.537)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:	(17.127.428)	(3.596.741)	(18.797.823)
Per servizi	(19.216.736)	(2.593.741)	(21.005.021)
Per godimento beni di terzi	(2.399.802)	(1.248.964)	(2.643.654)
Costi per il personale	(19.902.471)	(306.230)	(20.208.700)
Altri costi operativi	(1.504.942)	(74.455)	(1.579.035)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.357.652)	---	(1.357.652)
Ammortamenti	(1.297.429)	(21.792)	(1.319.221)
Accantonamenti e svalutazioni	(94.431)	---	(94.431)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.264.897</b>	<b>237.225</b>	<b>1.425.586</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---	---
Proventi finanziari:	1.076.253	76.568	1.152.822
Oneri finanziari:	(2.341.475)	(275.138)	(2.616.614)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(325)</b>	<b>38.655</b>	<b>(38.206)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	n.c.*	n.c.*	n.c.*
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(325)</b>	<b>38.655</b>	<b>(38.206)</b>

(\*) In occasione della chiusura trimestrale al 30 settembre 2008 non sono state calcolate e stanziare imposte.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(Importi in Euro)

#### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 30 SETTEMBRE 2009

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE								VALORE NETTO	
	Costo storico al 1/01/2009	Acquisiz. eserc. 2009	Riclassif. esercizio 2009	Alienazioni eserc. 2009	Diff. convers	Saldo al 30/09/2009	Saldo al 1/01/2009	Impairment 1/01/2009	Incorp. fondo 2009	Amm.ti eserc. 2009	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Perdita di valore	Saldo al 30/09/2009	1/01/2009	30/09/2009
<b>TERRENI</b>	1.393.778	---	---	(285.730)	---	1.108.048	---	---	---	---	---	---	---	---	1.393.778	1.108.048
<b>FABBRICATI</b>	19.086.828	100.000	---	(119.615)	---	19.067.213	(8.073.658)	---	---	(259.429)	109.154	---	---	(8.223.933)	11.013.170	10.843.280
<b>IMPIANTI E MACCHINARI</b>	44.205.185	888.565	169.386	(549.233)	---	44.713.903	(30.425.140)	(6.000.000)	(100.333)	(697.215)	471.242	---	---	(36.751.446)	7.780.045	7.962.457
<b>ATTREZZAT.</b>	12.191.667	895.834	---	(3.538)	---	13.083.963	(11.597.193)	---	---	*(918.207)	3.538	---	---	(12.511.862)	594.474	572.101
<b>BENI MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO</b>	7.988.656	33.554	---	(1.554.939)	---	6.467.271	(7.410.806)	---	---	(140.862)	1.554.637	---	---	(5.997.031)	577.850	470.240
<b>AUTOMEZZI</b>	775.017	---	---	(50.410)	---	724.607	(644.593)	---	---	(21.503)	50.410	---	---	(615.686)	130.424	108.921
<b>INVESTIMENTI IN CORSO</b>	52.062	334.764	(169.386)	---	---	217.440	---	---	---	---	---	---	---	---	52.062	217.440
<b>TOTALE</b>	<b>85.693.193</b>	<b>2.252.717</b>	<b>---</b>	<b>(2.563.465)</b>	<b>---</b>	<b>85.382.445</b>	<b>(58.151.390)</b>	<b>(6.000.000)</b>	<b>(100.333)</b>	<b>(2.037.216)</b>	<b>2.188.981</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(64.099.958)</b>	<b>21.541.803</b>	<b>21.282.487</b>

(\*) La voce include Euro 883 migliaia relativi ad attrezzatura varia di stampa.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(Importi in Euro)

#### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2008

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE						VALORE NETTO	
	Costo storico al 1/01/2008	Incorp.costo 2008	Acquisiz. eserc. 2008	Riclassifi. esercizio 2008	Alienazioni eserc. 2008	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 1/01/2008	Impairment 1/01/2008	Incorp.fondo 2008	Amm.ti exerc.2008	Storno Amm.ti accumulati	Saldo al 31/12/2008	1/01/2008	31/12/2008
<b>TERRENI</b>	1.464.146	---	---	---	(70.368)	1.393.778	---	---	---	---	---	---	1.464.146	1.393.778
<b>FABBRICATI</b>	19.131.854	103.190	---	3.487.811	(3.636.027)	19.086.828	(9.272.806)	---	(103.190)	(361.651)	1.663.989	(8.073.658)	9.859.048	11.013.170
<b>IMPIANTI E MACCHINARI</b>	44.355.964	11.480	708.758	2.743.086	(3.614.103)	44.205.185	(31.696.401)	(6.000.000)	(11.333)	(934.247)	2.216.841	(36.425.140)	6.659.563	7.780.045
<b>ATTREZZAT.</b>	10.529.200	7.681	1.775.806	---	(121.020)	12.191.667	(9.867.689)	---	(7.003)	*(1.843.521)	121.020	(11.597.193)	661.511	594.474
<b>BENI MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO</b>	7.864.128	141.738	140.760	5.971	(163.941)	7.988.656	(7.225.283)	---	(122.028)	(219.521)	156.026	(7.410.806)	638.845	577.850
<b>AUTOMEZZI</b>	777.051	4.648	54.000	---	(60.682)	775.017	(670.073)	---	(4.648)	(30.554)	60.682	(644.593)	106.978	130.424
<b>INVESTIMENTI IN CORSO</b>	2.726.322	---	3.562.608	(6.236.868)	---	52.062	---	---	---	---	---	---	2.726.322	52.062
<b>TOTALE</b>	<b>86.848.665</b>	<b>268.737</b>	<b>6.241.932</b>	<b>---</b>	<b>(7.666.141)</b>	<b>85.693.193</b>	<b>(58.732.252)</b>	<b>(6.000.000)</b>	<b>(248.202)</b>	<b>(3.389.494)</b>	<b>4.218.558</b>	<b>(64.151.390)</b>	<b>22.116.413</b>	<b>21.541.803</b>

(\*) La voce include Euro 1.801 migliaia relativi ad attrezzatura varia di stampa.

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(Importi in Euro)

#### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 30 SETTEMBRE 2009

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/01/2009	Acquisizioni eserc. 2009	Riclassifiche eserc. 2009	Alienazioni eserc. 2009	Diff. convers.	Saldo al 30/09/2009	Saldo al 1/01/2009	Amm.ti eserc. 2009	Storno Amm.ti accumulati	Perdita di valore	Saldo al 30/09/2009	1/01/2009	30/09/2009
<b>MARCHI, LICENZE E SIMILI</b>	316.932	---	---	---	---	316.932	(315.192)	(1.471)	---	---	(316.663)	1.740	269
<b>AVVIAMENTO</b>	1.057.914	---	---	---	---	1.057.914	(1.057.914)	---	---	---	(1.057.914)	---	---
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	3.527.212	26.504	---	---	---	3.553.716	(3.314.702)	(87.541)	---	---	(3.402.243)	212.510	151.473
<b>TOTALE</b>	<b>4.902.058</b>	<b>26.504</b>	---	---	---	<b>4.928.562</b>	<b>(4.687.808)</b>	<b>(89.012)</b>	---	---	<b>(4.776.820)</b>	<b>214.250</b>	<b>151.742</b>

## Situazione contabile al 30 settembre 2009

### Note esplicative

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(Importi in Euro)

#### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2008

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO	
	Costo storico al 1/1/2008	Incorporaz. costo 2008	Acquisiz. exerc. 2008	Alienazioni esercizio 2008	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 1/01/2008	Incorp.Amm.ti 1/01/2008	Amm.ti exerc.2008	Storno Amm.ti accumulati	Saldo al 31/12/2008	1/01/2008	31/12/2008
<b>MARCHI, LICENZE E SIMILI</b>	316.932	---	---	---	316.932	(312.597)	---	(2.595)	---	(315.192)	4.335	1.740
<b>AVVIAMENTO</b>	1.057.914	---	---	---	1.057.914	(1.057.914)	---	---	---	(1.057.914)	---	---
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	3.710.169	124.492	174.565	(482.014)	3.527.212	(3.571.136)	(67.083)	(143.560)	467.077	(3.314.702)	139.033	212.510
<b>TOTALE</b>	<b>5.085.015</b>	<b>124.492</b>	<b>174.565</b>	<b>(482.014)</b>	<b>4.902.058</b>	<b>(4.941.647)</b>	<b>(67.083)</b>	<b>(146.155)</b>	<b>467.077</b>	<b>(4.687.808)</b>	<b>143.368</b>	<b>214.250</b>

## **Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

**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 nella presente situazione patrimoniale al 30 giugno 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*

### OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2446 COD. CIV.

Egregi Signori Azionisti,

la situazione patrimoniale al 30 settembre 2009, approvata dal consiglio di amministrazione, evidenzia, per quanto qui interessa, le seguenti perdite in euro:

- perdita d'esercizio al 31.12.2008 e precedenti (residue) 436
- perdita del periodo 01.01/30.09.2009 4.156.271
- totale perdite al 30.09.2009 4.156.707

La medesima situazione evidenzia, altresì, i seguenti valori di patrimonio netto, espressi anch'essi in euro:

- capitale sociale 6.854.500
- riserve (IAS) (129.478)

L'importo delle suddette perdite è superiore a € 2.284.833, ovvero ad un terzo del capitale sociale e ciò porta all'applicazione di quanto previsto dall'articolo 2446 del codice civile, il quale impone la convocazione dell'assemblea, la presentazione di una situazione patrimoniale aggiornata e l'assunzione di una delibera che prenda provvedimenti di adeguamento del capitale sociale o li rinvi in relazione ai risultati dell'esercizio successivo.

Il consiglio di amministrazione, con la relazione illustrativa degli amministratori ai sensi del richiamato articolo 2446 del codice civile e dell'art. 74 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, Vi propone "la copertura integrale delle perdite, così come risultanti dalla presente Relazione illustrativa degli Amministratori al 30 settembre 2009, pari ad Euro 4.156.707,00, attraverso la riduzione del capitale sociale da Euro 6.854.500,00 ad Euro 2.698.000,00, rinviando a nuovo per ragioni di puro arrotondamento, la residua perdita di Euro 207,00".

Con riferimento a tale proposta, come sulla situazione patrimoniale di riferimento, siamo chiamati - dall'art. 2446 del codice civile - a formulare le nostre osservazioni.

Richiamando quanto sopra esposto, Vi comunichiamo quanto segue:

1. Il consiglio di amministrazione ha provveduto, senza indugio, a convocarVi in assemblea per le delibere conseguenti.
2. La situazione sottopostaVi dal consiglio di amministrazione risulta essere una corretta rappresentazione di sintesi dei fatti di gestione contabilizzati dal 1° gennaio al 30 settembre 2009, come anche indicato dal consiglio di amministrazione.
3. La Relazione illustrativa degli Amministratori è redatta in conformità dell'allegato 3A, schema 5, del Regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche, secondo criteri valutativi omogenei a quelli impiegati per redigere il bilancio dell'esercizio 2008 e i successivi documenti contabili infrannuali ed evidenzia le cause delle perdite e la proposta di loro ripianamento.

In relazione a quanto precede, Vi invitiamo a prendere le deliberazioni previste dall'art. 2446 del codice civile.

Milano, 12 novembre 2009

Il collegio sindacale

/f/ Dott. Pietro Michele Villa – Presidente

/f/ Dott. Alessandro Galli

/f/ Dott.ssa Alessandra Pizzala

