



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO RATTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2009

Dati consolidati esercizio 2009.

- **Fatturato: 69,0 milioni di Euro (2008: 98,6 milioni di Euro).**
- **Margine Lordo (EBITDA): -0,4 milioni di Euro (2008: -1,5 milioni di Euro).**
- **Risultato Operativo (EBIT): -3,0 milioni di Euro (2008: -9,5 milioni di Euro).**
- **Risultato dell'esercizio 2009: -4,5 milioni di Euro (2008: -13,4 milioni di Euro).**
- **Posizione finanziaria netta: -16,8 milioni di Euro (2008: -21,0 milioni di Euro).**

Guanzate (CO), 29 marzo 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. si è riunito in data odierna, presieduto dal Presidente Donatella Ratti, per l'approvazione del Progetto di bilancio d'esercizio di Ratti S.p.A. e di quello consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2009, nonché della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio al 31 dicembre 2009.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009, unitamente al bilancio consolidato di Gruppo, e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it.

Il documento comprensivo della relazione contenente il giudizio della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sarà messo a disposizione con le medesime modalità.

Gruppo RATTI (Ratti S.p.A. e società controllate):

Dati patrimoniali	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008	<i>Dati di sintesi</i> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	21.385	23.540	
Attività correnti	33.452	50.246	
Totale attività	54.837	73.786	
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	2.977	7.514	
Posizione finanziaria netta	(16.814)	(21.007)	
Dati economici	2009	2008	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	68.951	98.594	
Valore della produzione e altri proventi	66.576	100.383	
Margine lordo (EBITDA)	(381)	(1.456)	
Margine operativo (EBIT)	(2.977)	(9.451)	
Risultato del periodo di pertinenza dei soci della controllante	(4.492)	(13.351)	

L'esercizio 2009 è stato caratterizzato dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, a partire dall'ultima parte dell'esercizio 2008, con una generale contrazione dei consumi, condizionata dalla riduzione dei redditi disponibili e dall'aumento della propensione al risparmio legata all'incertezza sul futuro.

Note Generali
e risultati economici

Per quanto concerne il settore manifatturiero, e più nello specifico del comparto tessile-abbigliamento-moda, si segnala che l'articolazione della

congiuntura lungo l'intera filiera ha evidenziato una sofferenza più marcata nei settori a monte, più tipicamente tessili (ove opera il Gruppo Ratti), rispetto alla confezione di capi finiti, a valle della filiera stessa.

Nell'ambito di tale scenario il Gruppo Ratti ha proseguito nella realizzazione delle azioni di ristrutturazione e razionalizzazione previste nel Piano industriale 2009-2011, che hanno permesso di ridurre in misura significativa i costi di struttura e limitare l'impatto negativo sui risultati economici legato alla contrazione del fatturato. A fronte del sensibile calo di fatturato, (29,6) milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2008, si registra infatti, un peggioramento del Margine Operativo Lordo (*EBITDA*) e del Risultato Operativo (*EBIT*) rispettivamente di Euro 0,7 milioni e 0,5 milioni, al netto delle componenti non ricorrenti.

A livello consolidato, l'esercizio 2009 si chiude con un fatturato di Euro 68.951 migliaia, rispetto ad Euro 98.594 migliaia dell'esercizio 2008, ed un Patrimonio Netto attribuibile ai soci della società controllante di Euro 2.977 migliaia, comprensivo del risultato consolidato negativo di Euro (4.492) migliaia rispetto ad Euro (13.351) migliaia al 31 dicembre 2008, al netto di perdite attribuibili a partecipazioni di terzi pari ad Euro (1) migliaia.

Il Margine Operativo Lordo (*EBITDA*) è pari ad Euro (381) migliaia, che si confronta con Euro (1.456) migliaia dello scorso esercizio. Il Risultato Operativo (*EBIT*) è negativo per Euro (2.977) migliaia, in deciso miglioramento rispetto ad Euro (9.451) migliaia al 31 dicembre 2008.

Il conto economico del Gruppo al 31 dicembre 2009 include l'effetto positivo complessivo di Euro 3.796 migliaia relativo alle seguenti operazioni non ricorrenti: cessioni a terzi di un terreno sito nei comuni di Guanzate e Cadorago (CO) e di un immobile sito in Cadorago (CO), ritenuto non più strumentale all'attività del Gruppo; credito d'imposta riconosciuto alla società capogruppo per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio e dell'esercizio precedente, di cui all'art. 1, commi 280-283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni; rilascio di una quota del Fondo rischi ed oneri, accantonato al 31 dicembre 2008 dalla società capogruppo per oneri di riorganizzazione del personale, principalmente per effetto delle uscite volontarie dell'esercizio 2009, e oneri di ristrutturazione per il completamento della mobilità riguardante n. 12 addetti della società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A.. Al 31 dicembre 2008 l'effetto complessivo dei fenomeni non ricorrenti ammontava complessivamente ad Euro (3.215) migliaia.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	2009	2008	Delta %	<i>Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	38.780	51.078	(24,1)	
- Uomo	8.578	14.739	(41,8)	
- Prodotto Finito	17.222	27.385	(37,1)	
- Arredamento	3.385	4.850	(30,2)	
- Altri e non allocati	986	542	81,2	
Totale	68.951	98.594	(30,1)	

	2009	2008	Delta %	<i>per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	25.138	37.732	(33,4)	
- Europa	20.339	29.260	(30,5)	
- U.S.A.	6.506	11.967	(45,6)	
- Giappone	4.120	4.975	(17,2)	
- Altri paesi	12.848	14.660	(12,4)	
Totale	68.951	98.594	(30,1)	

	30.12.2009	31.12.2008	
PFN corrente ^(*)	(14.263)	(17.739)	<i>Posizione finanziaria netta (importi in migliaia di Euro)</i>
PFN non corrente	(2.551)	(3.268)	
PFN totale	(16.814)	(21.007)	

(*) Al 31 dicembre 2009 la Posizione Finanziaria Netta corrente include Euro 3,7 milioni (Euro 5,5 milioni al 31.12.2008), relativi alla quota a medio lungo termine del finanziamento BNL S.p.A./UNICREDIT S.p.A., classificata fra le passività correnti così come previsto dallo IAS 1, in quanto i *covenants* che regolano tale contratto non risultano essere rispettati.

La posizione finanziaria netta passa da Euro (21,0) milioni del 31 dicembre 2008 ad Euro (16,8) milioni al 31 dicembre 2009, sostanzialmente per effetto della riduzione del capitale circolante, oltre che della vendita di un terreno sito nei comuni di Cadorago e Guanzate (CO) e di un immobile sito in Cadorago (CO).

	30.12.2009	31.12.2008	<i>Organico</i>
Organico	582	862	

Alla fine del 2009 il numero complessivo dei dipendenti si è ridotto, rispetto al 31 dicembre 2008, di n. 280 addetti, per effetto della ristrutturazione approvata nel Piano industriale 2009-2011, che prevedeva, nell'arco del triennio, coerentemente con le azioni strategiche varate ed avviate dal Gruppo, una riduzione complessiva degli organici di n. 350 addetti.

Ratti S.p.A.

La società capogruppo ha chiuso l'esercizio 2009 con un fatturato pari ad Euro 54,4 milioni, rispetto ad Euro 83,4 milioni del 2008 (-34,8%).

Fatturato

	2009	2008	<u>Risultati economici</u> (importi in migliaia di Euro)
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	54.447	83.435	
Valore della produzione e altri proventi	55.941	87.699	
Margine lordo (EBITDA)	(150)	(648)	
Margine operativo (EBIT)	(2.509)	(6.618)	
Risultato dell'esercizio	(4.331)	(16.054)	
PFN	30.12.2009	31.12.2008	<u>Posizione finanziaria netta</u> (importi in migliaia di Euro)
PFN corrente ^(*)	(18.749)	(18.494)	
PFN non corrente	(2.551)	(3.268)	
PFN totale	(21.300)	(21.464)	

^(*) Al 31 dicembre 2009 la Posizione Finanziaria Netta corrente include Euro 3,7 milioni (Euro 5,5 milioni al 31.12.2008), relativi alla quota a medio lungo termine del finanziamento BNL S.p.A./UNICREDIT S.p.A., classificata fra le passività correnti così come previsto dallo IAS 1, in quanto i *covenants* che regolano tale contratto non risultano essere rispettati.

Al 31 dicembre 2009, il Patrimonio Netto è pari a Euro 2.389 migliaia, comprensivo del risultato d'esercizio negativo di Euro (4.381) migliaia.

Patrimonio Netto

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo e la società capogruppo hanno registrato nell'esercizio 2009 risultati economici negativi dovuti principalmente alla significativa contrazione di fatturato rispetto al 2008, rispettivamente pari al (30,1)% e al (34,7)% tali da determinare per la società capogruppo nel corso dell'esercizio, la ricorrenza dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile.

L'esercizio 2009 è stato caratterizzato dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, a partire dall'ultima parte dell'esercizio 2008, con una generale contrazione dei consumi, condizionata dalla riduzione dei redditi disponibili e dall'aumento della propensione al risparmio legata all'incertezza sul futuro.

Nell'ambito di tale contesto il Gruppo ha proseguito nella realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011, che hanno dimostrato, seppur non a regime dall'inizio dell'esercizio, la loro efficacia, nonostante risultati economici ancora negativi.

Ciò premesso e tenuto conto della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società capogruppo, il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha avviato nel corso dell'esercizio un progetto volto al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Nell'ambito di tale progetto, si è provveduto alla ricerca di un *partner* in grado di assicurare il rilancio del Gruppo, sia sotto il profilo finanziario sia soprattutto sotto il profilo industriale.

In data 30 ottobre 2009 Ratti S.p.A. e l'azionista di maggioranza Donatella Ratti, da un lato, e Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. (società partecipata dall'Ing. Antonio Favrin), dall'altro lato, hanno sottoscritto un accordo vincolante (l'«Accordo Quadro») che prevedeva un progetto di ristrutturazione patrimoniale, finanziaria ed industriale del Gruppo Ratti, mediante la ricapitalizzazione della società capogruppo, l'ingresso di Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. nel capitale di Ratti S.p.A. e la ristrutturazione dell'indebitamento finanziario.

In particolare l'Accordo Quadro prevedeva:

- l'integrale copertura delle perdite realizzate da Ratti S.p.A. alla data del 30 settembre 2009;
- un doppio aumento di capitale di Ratti S.p.A. per complessivi Euro 25.251.000;
- la ristrutturazione dell'indebitamento finanziario della società capogruppo mediante un intervento finanziario per un importo complessivo di 30 milioni di Euro (suddiviso in linee credito a medio-lungo termine di Euro 20 milioni e linee di credito ordinarie a revoca – c.d. *uncommitted* - di Euro 10 milioni), finalizzato a ristrutturare e a rimodulare l'indebitamento della Ratti S.p.A. mediante il rifinanziamento dell'indebitamento a medio e a breve termine in essere con i principali istituti finanziari creditori della Società (Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unicredit Corporate Banking S.p.A.), stabilizzando la situazione finanziaria della Società con il maggior ricorso a linee di credito di durata pluriennale e riequilibrando il costo del debito;
- l'attuazione di un piano di ristrutturazione e sviluppo industriale del Gruppo.

Gli impegni di sottoscrizione degli aumenti di capitale deliberati dall'assemblea straordinaria del 23 dicembre 2009 da parte di Donatella Ratti e di Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. erano 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 D.Lgs. n. 58/1998 e dall'art. 49, comma 1, lett. b), del Regolamento Consob n. 11971/1999, nonché al corretto reciproco adempimento delle rispettive obbligazioni nascenti dall'Accordo Quadro.

Si segnala inoltre che l'Accordo Quadro prevedeva pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del D.Lgs. n. 58/1998, per le quali si rinvia all'estratto pubblicato ai sensi di legge sul quotidiano "Milano Finanza" in data 7 novembre 2009.

A seguito del suddetto Accordo Quadro:

(a) in data 23 dicembre 2009, l'Assemblea straordinaria di Ratti S.p.A. ha approvato:

- a) la copertura delle perdite emergenti dalla situazione patrimoniale alla data del 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;
- b) l'aumento del capitale sociale a pagamento, in parte in opzione e in parte con esclusione del diritto d'opzione, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 25.251.000,00, come segue:
 - (i) aumento del capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, per un importo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 4.446.000,00, mediante emissione di n. 39.000.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da offrirsi in sottoscrizione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, ad un prezzo di emissione di Euro 0,114 per azione, di cui Euro 0,076 a titolo di sovrapprezzo;
 - (ii) aumento del capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, per un importo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 20.805.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di n. 182.500.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da riservare 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, di cui Euro 0,076 a titolo di sovrapprezzo;

(b) in data 23 dicembre 2009 Consob ha riconosciuto, con riferimento al progetto di risanamento di Ratti S.p.A. previsto nell'Accordo Quadro, la sussistenza dei presupposti per l'applicazione dell'esenzione dall'OPA obbligatoria ai sensi degli articoli 106, comma 5, lett. a) del D.Lgs. n. 58/1998 e 49, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/1999;

(c) in data 9 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione, avendo preso atto degli scostamenti registrati nei risultati rispetto a quanto previsto nel Piano industriale 2009-2011 nonché delle difficoltà in cui versa la società capogruppo, tenendo conto delle attività di ristrutturazione e sviluppo previste dall'Accordo Quadro, ha approvato il Piano industriale 2010-2013.

Nel Piano industriale 2010-2013 sono individuate le linee strategiche per il recupero della redditività ed in particolare sono previsti i seguenti interventi:

- concentrazione sulle aree a maggiore redditività ed azioni specifiche per fasce di mercato alternative rispetto a quelle tradizionali di Ratti;
- completamento del piano di adeguamento delle strutture italiane industriali, commerciali, creative ed amministrative avviato dal Gruppo nel corso del 2009, in attuazione del precedente Piano industriale 2009-2011 (che prevedeva una riduzione complessiva di n. 350 addetti), e successivamente una crescita degli organici industriali diretti proporzionale all'aumento dei volumi;
- investimenti nell'area creativa e commerciale, tramite l'inserimento nell'organigramma della Società di nuove figure manageriali, a sostegno della crescita prevista;
- riduzione degli altri costi di struttura, tra cui una riduzione dei costi di consulenza e delle collaborazioni a progetto, oltre che un'ottimizzazione degli acquisti;
- investimenti focalizzati sull'area dei sistemi informativi ed area industriale per una razionalizzazione ed una maggiore efficienza della capacità produttiva.

Il Piano industriale 2010-2013 del Gruppo Ratti prevede un incremento dei ricavi sulla base di una ripresa dei mercati di riferimento e di investimenti nell'area commerciale e del prodotto a sostegno della crescita.

Associato alla crescita di fatturato, è previsto un miglioramento della marginalità, supportato dalla dinamica dei volumi che consente un miglior sfruttamento delle strutture di costo a tutti i livelli, con l'obiettivo di ottimizzare il grado di saturazione della capacità produttiva e l'assorbimento dei costi fissi.

(d) in data 23 febbraio 2010 la società capogruppo ha sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ed Unicredit Corporate Banking S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo di Euro 20 milioni;

(e) in data 3 marzo 2010, in merito all'aumento di capitale in opzione, Consob ha rilasciato l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo ed in data 8 marzo 2010 ha avuto inizio l'offerta in opzione. Per maggiori informazioni in merito al predetto aumento di capitale in opzione si rinvia al Prospetto Informativo depositato presso Consob e disponibile sul sito *internet* www.ratti.it;

(f) in data 5 marzo 2010 Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l., hanno sottoscritto ed integralmente versato l'aumento di capitale sociale, a pagamento, dell'importo complessivo di Euro 20,805 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, deliberato dall'assemblea straordinaria di Ratti S.p.A. in data 23 dicembre 2009.

Tutto ciò premesso e considerata la tempistica per il completamento dell'esecuzione dell'aumento di capitale in opzione di Euro 4.446.000,00 (garantito dall'azionista di maggioranza Donatella Ratti con il versamento a favore di Ratti S.p.A. di pari importo effettuato su un conto vincolato in data 2 marzo 2010), nonché l'erogazione del finanziamento e la messa a disposizione alla società capogruppo di linee a breve termine (linee di credito a revoca - *c.d. uncommitted*), da parte di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unicredit Corporate Banking S.p.A. per un importo complessivo di 10 milioni, il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., pur nell'ambito di un contesto macroeconomico ancora difficile, ritiene che non sussistano incertezze sulla continuità aziendale.

Dopo un 2009 particolarmente negativo, l'esercizio 2010 si presenta come un anno di stabilizzazione e le prospettive per il settore tessile - abbigliamento - moda indicano un lieve recupero di fatturato.

Il *trend* dei primi mesi dell'esercizio 2010 infatti conferma, nonostante il quadro economico ancora incerto e il permanere di un contesto competitivo alquanto selettivo, i primi segnali di ripresa. L'andamento del

fatturato, a seguito del minor portafoglio ordini di inizio anno, è inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, mentre l'acquisizione degli ordini, a pari data, evidenzia un miglioramento.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2009

In aggiunta a quanto già precedentemente indicato si evidenzia che

- in data *13 gennaio 2010* ha siglato l'accordo per una procedura di mobilità relativa a n. 50 addetti;
- in data *26 gennaio 2010* ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione Ordinaria, a partire dal 1° febbraio 2010, per 13 settimane, di un massimo di n. 491 addetti della sede di Guanzate (CO), che sarà modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale. Tale procedura è stata autorizzata dall'INPS di Como per l'intero predetto periodo in data 17 marzo 2010 (autorizzazione n. 240020049285);
- in data *5 marzo 2010*, a seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale riservato a Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. per un importo complessivo di Euro 20.805.000, in attuazione del predetto Accordo Quadro, il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha preso atto delle rinuncia di Donatella Ratti ai poteri di Amministratore Delegato, alla stessa conferiti in data 29 aprile 2009, ed ha nominato il Consigliere Antonio Favrin alla carica di Vice Presidente e il Consigliere Sergio Tamborini alla carica di Amministratore Delegato;
- in data *29 marzo 2010* anche ai sensi dell'Accordo Quadro, tutti gli Amministratori in carica di Ratti S.p.A., hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto dalla chiusura dell'Assemblea dei soci convocata in prima e in seconda convocazione rispettivamente il 28 e il 29 aprile 2010 per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e la nomina del Consiglio di Amministrazione;
- *alla data del presente comunicato* è tuttora in corso l'offerta in opzione agli azionisti di Ratti S.p.A. di azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale in opzione deliberato dall'Assemblea straordinaria del 23 dicembre 2009.

Convocazione Assemblea ordinaria e straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Ratti S.p.A. per i giorni 28 e il 29 aprile 2010, rispettivamente in prima e in seconda convocazione, tra l'altro per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e la nomina del Consiglio di Amministrazione, presso Mediobanca S.p.A., via Filodrammatici n. 3, Milano.

Dichiarazione

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 comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2009, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.

Il presente comunicato è disponibile anche all'interno del sito *internet* di Ratti S.p.A. (www.ratti.it).



COMUNICATO STAMPA

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Amm.tivo, *Investor Relator* Luca Lanzarotti
Relazioni Esterne Teresa Saibene

tel.: 031/3535671 administration@ratti.it

tel.: 031/233211 tsaibene@ratti.it

cell. 335/1097269

Sito internet: www.ratti.it

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31-dic-09	31-dic-08
Immobili, impianti e macchinari	7.1	21.096	23.033
Altre attività immateriali	7.2	152	216
Partecipazioni	7.3	17	22
Attività finanziarie	7.4	23	118
Attività per imposte differite	7.5	97	151
ATTIVITA' NON CORRENTI		21.385	23.540
Rimanenze	7.6	12.154	22.010
Crediti commerciali ed altri crediti	7.7	18.511	24.880
Crediti per imposte sul reddito	7.8	234	547
Attività finanziarie	7.9	2	91
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.10	2.551	2.718
ATTIVITA' CORRENTI		33.452	50.246
TOTALE ATTIVITA'		54.837	73.786

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31-dic-09	31-dic-08
Capitale sociale		2.698	34.104
Altre riserve		4.225	114
Utili/(Perdite) a nuovo		546	(13.353)
Risultato dell'esercizio		(4.492)	(13.351)
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		2.977	7.514
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		---	1
PATRIMONIO NETTO	8.1	2.977	7.515
Passività finanziarie	8.2	2.551	3.268
Fondi per rischi ed oneri	8.3	1.136	991
Benefici ai dipendenti	8.4	7.595	7.900
Imposte differite passive	8.5	121	202
PASSIVITA' NON CORRENTI		11.403	12.361
Passività finanziarie	8.2	16.816	20.548
Debiti verso fornitori ed altri debiti	8.6	20.601	26.407
di cui verso parti correlate		1	67
Benefici ai dipendenti	8.4	1.178	2.489
Fondi per rischi ed oneri	8.3	1.811	4.465
Debiti per imposte sul reddito	8.7	51	1
PASSIVITA' CORRENTI		40.457	53.910
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		54.837	73.786

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

	Note	2009	2008
Valore della produzione e altri proventi		66.576	100.383
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	10.1	68.951	98.594
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	7.6	(7.825)	(4.529)
di cui non ricorrenti		---	(626)
Altri ricavi e proventi	10.2	5.450	6.318
di cui verso terzi non ricorrenti		4.016	390
di cui verso parti correlate non ricorrenti		---	3.889
Costi operativi		(69.553)	(109.834)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.3	(16.947)	(33.047)
di cui non ricorrenti		---	(1.221)
Per servizi	10.4	(19.421)	(29.857)
di cui da terzi non ricorrenti		---	(381)
di cui da parti correlate		(6)	(121)
Per godimento beni di terzi	10.5	(3.660)	(4.230)
di cui da terzi non ricorrenti		---	(39)
di cui da parti correlate		(55)	(109)
Costi per il personale	10.6	(24.205)	(30.531)
di cui da terzi non ricorrenti		(195)	---
Altri costi operativi	10.7	(1.426)	(2.366)
di cui da terzi non ricorrenti		(25)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	10.8	(1.298)	(1.808)
Ammortamenti	10.8	(1.718)	(2.172)
Accantonamenti e svalutazioni	10.9	(878)	(5.823)
di cui non ricorrenti		---	(5.227)
RISULTATO OPERATIVO		(2.977)	(9.451)
Proventi finanziari	10.10	1.461	1.904
Oneri finanziari	10.10	(2.579)	(5.130)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(4.095)	(12.677)
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.11	(398)	(674)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(4.493)	(13.351)
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		(1)	---
Soci della Controllante		(4.492)	(13.351)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	10.12	(0,09)	(0,26)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	10.12	(0,09)	(0,26)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		2009	2008
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	(4.493)	(13.351)
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(173)	(348)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		127	399
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(46)	51
RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	(A+B)	(4.539)	(13.300)
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	---
- Soci della Controllante		(4.538)	(13.300)

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Note	Capitale sociale	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<i>importi in migliaia di Euro</i>										
SALDI AL 1° GENNAIO 2008		34.104	0	387	(324)	(7.462)	(5.891)	20.814	1	20.815
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:								---		---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(5.891)	5.891	---		---
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio							(13.351)	(13.351)	---	(13.351)
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging				(348)				(348)	---	(348)
- Variazione netta della riserva di conversione					399			399	---	399
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(348)	399		(13.351)	(13.300)		(13.300)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2008	8.1	34.104	0	39	75	(13.353)	(13.351)	7.514	1	7.515

	Note	Capitale sociale	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<i>importi in migliaia di Euro</i>										
SALDI AL 1° GENNAIO 2009		34.104	0	39	75	(13.353)	(13.351)	7.514	1	7.515
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:								---		---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		(27.249)				13.898	13.351	---		---
3 - Destinazione del risultato del periodo 1.1-30.09.2009		(4.157)	4.157					---		---
4 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio							(4.492)	(4.492)	(1)	(4.493)
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging				(173)				(173)	---	(173)
- Variazione netta della riserva di conversione					127			127	---	127
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(173)	127		(4.492)	(4.538)	(1)	(4.539)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2009	8.1	2.698	4.157	(134)	202	546	(4.492)	2.977	0	2.977

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	31.12.2009	31.12.2008
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		(4.492)	(13.351)
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi		(1)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	10.8	1.298	1.808
Ammortamenti	10.8	1.718	2.172
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	8.3	1	4.443
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	8.3	(2.655)	(1.053)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(342)	(16)
Oneri finanziari (interessi netti)		696	1.460
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	7.1	(2.942)	6
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate		---	(3.889)
Imposte sul reddito	10.11	398	674
		(6.321)	(7.746)
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	7.6	9.856	7.941
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	7.7	6.369	8.481
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	7.7	---	4.937
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	8.6	(5.941)	(5.765)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	8.4	(1.616)	(805)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	8.3	145	17
Variazione netta altre attività/passività correnti		(61)	52
		2.431	7.112
Interessi pagati		(935)	(1.647)
Imposte sul reddito pagate		---	(86)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		1.496	5.379
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		127	254
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	7.1	3.997	231
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate	14	---	7.200
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni	8.6	135	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	7.1	(2.018)	(5.836)
Incremento delle attività immateriali	7.2	(52)	(175)
Variazione altre attività finanziarie non correnti		14	22
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		2.203	1.696
Liquidità dall'attività finanziaria			
Erogazione per accensione finanziamenti		---	500
Rimborsi di finanziamento		---	(3.571)
Rimborso rate di finanziamenti	8.2	(3.531)	(4.280)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	8.2	(385)	(408)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		(77)	711
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(3.993)	(7.048)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		2.718	2.292
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		127	399
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	7.10	2.551	2.718

Bilancio al 31 dicembre 2009**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	Note	31.12.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	5.1	20.324.873	21.541.803
Altre attività immateriali	5.2	152.171	214.250
Partecipazioni in società controllate	5.3	5.858.840	4.982.359
Partecipazioni in società collegate e altre	5.4	17.366	21.882
Attività finanziarie	5.5	13.229	100.489
Attività per imposte differite	5.6	77.207	130.686
ATTIVITÀ NON CORRENTI		26.443.686	26.991.469
Rimanenze	5.7	7.824.390	15.015.808
Crediti commerciali ed altri crediti	5.8	19.599.015	26.611.906
di cui verso parti correlate		3.779.023	6.207.825
Crediti per imposte sul reddito	5.9	233.604	494.886
Attività finanziarie	5.10	2.197	88.214
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.11	2.043.641	2.406.159
ATTIVITÀ CORRENTI		29.702.847	44.616.973
TOTALE ATTIVITÀ	5.	56.146.533	71.608.442

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale		2.698.000	34.103.771
Altre riserve		4.022.198	38.893
Utili/(Perdite) a nuovo		(207)	(11.195.610)
Risultato dell'esercizio		(4.330.878)	(16.054.097)
PATRIMONIO NETTO	6.1	2.389.113	6.892.957
Passività finanziarie	6.2	2.551.361	2.970.353
Fondi per rischi ed oneri	6.3	615.609	520.969
Benefici ai dipendenti	6.4	7.068.762	7.302.548
Imposte differite passive	6.5	88.344	152.477
PASSIVITÀ NON CORRENTI		10.324.076	10.946.347
Passività finanziarie	6.2	20.794.090	20.988.398
di cui verso parti correlate		4.796.785	1.357.208
Benefici ai dipendenti	6.4	1.131.800	2.050.286
Debiti verso fornitori ed altri debiti	6.6	17.751.727	23.301.057
di cui verso parti correlate		824.310	1.943.613
Fondi per rischi ed oneri	6.3	3.755.727	7.429.397
PASSIVITÀ CORRENTI		43.433.344	53.769.138
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	6.	56.146.533	71.608.442

Bilancio al 31 dicembre 2009**Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO***importi in Euro*

	Note	2009	2008
Valore della produzione e altri proventi		55.941.369	87.699.331
Ricavi dalla vendita di beni e servizi:	8.1	54.447.272	83.435.230
di cui ricavi verso parti correlate		2.130.378	2.534.165
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	5.7	(5.504.215)	(3.803.983)
di cui non ricorrenti		---	(625.871)
Altri ricavi e proventi:	8.2	6.998.312	8.068.084
di cui verso terzi non ricorrenti		4.015.675	389.689
di cui verso parti correlate		2.001.452	2.252.903
di cui verso parti correlate non ricorrenti		---	3.888.948
Costi operativi		(58.450.079)	(94.317.144)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci:	8.3	(12.790.334)	(26.841.392)
di cui non ricorrenti		---	(1.220.803)
di cui da parti correlate		(220.276)	(76.446)
Per servizi:	8.4	(16.323.550)	(27.739.469)
di cui da terzi non ricorrenti		---	(381.178)
di cui da parti correlate		(1.265.183)	(4.047.609)
Per godimento beni di terzi	8.5	(2.922.208)	(3.498.737)
di cui da terzi non ricorrenti		---	(38.718)
di cui da parti correlate		(60.991)	(59.798)
Costi per il personale	8.6	(21.471.606)	(26.471.025)
Altri costi operativi:	8.7	(1.286.261)	(1.995.221)
di cui da terzi non ricorrenti		(24.638)	---
di cui da parti correlate		(54.106)	(20.372)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	(1.297.012)	(1.801.066)
Ammortamenti	8.8	(1.634.928)	(1.734.583)
Accantonamenti e svalutazioni	8.9	(724.180)	(4.235.651)
di cui non ricorrenti		---	(3.665.000)
RISULTATO OPERATIVO		(2.508.710)	(6.617.813)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	8.10	(860.061)	(6.262.652)
Proventi finanziari:	8.11	1.547.924	1.654.257
di cui da terzi		1.275.985	1.506.952
di cui da parti correlate		271.939	147.305
Oneri finanziari:	8.11	(2.148.610)	(4.249.248)
di cui da terzi		(1.922.669)	(4.069.612)
di cui da parti correlate		(225.941)	(179.636)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(3.969.457)	(15.475.456)
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.12	(361.421)	(578.641)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(4.330.878)	(16.054.097)

Bilancio al 31 dicembre 2009**Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

		2009	2008
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(4.330.878)	(16.054.097)
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(172.966)	(347.966)
- Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(172.966)	(347.966)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	(4.503.844)	(16.402.063)

Bilancio al 31 dicembre 2009

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Note	Capitale sociale	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	importi in Euro Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2008		34.103.771	0	386.859	(4.049.457)	(7.146.153)	23.295.020
1 - Variazioni per transazioni con i soci:							---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente					(7.146.153)	7.146.153	---
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:							
- Risultato dell'esercizio						(16.054.097)	(16.054.097)
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging				(347.966)			(347.966)
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(347.966)		(16.054.097)	(16.402.063)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2008	6.1	34.103.771	0	38.893	(11.195.610)	(16.054.097)	6.892.957

	Note	Capitale sociale	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	importi in Euro Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1 GENNAIO 2009		34.103.771	0	38.893	(11.195.610)	(16.054.097)	6.892.957
1 - Variazioni per transazioni con i soci:							---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		(27.249.271)			11.195.174	16.054.097	---
3 - Destinazione del risultato del periodo 1.1-30.09.2009		(4.156.500)	4.156.271		229		---
4 - Risultato complessivo dell'esercizio:							
- Risultato dell'esercizio						(4.330.878)	(4.330.878)
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging				(172.966)			(172.966)
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(172.966)		(4.330.878)	(4.503.844)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2009	6.1	2.698.000	4.156.271	(134.073)	(207)	(4.330.878)	2.389.113

Bilancio al 31 dicembre 2009

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

	Note	31.12.2009	importi in Euro 31.12.2008
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		(4.330.878)	(16.054.097)
Rettifiche per			---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	1.297.012	1.801.066
Ammortamento	8.8	1.634.928	1.734.583
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	6.3	564	3.700.177
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	6.3	(1.402.534)	(876.218)
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi per eccedenze	6.3	(666.577)	---
Oneri finanziari netti		805.412	1.460.246
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati		(280.830)	(16.470)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		(2.807.513)	(1.561)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate		---	(3.888.948)
Perdita di valore di partecipazioni in imprese controllate	8.10	1.063.519	6.262.652
Ripristino di valore di partecipazioni in imprese controllate	8.10	(203.458)	
Utilizzo fondo svalutazione partecipazioni per eccedenze	8.11	(80.762)	---
Imposte sul reddito	8.12	361.421	578.641
		(4.609.696)	(5.299.929)
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.7	7.191.418	6.932.713
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	5.8	4.584.089	7.439.305
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	5.8	2.428.802	768.453
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di factor	5.8	---	4.937.121
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	6.6	(4.565.027)	(4.996.070)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	6.6	(1.119.303)	(117.583)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	6.4	(1.152.272)	(760.013)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	6.3	94.640	39.761
Variazione netta altre attività/passività correnti		(110.793)	104.358
		2.741.858	9.048.116
Interessi pagati		(1.107.366)	(1.768.488)
Imposte sul reddito pagate		---	(86.139)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		1.634.492	7.193.489
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		215.478	398.417
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari da terzi	5.1	3.732.066	153.031
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate		---	7.200.000
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni	6.6	135.000	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	5.1	(2.013.451)	(5.721.934)
Variazione delle attività immateriali	5.2	(52.567)	(174.565)
Versamenti a copertura perdite in società controllate	5.3	(3.260.903)	(1.500.000)
Pagamento/Acquisto quote partecipazione (Esse S.p.A.)	5.3	---	(293.066)
Incrementi/Decrementi netti di partecipazioni	5.3	---	36.000
Variazione altre attività finanziarie non correnti		5.304	4.548
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(1.239.073)	102.431
Liquidità dall'attività finanziaria			
Erogazione per accensione finanziamenti		---	500.000
Rimborsi di finanziamento		---	(3.571.427)
Rimborso rate di finanziamento	6.2	(3.531.272)	(4.279.802)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	6.2	(384.501)	(267.459)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		3.157.836	588.548
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(757.937)	(7.030.140)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
		(362.518)	265.780
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		2.406.159	1.783.232
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio della società incorporata (Esse S.p.A.)		---	357.147
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	5.11	2.043.641	2.406.159