



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2010

Guanzate – 12 novembre 2010

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATTI S.p.A.

Sede in Guanzate (Como) – Via Madonna 30
Capitale Sociale € 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione
al Registro Imprese di Como: 00808220131
www.ratti.it

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	DONATELLA RATTI (1)
Vice Presidente	ANTONIO FAVRIN (1)
Amministratore Delegato	SERGIO TAMBORINI (1)
Consiglieri	ANDREA PAOLO MARIA DONÀ DALLE ROSE (3) CARLO CESARE LAZZATI (2-3) FEDERICA FAVRIN (2) SERGIO MEACCI (2-3)

(1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato per il Controllo Interno
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	PIETRO MICHELE VILLA
Sindaci effettivi	ALESSANDRA PIZZALA ALESSANDRO GALLI
Sindaci supplenti	MICHELE PAOLILLO STEFANO BOTTA

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

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

- il Sindaco Supplente Fabio Massimo Micaludi ha rassegnato le proprie dimissioni in data *1 febbraio 2010*; il Collegio Sindacale è stato integrato ai sensi dell'art. 2401 del cod. civ. dall'Assemblea dei soci del *28 aprile 2010*, con la nomina di Michele Paolillo alla carica di Sindaco Supplente;
- 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 dell'accordo vincolante sottoscritto tra i predetti, Donatella Ratti e Ratti S.p.A. in data *30 ottobre 2009*, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della 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 del predetto accordo vincolante, tutti gli Amministratori hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto dalla chiusura dell'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2009 e la nomina del Consiglio di Amministrazione;
- il Consiglio di Amministrazione e il Presidente (Donatella Ratti) sono stati nominati dall'Assemblea dei soci in data *28 aprile 2010*, per gli esercizi 2010-2011-2012, sino alla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2012;
- in data *28 aprile 2010*, a seguito della predetta nomina, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Consigliere Antonio Favrin alla carica di Vice Presidente e il Consigliere Sergio Tamborini alla carica di Amministratore Delegato.



Gruppo RATTI – Highligths

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

Dati Patrimoniali:	30.09.2010	31.12.2009
Attività non correnti	20.862	21.385
Attività correnti	60.710	33.452
Totale Attività	81.572	54.837
Passività non correnti	26.680	11.403
Passività correnti	29.002	40.457
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	25.890	2.977
Partecipazioni di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto e passività	81.572	54.837

Dati Economici:	30.09.2010	30.09.2009
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	48.357	49.338
Valore della produzione e altri proventi	50.798	48.271
Costi operativi	(52.124)	(51.115)
MARGINE LORDO (EBITDA)	45	(949)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(1.326)	(2.844)
Risultato ante imposte (EBT)	(1.950)	(3.827)
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	(1.950)	(3.825)

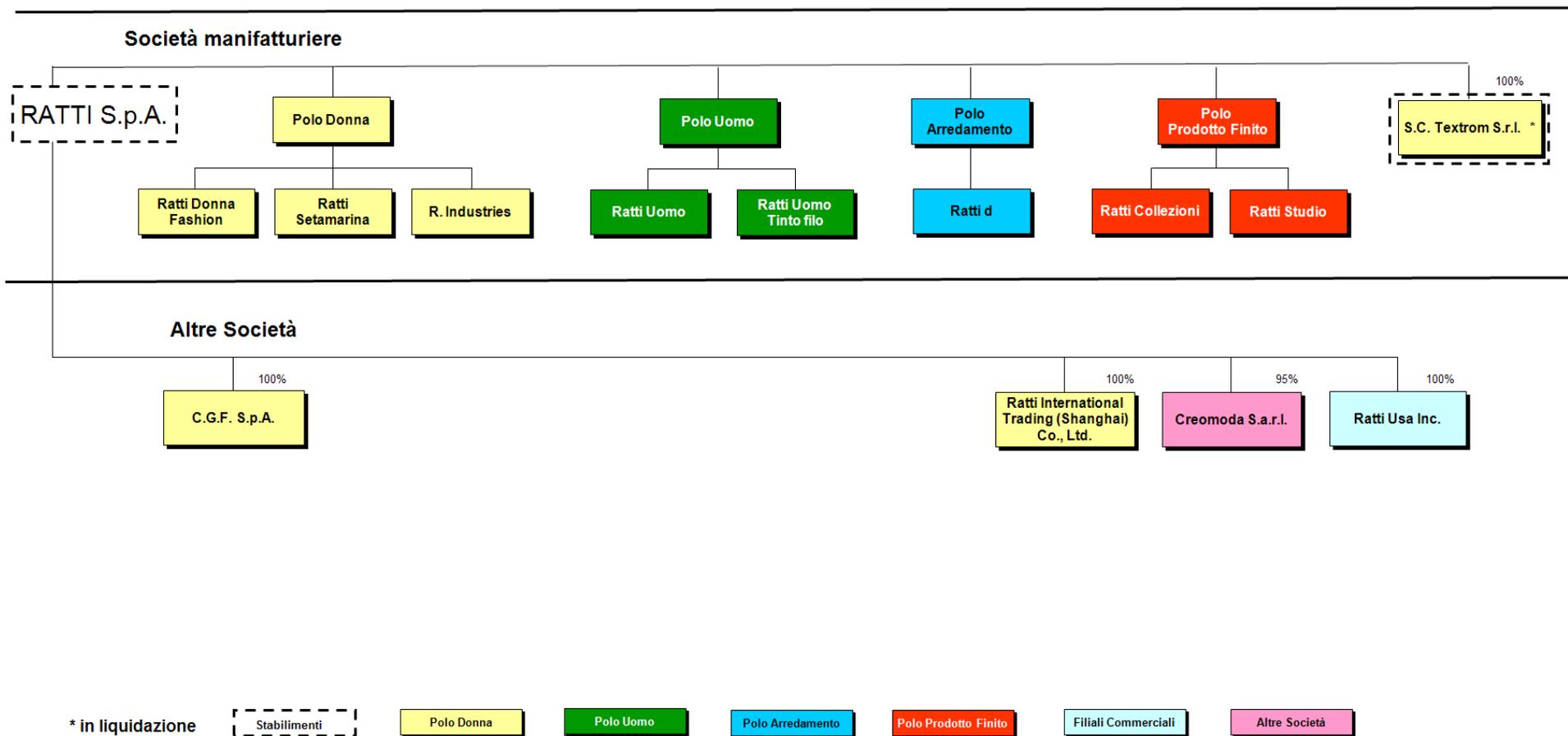
(*) Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

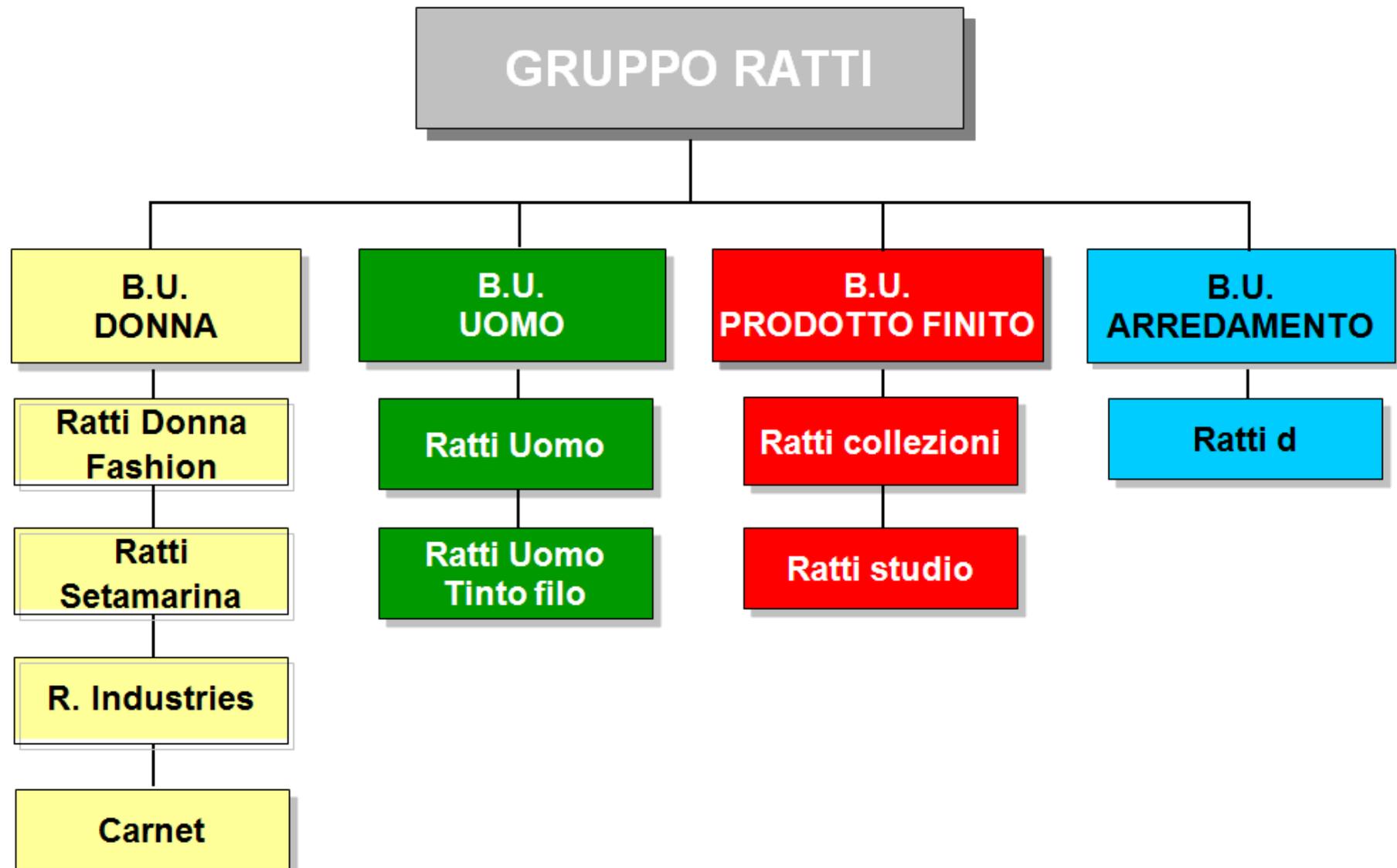
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2010	30.09.2009
Donna	25.145	26.985
Uomo	7.245	6.089
Prodotto Finito	12.879	13.047
Arredamento	2.212	2.434
Altri e non allocati	876	783
Totale	48.357	49.338

Posizione finanziaria netta:	30.09.2010	31.12.2009
Posizione finanziaria netta corrente	25.241	(14.263)
Posizione finanziaria netta non corrente	(17.744)	(2.551)
Posizione finanziaria netta totale	7.497	(16.814)

Organico:	30.09.2010	31.12.2009
Dirigenti	9	8
Quadri e impiegati	304	314
Intermedi e operai	242	260
Totale organico	555	582

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo e area di consolidamento







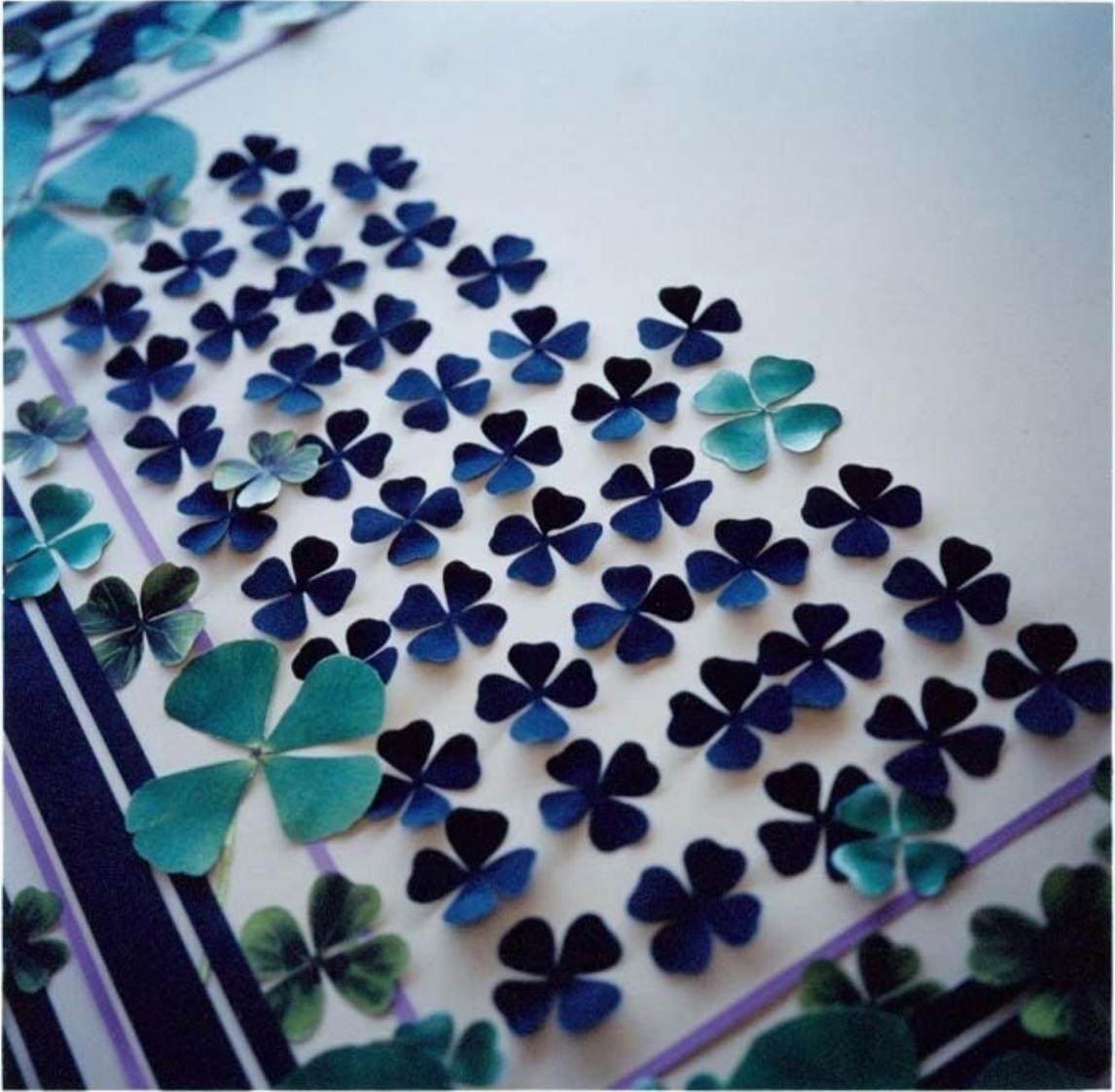
INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	11
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - settembre		11
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		13
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2010		15
• Prevedibile evoluzione della gestione		24
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2010		24

PROSPETTI CONTABILI COSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2010

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		26
❖ Conto economico		27
❖ Conto economico complessivo		29
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		30
❖ Rendiconto finanziario		31
Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		32



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 (di seguito anche "Resoconto"), redatto in osservanza dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati, al 30 settembre 2010, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2009.

Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2010

Nei primi nove mesi del 2010, nell'ambito di uno scenario economico nazionale ed internazionale ancora incerto, il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a 48,4 milioni di Euro, inferiori al 30 settembre 2009 del 2,0% (-1,0 milione di Euro).

Il fatturato del primo semestre era stato inferiore al corrispondente periodo del 2009 del 7,6% (pari a -2,7 milioni di Euro), mentre il terzo trimestre ha registrato un incremento di 1,7 milioni di Euro, pari al 12,3%, rispetto al terzo trimestre del 2009.

Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 45 migliaia, rispetto ad Euro (949) migliaia del 30 settembre 2009, e il Risultato Operativo (EBIT) è pari ad Euro (1.326) migliaia, che si confronta con Euro (2.844) migliaia del 30 settembre 2009.

Per omogeneità di confronto si ricorda che il conto economico consolidato al 30 settembre 2009 includeva l'effetto positivo complessivo di Euro 2.580 migliaia relativo al credito d'imposta (di Euro 470 migliaia) riconosciuto alla società Capogruppo per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, di cui all'art. 1 commi 280 - 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni, e alla plusvalenza netta (di Euro 2.110 migliaia) relativa alla vendita a terzi di un terreno sito nei comuni di Guanzate e Cadorago (CO) da parte di Ratti S.p.A..

Al netto di tali componenti non ricorrenti il Margine Lordo (EBITDA) ed il Risultato Operativo (EBIT) migliorano rispettivamente di Euro 3.574 migliaia e di Euro 4.098 migliaia.

Nonostante il conto economico continui ad evidenziare risultati negativi, appare evidente l'efficacia delle azioni di ristrutturazione e razionalizzazione attuate dal Gruppo, che hanno permesso, a fronte di un minor fatturato, di migliorare significativamente i risultati economici a tutti i livelli.

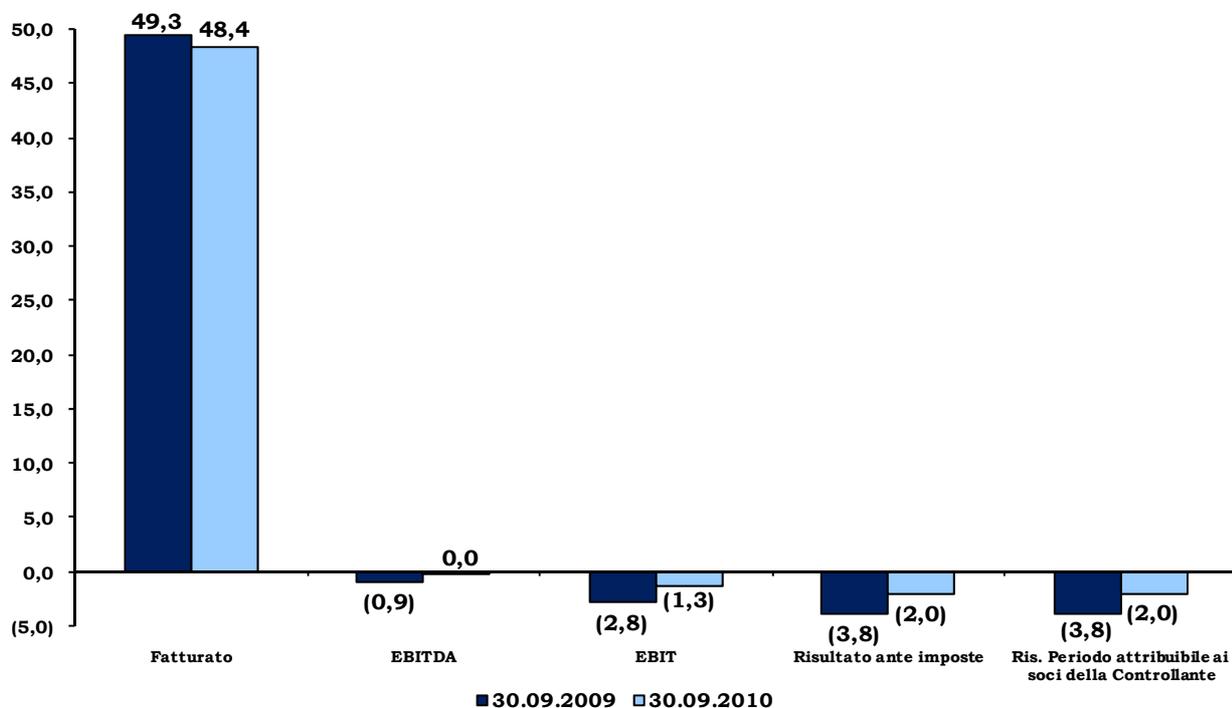
Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2010, è pari ad Euro 25.890 migliaia, comprensivo degli aumenti di capitale (di circa Euro 25 milioni), deliberati dall'Assemblea dei soci il 23 dicembre 2009, sottoscritti ed integralmente versati nei mesi di marzo e di aprile 2010, e della perdita consolidata ante imposte pari ad Euro (1.950) migliaia, contro Euro (3.825) migliaia al 30 settembre 2009.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

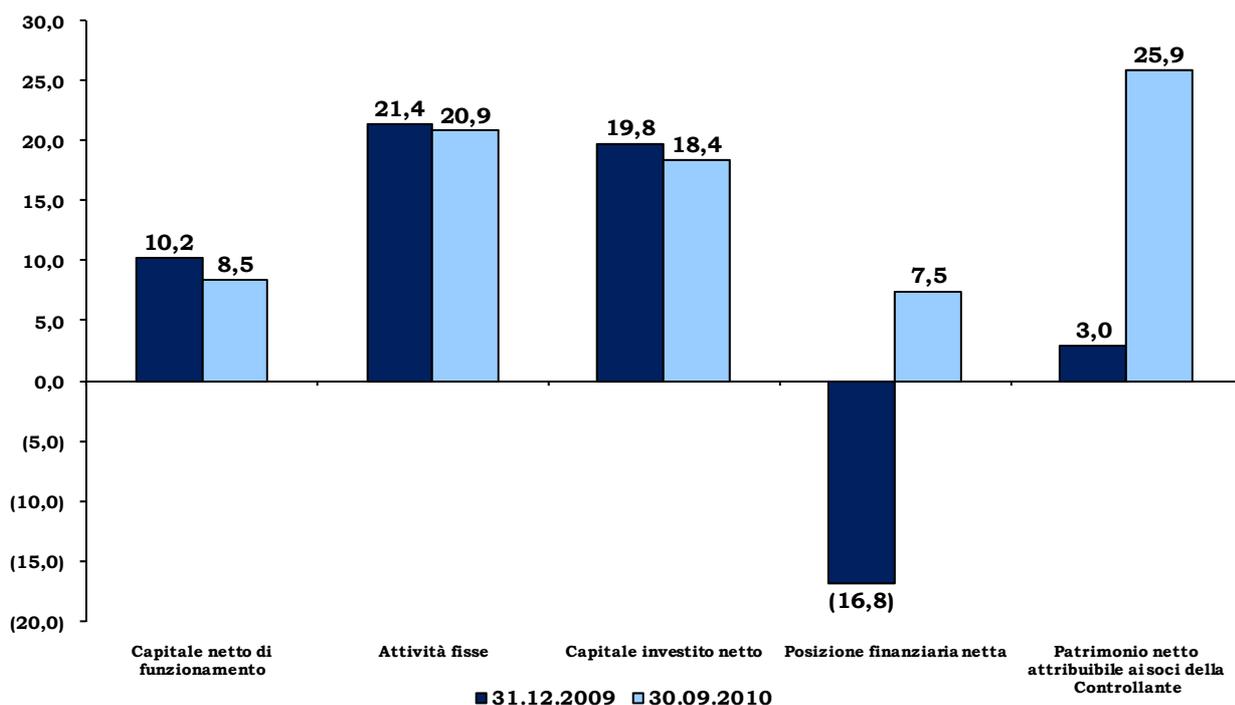
Principali indicatori economici consolidati

(milioni di Euro)



Principali indicatori patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2010 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	Assoluta	relativa			
COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A., Guanzate (Co)	100	100	Commerciale	Euro	5.415.500
CREOMODA S.a.r.l., Akouda – Tunisia	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
RATTI USA Inc.*, New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l. in liquidazione**, Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

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

(**) La Società ha terminato la propria attività operativa nel corso del mese di aprile 2009.

Nel corso del periodo sono avvenute all'interno del Gruppo le seguenti variazioni:

▪ *Storia S.r.l. in liquidazione, Bistrita (Romania)*

- in data 7 gennaio 2010 è stato depositato presso la camera di Commercio di Bistrita (Romania) il bilancio finale di liquidazione della Società;
- in data 29 gennaio 2010, quale ultimo atto dell'iter procedurale, è stata presentata la richiesta di radiazione della Società all'Ufficio Nazionale del Registro di Commercio presso il Tribunale di Bistrita-Nasaud dove, trascorso il periodo di legge richiesto dalle circostanze pari a 15 giorni e non avendo alcuno presentato appello, la società Storia S.r.l. ha concluso la procedura di liquidazione con la radiazione definitiva.

▪ *Ratti S.p.A.*

In ottemperanza alle previsioni dell'accordo quadro sottoscritto in data 30 ottobre 2009 tra Ratti S.p.A., Donatella Ratti, Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l.:

- 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 20.805.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del cod. civ., deliberato dall'Assemblea straordinaria di Ratti S.p.A. in data 23 dicembre 2009, con l'emissione di n. 182.500.000 azioni ordinarie Ratti S.p.A.. Ad esito dell'esecuzione del suddetto aumento di capitale riservato il capitale sociale di Ratti S.p.A. era pari ad Euro 9.633.000,00, rappresentato da n. 234.500.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale;
- in data 26 marzo 2010 si è conclusa l'offerta in opzione delle azioni ordinarie Ratti S.p.A. rivenienti dall'aumento di capitale sociale a pagamento, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del cod. civ., deliberato dall'Assemblea straordinaria del 23 dicembre 2009. Durante il periodo dell'offerta in opzione agli azionisti (8 marzo – 26 marzo 2010) sono stati esercitati n. 51.424.552 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 38.568.414 azioni ordinarie Ratti S.p.A. di nuova emissione, pari al 98,9% del totale delle azioni ordinarie di nuova emissione offerte, per un valore complessivo pari ad Euro 4.396.799,20;
- i n. 575.448 diritti di opzione (validi per la sottoscrizione di complessive n. 431.856 azioni ordinarie di nuova emissione Ratti S.p.A.) non esercitati, pari all'1,1% del totale delle azioni offerte, sono stati offerti in Borsa, per conto di Ratti S.p.A., ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del cod. civ., nelle riunioni del 7, 8, 9, 12 e 13 aprile 2010, e sono stati integralmente collocati sul mercato. Le residue

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

n. 431.856 azioni ordinarie Ratti S.p.A., sono state sottoscritte per un controvalore complessivo pari ad Euro 49.200,80;

- all'esito delle suddette operazioni relative all'aumento di capitale in opzione il nuovo capitale sociale di Ratti S.p.A. è pari ad Euro 11.115.000,00, rappresentato da n. 273.500.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

- *Collezioni Grandi Firme S.p.A.*

- in data *22 aprile 2010* l'Assemblea straordinaria ha deliberato in merito all'annullamento del valore nominale delle azioni e alla copertura delle perdite complessive risultanti dal bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 pari ad Euro (3.077,2) migliaia, attraverso l'utilizzo per intero della riserva FTA di Euro 488,3 migliaia e la riduzione del capitale sociale per Euro 2.588,5 migliaia, rinviando a nuovo la perdita residua pari ad Euro 0,4 migliaia.

Il capitale sociale è stato pertanto ridotto da Euro 8.004.000 ad Euro 5.415.500.

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

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

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

	30.09.2010	30.09.2009
\$ USA	1,316	1,365
Nuovo Leu Romania	4,185	4,230
Dinaro Tunisino	1,886	1,865
Renminbi Cina	8,958	9,326

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

	30.09.2010	31.12.2009
\$ USA	1,365	1,441
Nuovo Leu Romania	4,272	4,236
Dinaro Tunisino	1,937	1,900
Renminbi Cina	9,132	9,835

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2010

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

			<i>importi in migliaia di Euro</i>		
30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	Dati Economici	3T 2010	3T 2009
48.357	49.338	68.951	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	15.617	13.904
1.500	(4.560)	(7.825)	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	657	(859)
941	3.493	5.450	Altri ricavi e proventi	98	2.317
50.798	48.271	66.576	Valore della produzione e altri proventi	16.372	15.362
(15.466)	(12.623)	(16.947)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(5.329)	(3.788)
(13.109)	(14.255)	(19.421)	Costi per servizi	(4.028)	(3.915)
(2.598)	(2.772)	(3.660)	Costi per godimento beni di terzi	(898)	(840)
(17.770)	(17.683)	(24.205)	Costi per il personale	(5.182)	(4.863)
(1.059)	(1.003)	(1.426)	Altri costi operativi	(286)	(313)
(751)	(884)	(1.298)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(221)	(117)
45	(949)	(381)	Margine Lordo (EBITDA)	428	1.526
(1.191)	(1.300)	(1.718)	Ammortamenti	(396)	(421)
(180)	(595)	(878)	Accantonamenti e svalutazioni	(35)	(268)
(1.326)	(2.844)	(2.977)	Risultato operativo (EBIT)	(3)	837
(1.950)	(3.827)	(4.095)	Risultato ante imposte (EBT)	261	719
(1.950)	(3.825)	(4.492)	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	261	720

(*) Per il 30 settembre 2009/2010 e per il 3° Trimestre 2009/2010 Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

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

			<i>importi in migliaia di Euro</i>		
30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009		3T 2010	3T 2009
(1.326)	(2.844)	(2.977)	RISULTATO OPERATIVO	(3)	837
180	595	878	Accantonamenti e svalutazioni	35	268
1.191	1.300	1.718	Ammortamenti	396	421
45	(949)	(381)	MARGINE LORDO (EBITDA)	428	1.526

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

Come già anticipato, al 30 settembre 2009, l'effetto positivo sul Risultato Operativo (EBIT) e sul Margine Lordo (EBITDA) delle operazioni significative non ricorrenti ammontava a complessivi Euro 2.580 migliaia ed includeva:

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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

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

						<i>importi in migliaia di Euro</i>	
30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	Società	3T 2010	3T 2009		
39.574	38.386	54.447	Ratti S.p.A.	13.219	11.392		
10.179	12.471	16.466	C.G.F. S.p.A.	2.659	2.771		
185	103	184	Creomoda S.a.r.l.	79	14		
285	333	434	Ratti USA Inc.	96	105		
87	238	251	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	12	73		
---	952	950	Textrom S.r.l. in liquidazione*	---	---		
---	45	45	Storia S.r.l. in liquidazione**	---	1		
50.310	52.528	72.777	Totale aggregato	16.065	14.356		
(1.953)	(3.190)	(3.826)	Rettifiche di consolidamento	(448)	(452)		
48.357	49.338	68.951	Totale consolidato	15.617	13.904		

(*) la Società ha terminato la propria attività operativa nel corso del mese di aprile 2009.

(**) la procedura di liquidazione della Società si è conclusa nel mese di febbraio 2010.

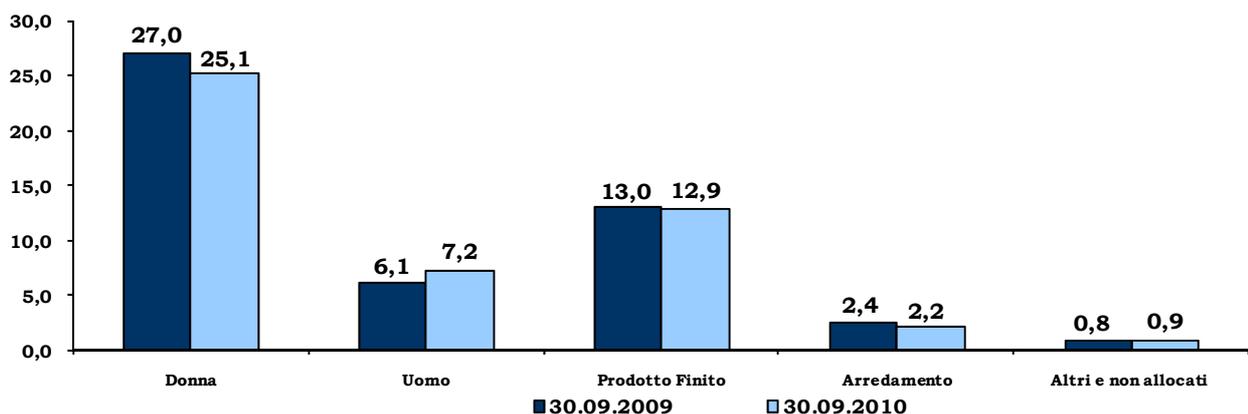
Il fatturato al 30 settembre 2010 resta inferiore al corrispondente periodo del 2009 di circa (1,0) milione di Euro (pari al -2,0%) a causa del minor portafoglio ordini di inizio esercizio.

Il fatturato del 3° trimestre 2010, pari ad 15,6 milioni di Euro, risulta invece superiore al 3° trimestre 2009 di circa 1,7 milioni di Euro, pari al 12,3%.

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

											<i>importi in migliaia di Euro</i>		
30.09.2010	%	30.09.2009	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2010	%	3T 2009	%	Var. %			
25.145	52,0	26.985	54,7	(6,8)	Donna	7.887	50,5	7.562	54,4	4,3			
7.245	15,0	6.089	12,3	19,0	Uomo	2.820	18,1	1.845	13,3	52,8			
12.879	26,6	13.047	26,5	(1,3)	Prodotto Finito	3.995	25,6	3.713	26,7	7,6			
2.212	4,6	2.434	4,9	(9,1)	Arredamento	708	4,5	655	4,7	8,1			
876	1,8	783	1,6	11,9	Altri e non allocati	207	1,3	129	0,9	60,5			
48.357	100	49.338	100	(2,0)	Totale	15.617	100	13.904	100	12,3			

Fatturato per tipo prodotto
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

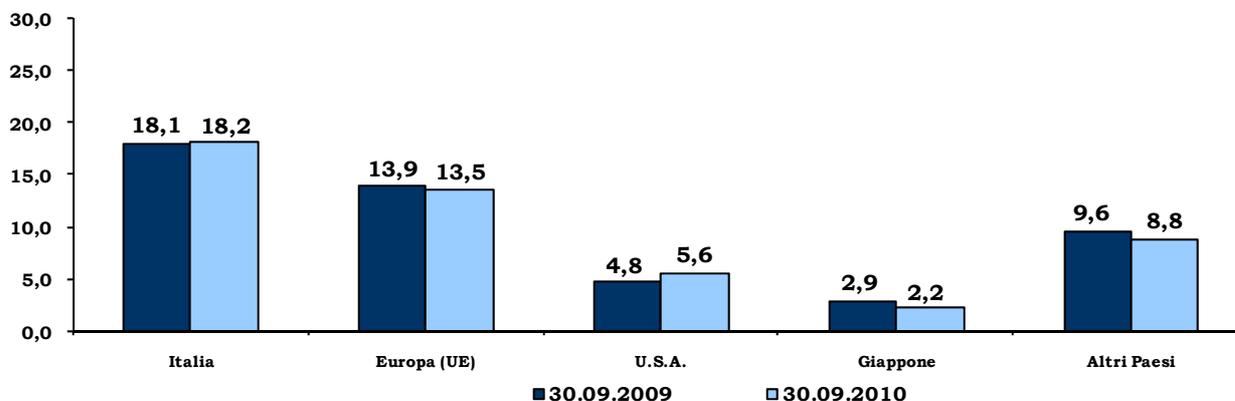
Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenzia una contrazione superiore alla media sulle aree Donna (-7%) ed Arredamento (-9%). In ripresa l'area Uomo (+19%).

importi in migliaia di Euro

30.09.2010	%	30.09.2009	%	Var. %	Area geografica:	3T 2010	%	3T 2009	%	Var. %
18.203	37,6	18.050	36,6	0,8	Italia	5.600	35,9	5.199	37,4	7,7
13.510	28,0	13.902	28,2	(2,8)	Europa (UE)	4.489	28,7	3.966	28,5	13,2
5.612	11,6	4.825	9,8	16,3	U.S.A.	2.204	14,1	1.504	10,8	46,5
2.247	4,6	2.922	5,9	(23,1)	Giappone	619	4,0	740	5,3	(16,4)
8.785	18,2	9.639	19,5	(8,9)	Altri Paesi	2.705	17,3	2.495	18,0	8,4
48.357	100	49.338	100	(2,0)	Totale	15.617	100	13.904	100	12,3

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Quanto all'analisi per area geografica si evidenzia una crescita sul mercato americano (+16%), ed una contrazione superiore alla media del mercato giapponese (-23%). Stabile il mercato interno.

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009		3T 2010	3T 2009
15.466	12.623	16.947	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.329	3.788
13.109	14.255	19.421	Costi per servizi	4.028	3.915
2.598	2.772	3.660	Costi per godimento beni di terzi	898	840
17.770	17.683	24.205	Costi per il personale	5.182	4.863
1.059	1.003	1.426	Altri costi operativi	286	313
751	884	1.298	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	221	117
1.191	1.300	1.718	Ammortamenti	396	421
180	595	878	Accantonamenti e svalutazioni	35	268
52.124	51.115	69.553	Totale	16.375	14.525

I maggiori costi per materie, sussidiarie, di consumo e merci sono compensati dall'incremento delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati registrato nel periodo di riferimento e nel 3° trimestre 2010, ed esposto nei prospetti contabili nel valore della produzione.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009		3T 2010	3T 2009
(1.326)	(2.844)	(2.977)	Risultato Operativo (EBIT)	(3)	837

Il Risultato Operativo (EBIT), pari a (1.326) migliaia di Euro, è in miglioramento rispetto al 30 settembre 2009. Il Risultato Operativo (EBIT) del 3° trimestre 2010 è di sostanziale pareggio.

Per omogeneità di confronto si ricorda che il conto economico consolidato al 30 settembre 2009 includeva l'effetto positivo complessivo di Euro 2.580 migliaia relativo al credito d'imposta (di Euro 470 migliaia, del primo semestre 2009) riconosciuto alla società Capogruppo per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, di cui all'art. 1 commi 280 - 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni, e alla plusvalenza netta (di Euro 2.110 migliaia, del 3° trimestre 2009) relativa alla vendita a terzi di un terreno sito nei comuni di Guanzate e Cadorago (CO) da parte di Ratti S.p.A..

Al netto di tale plusvalenza il Margine Lordo (EBITDA) ed il Risultato Operativo (EBIT) del 3° trimestre 2010 migliorano rispettivamente di Euro 1.012 migliaia e di Euro 1.270 migliaia.

Il Risultato ante imposte (EBT) passa da Euro (3.827) migliaia del 30 settembre 2009 a Euro (1.950) migliaia del 30 settembre 2010.

Oltre a quanto detto in merito al Risultato Operativo (EBIT), esso è determinato da Euro (624) migliaia di oneri finanziari netti, che si confrontano con Euro (983) migliaia del 2009.

Le società del Gruppo hanno contribuito a tale risultato con i seguenti risultati parziali:

importi in migliaia di Euro

30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	Società	3T 2010	3T 2009
(1.864)	(3.825)	(4.331)	Ratti S.p.A.	428	759
(268)	(545)	(1.064)	C.G.F. S.p.A.	(249)	(63)
1	(52)	(21)	Creomoda S.a.r.l.	(4)	(25)
(2)	58	79	Ratti USA Inc.	6	26
29	100	81	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	0	29
12	106	101	Textrom S.r.l. in liquidazione	88	(37)
---	13	30	Storia S.r.l. in liquidazione	---	(3)
(2.092)	(4.145)	(5.125)	Totale aggregato	269	686
142	320	633	Rettifiche di consolidamento	(8)	33
(1.950)	(3.825)	(4.492)	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	261	719

(*) per il 30 settembre 2009/2010 e per il 3° Trimestre 2009/2010 Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2010, raffrontata con quella al 31 dicembre 2009, è di seguito sinteticamente rappresentata:

31.12.2009		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		30.09.2010
12.154	Rimanenze	14.190
18.511	Crediti commerciali ed altri crediti	17.530
234	Crediti per imposte sul reddito	384
(20.652)	Passività correnti non finanziarie	(23.652)
10.247	A. Capitale netto di funzionamento	8.452
21.096	Immobili, impianti e macchinari	20.257
152	Altre attività immateriali	352
137	Altre attività non correnti	253
21.385	B. Attività Fisse	20.862
(8.773)	C. Trattamento fine rapporto	(8.382)
(2.947)	D. Fondo per rischi ed oneri	(2.418)
(121)	E. Altre Passività non correnti	(121)
19.791	F. Capitale investito netto	18.393
14.263	Coperto da:	
	Posizione finanziaria corrente	(25.241)
2.551	Posizione finanziaria netta non corrente	17.744
16.814	G. Posizione finanziaria netta totale	(7.497)
2.977	H. Patrimonio netto	25.890
19.791	I. TOTALE (G+H)	18.393

Il capitale netto di funzionamento è diminuzione per Euro (1.795) migliaia; le Attività fisse sono in riduzione per Euro (523) migliaia; mentre il Trattamento di fine rapporto ed il Fondo rischi ed oneri, sostanzialmente per effetto dell'avanzamento della manovra di riorganizzazione del personale, sono in riduzione rispettivamente per Euro (391) migliaia ed Euro (529) migliaia.

Il capitale netto investito al 30 settembre 2010 risulta complessivamente inferiore al 31 dicembre 2009 per Euro (1.398) migliaia.

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con il bilancio consolidato semestrale abbreviato si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro (16,8) milioni del 31 dicembre 2009 ad Euro 7,5 milioni al 30 settembre 2010, principalmente per effetto dei predetti aumenti di capitale di Ratti S.p.A., deliberati dall'Assemblea dei soci il 23 dicembre 2009, sottoscritti ad integralmente versati nei mesi di marzo ed aprile 2010, per complessivi Euro 25,3 milioni.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2010 si sostanzia come segue:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2009		30.09.2010
Poste correnti:		
2.551	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.431
2	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	175
(16.213)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(2.689)
(429)	Passività finanziarie correnti per leasing finanziari	(446)
(174)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(230)
(14.263)	Totale posizione finanziaria corrente	25.241
Poste non correnti:		
(1.899)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(17.412)
(652)	Passività finanziarie per leasing finanziari	(332)
(2.551)	Posizione finanziaria non corrente	(17.744)
Posizione finanziaria netta totale:		
(16.814)	Disponibilità (indebitamento)	7.497

Al 31 dicembre 2009 le passività finanziarie correnti verso banche includevano Euro 3.674 migliaia, relativi alla quota a medio lungo termine del finanziamento BNL/UNICREDIT (del 27 settembre 2005), classificata fra le passività correnti così come previsto dallo IAS 1, in quanto i *covenants* che regolavano tale contratto di finanziamento non risultavano essere rispettati alla data di bilancio.

Si ricorda tuttavia che, nell'ambito dell'operazione di patrimonializzazione e ristrutturazione dell'indebitamento di Ratti S.p.A., in data 23 febbraio 2010 la Capogruppo ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con gli stessi istituti finanziari (Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unicredit Corporate Banking S.p.A.) per un importo complessivo di 20 milioni di Euro.

Il nuovo contratto prevede la concessione a Ratti S.p.A. di una linea di credito a medio-lungo termine dell'importo suindicato suddiviso in una *tranche a*) per un importo pari ad Euro 10 milioni con scadenza 10 anni, una *tranche b*) per un importo pari ad Euro 6 milioni con scadenza 5 anni ed una *tranche c*) (*revolving*) per un importo pari ad Euro 4 milioni con scadenza 3 anni.

L'erogazione del finanziamento, sospensivamente condizionata, tra l'altro, alla costituzione delle relative garanzie, all'esecuzione dei predetti aumenti di capitale riservato a Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. e in opzione per complessivi 20,251 milioni di Euro è avvenuta, per la *tranche a*) e *b*) in data 22 aprile 2010, con contestuale rimborso integrale del finanziamento precedente concesso in data 27 settembre 2005.

La *tranche c*), invece, sarà messa a disposizione della Capogruppo in più utilizzi in forma rotativa ciascuno della durata di uno, due o tre mesi, in funzione del fabbisogno. Alla data odierna la *tranche c*) non è stata utilizzata.

Il nuovo contratto di finanziamento è stato classificato tra le passività finanziarie non correnti sulla base delle relative scadenze contrattuali.

Si evidenzia inoltre che, sempre nell'ambito della summenzionata operazione, sono state rese operative, da parte delle medesime banche, linee di credito ordinarie a revoca (*c.d. uncommitted*) per un importo complessivo di 10 milioni di Euro, in sostituzione di quelle precedentemente accordate.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2009		30.09.2010	30.09.2009
505	Ratti S.p.A.	488	538
36	C.G.F. S.p.A.	35	37
23	Creomodà S.a.r.l.	22	22
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd	---	---
16	Textrom S.r.l. in liquidazione	8	19
---	Storia S.r.l. in liquidazione	---	6
582	Totale Gruppo	555	624

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

31.12.2009		30.09.2010	30.09.2009	Media gen/set 2010
8	Dirigenti	9	8	9
314	Quadri e Impiegati	304	333	309
260	Intermedi e Operai	242	283	253
582	Totale Gruppo	555	624	571

Rispetto al 31 dicembre 2009 il numero complessivo dei dipendenti si è ridotto di n. 27 addetti, per effetto del piano di adeguamento delle strutture avviato dal Gruppo.

Si segnala inoltre che, in permanenza di un quadro generale di incertezza e difficoltà, la società Capogruppo, a completamento del piano di riorganizzazione avviato nel corso dell'esercizio 2009:

- in data 13 gennaio 2010 ha siglato l'accordo per una procedura di mobilità relativa a n. 50 addetti (procedura chiusa il 30 settembre 2010);
- in data 26 febbraio 2010 ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione Ordinaria, a partire dal 1° febbraio 2010, per 13 settimane, un massimo di n. 491 addetti della sede di Guanzate (CO), modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale (procedura autorizzata dall'INPS di Como per l'intero periodo in data 17 marzo 2010 - autorizzazione n. 240020049285);
- in data 29 aprile 2010 ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione Ordinaria, a partire dal 3 maggio 2010, per 13 settimane, un massimo di n. 488 addetti della sede di Guanzate (CO), modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale (procedura autorizzata dall'INPS di Como per l'intero periodo in data 1° luglio 2010 - autorizzazione n. 240020051287);
- in data 22 luglio 2010 ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione Ordinaria, a partire dal 6 settembre 2010, per 4 settimane, un massimo di n. 476 addetti della sede di Guanzate (CO), modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale (procedura autorizzata dall'INPS di Como per l'intero periodo in data 30 settembre 2010 - autorizzazione n. 240020055047);

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

- in data *28 settembre 2010* ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione Ordinaria, a partire dal 4 ottobre al 4 dicembre 2010, un massimo di n. 474 addetti della sede di Guanzate (CO), che sarà modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale (procedura autorizzata dall'INPS di Como per l'intero periodo in data 20 ottobre 2010 – autorizzazione n. 240020056468).

Si segnala inoltre che, in data *14 maggio 2010* la società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione in deroga, a partire dal 14 maggio al 30 settembre 2010, un massimo di n. 36 addetti della sede di Guanzate (CO), modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale fino ad un massimo del 60% dell'orario ordinario di lavoro (procedura autorizzata dalla Regione Lombardia con Decreto n. 6134 del 21 giugno 2010). Procedura conclusasi il 30 settembre 2010.

In data *22 settembre 2010* la società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. ha completato la procedura di consultazione sindacale per la messa in Cassa Integrazione in deroga, a partire dall'1 ottobre al 31 dicembre 2010, un massimo di n. 35 addetti della sede di Guanzate (CO), che sarà modulata mediante riduzione dell'orario di lavoro settimanale fino ad un massimo del 60% dell'orario ordinario di lavoro.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Quadri di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

importi in migliaia di Euro

	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(23.651)	(20.601)
Debiti per imposte sul reddito	<u>(1)</u>	<u>(51)</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(23.652)</u>	<u>(20.652)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	141	17
Attività finanziarie	15	23
Attività per imposte differite	<u>97</u>	<u>97</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>253</u>	<u>137</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.605)	(7.595)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	<u>(777)</u>	<u>(1.178)</u>
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(8.382)</u>	<u>(8.773)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(1.210)	(1.136)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	<u>(1.208)</u>	<u>(1.811)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(2.418)</u>	<u>(2.947)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	<u>(121)</u>	<u>(121)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(121)</u>	<u>(121)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	175	2
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.431	2.551
Passività finanziarie (parte corrente)	<u>(3.365)</u>	<u>(16.816)</u>
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>25.241</u>	<u>(14.263)</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	<u>(17.744)</u>	<u>(2.551)</u>
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(17.744)</u>	<u>(2.551)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2010, pur nell'ambito di un scenario macroeconomico ancora incerto, si sta confermando, per il settore tessile – abbigliamento – moda e più in particolare per il comparto tessile-serico, come un anno di stabilizzazione, con un lieve miglioramento dei fatturati rispetto al 2009.

Il Gruppo Ratti ha registrato nei primi nove mesi dell'esercizio un fatturato inferiore al 30 settembre 2009 di (1,0) milione di Euro, pari al (2,3)%, a causa del minor portafoglio ordini di inizio anno, ed un miglioramento significativo dei risultati economici a tutti i livelli, grazie alle azioni ed agli interventi di razionalizzazione e ristrutturazione attuati dal Gruppo già a partire dalla fine del 2008.

L'andamento dell'acquisizione ordini registrato dal Gruppo ad oggi resta invece decisamente superiore rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Il Gruppo Ratti prosegue nella realizzazione degli interventi di ristrutturazione e razionalizzazione previsti nel Piano industriale 2010-2013, che hanno dimostrato la loro efficacia già sui primi nove mesi dell'esercizio.

Di conseguenza, in assenza di eventi allo stato non prevedibili, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter riconfermare per l'esercizio 2010 le previsioni di un netto miglioramento dei risultati economici.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2010

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2010.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2010



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2010
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2010	31.12.2009
Immobili, impianti e macchinari	20.257	21.096
Altre attività immateriali	352	152
Partecipazioni	141	17
Attività finanziarie	15	23
Attività per imposte differite	97	97
ATTIVITA' NON CORRENTI	20.862	21.385
Rimanenze	14.190	12.154
Crediti commerciali ed altri crediti	17.530	18.511
Crediti per imposte sul reddito	384	234
Attività finanziarie	175	2
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	28.431	2.551
ATTIVITA' CORRENTI	60.710	33.452
TOTALE ATTIVITA'	81.572	54.837

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2010	31.12.2009
Capitale sociale	11.115	2.698
Altre riserve	16.728	4.225
Utili/(Perdite) a nuovo	(3)	546
Risultato del periodo	(1.950)	(4.492)
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	25.890	2.977
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	0	0
PATRIMONIO NETTO	25.890	2.977
Passività finanziarie	17.744	2.551
Fondi per rischi ed oneri	1.210	1.136
Benefici ai dipendenti	7.605	7.595
Imposte differite passive	121	121
PASSIVITA' NON CORRENTI	26.680	11.403
Passività finanziarie	3.365	16.816
Debiti verso fornitori ed altri debiti	23.651	20.601
Benefici ai dipendenti	777	1.178
Fondi per rischi ed oneri	1.208	1.811
Debiti per imposte sul reddito	1	51
PASSIVITA' CORRENTI	29.002	40.457
TOTALE PASSIVITA'	55.682	51.860
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	81.572	54.837

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2010	1.1 - 30.09 2009
Valore della produzione e altri proventi	50.798	48.271
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	48.357	49.338
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.500	(4.560)
Altri ricavi e proventi	941	3.493
di cui non ricorrenti	---	2.605
Costi operativi	(52.124)	(51.115)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.466)	(12.623)
Per servizi	(13.109)	(14.255)
Per godimento beni di terzi	(2.598)	(2.772)
Costi per il personale	(17.770)	(17.683)
Altri costi operativi	(1.059)	(1.003)
di cui non ricorrenti	---	(25)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(751)	(884)
Ammortamenti	(1.191)	(1.300)
Accantonamenti e svalutazioni	(180)	(595)
RISULTATO OPERATIVO	(1.326)	(2.844)
Proventi finanziari	1.493	1.302
Oneri finanziari	(2.117)	(2.285)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.950)	(3.827)
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	(1.950)	(3.825)
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	0	(2)
Soci della Controllante	(1.950)	(3.825)

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2010	3° Trim. 2009
Valore della produzione e altri proventi	16.372	15.362
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	15.617	13.904
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	657	(859)
Altri ricavi e proventi	98	2.317
di cui non ricorrenti	---	2.135
Costi operativi	(16.375)	(14.525)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(5.329)	(3.788)
Per servizi	(4.028)	(3.915)
Per godimento beni di terzi	(898)	(840)
Costi per il personale	(5.182)	(4.863)
Altri costi operativi	(286)	(313)
di cui non ricorrenti	---	(25)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(221)	(117)
Ammortamenti	(396)	(421)
Accantonamenti e svalutazioni	(35)	(268)
RISULTATO OPERATIVO	(3)	837
Proventi finanziari	675	275
Oneri finanziari	(411)	(393)
RISULTATO ANTE IMPOSTE*	261	719
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	0	(1)
Soci della Controllante	261	720

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
		1.1 - 30.09	1.1 - 30.09
		2010	2009
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(1.950)	(3.827)
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(62)	(168)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(112)	110
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(174)	(58)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	(2.124)	(3.885)
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(2)
- Soci della Controllante		(2.124)	(3.883)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
		3° Trim.	3° Trim.
		2010	2009
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	261	719
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(148)	16
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(128)	(17)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(276)	(1)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	(15)	718
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(1)
- Soci della Controllante		(15)	719

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2010		2.698	---	4.157	(134)	202	546	(4.492)	2.977	---	2.977
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:											
1 - Variazione per transazioni con i soci:											
- Aumento di capitale riservato		6.935	13.870						20.805		20.805
- Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale riservato							(214)		(214)		(214)
- Aumento di capitale con diritto d'opzione		1.482	2.964						4.446		4.446
Totale variazione per transazioni con i soci		8.417	16.834				(214)		25.037	---	25.037
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente				(4.157)			(335)	4.492	---		---
3 - Risultato complessivo del periodo:											
- Risultato del periodo								(1.950)	(1.950)	---	(1.950)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(62)				(62)	---	(62)
- Variazione netta della riserva di conversione						(112)			(112)	---	(112)
Totale risultato complessivo del periodo					(62)	(112)		(1.950)	(2.124)	---	(2.124)
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2010	12.1	11.115	16.834	---	(196)	90	(3)	(1.950)	25.890	---	25.890

importi in migliaia di Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2009		34.104	---	---	39	75	(13.353)	(13.351)	7.514	1	7.515
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:											
1 - Variazione per transazioni con i soci:											
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		(27.249)					13.898	13.351	---		---
3 - Risultato complessivo del periodo:											
- Risultato del periodo								(3.825)	(3.825)	(2)	(3.827)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(168)				(168)	---	(168)
- Variazione netta della riserva di conversione						110			110	---	110
Totale risultato complessivo del periodo					(168)	110		(3.825)	(3.883)	(2)	(3.885)
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2009	12.1	6.855	---	---	(129)	185	545	(3.825)	3.631	---	3.630

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2010	1.1 - 30.09 2009
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	(1.950)	(3.827)
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	---	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	751	884
Ammortamenti	1.191	1.300
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	1	195
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(604)	(1.236)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(180)	(504)
Oneri finanziari (interessi netti)	123	543
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(37)	(2.201)
	(705)	(4.846)
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.036)	5.871
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	981	8.803
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	---	683
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	3.050	(5.659)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(391)	(995)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	74	(46)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(97)	(473)
	876	3.338
Interessi pagati	(439)	(795)
Imposte sul reddito pagate	(103)	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	334	2.543
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	228	118
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	73	2.712
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni	---	251
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.059)	(1.568)
Incremento delle attività immateriali	(280)	(26)
Acquisto partecipazione da parte correlata	(124)	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	8	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.154)	1.500
Liquidità dall'attività finanziaria		
Aumenti di capitale	25.251	---
Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale	(214)	---
Erogazione per accensione di finanziamenti	16.000	---
Pagamento costi per transazione	(269)	---
Estinzione anticipata finanziamento BNL/UNICREDIT	(4.615)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(1.216)	(3.296)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(303)	(286)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(7.822)	(59)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	26.812	(3.641)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	25.992	402
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	2.551	2.718
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(112)	110
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	28.431	3.230

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luca Lanzarotti attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 novembre 2010

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Luca Lanzarotti