

GRUPPO RATTI
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2010

Dati consolidati al 30 settembre 2010

- **Fatturato: 48,4 milioni di Euro (30.09.2009: 49,3 milioni di Euro).**
- **Margine Lordo (EBITDA): +0,05 milioni di Euro (30.09.2009: -3,5 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).**
- **Risultato Operativo (EBIT): -1,3 milioni di Euro (30.09.2009: -5,4 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).**
- **Risultato del periodo ante imposte: -2,0 milioni di Euro (30.09.2009: -6,4 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti)).**
- **Posizione finanziaria netta: +7,5 milioni di Euro (31.12.2009: -16,8 milioni di Euro).**

Dati consolidati del 3° trimestre 2010

- **Fatturato: 15,6 milioni di Euro (3° trimestre 2009: 13,9 milioni di Euro).**
- **Margine Lordo (EBITDA): +0,4 milioni di Euro (3° trimestre 2009: -0,6 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).**
- **Risultato Operativo (EBIT): in pareggio (3° trimestre 2009: -1,3 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).**
- **Risultato del periodo ante imposte: +0,3 milioni di Euro (3° trimestre 2009: -1,4 milioni di Euro al netto delle componenti non ricorrenti).**

Guanzate (CO), 12 novembre 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. si è riunito in data odierna, presieduto dal Presidente Donatella Ratti, per l'esame e l'approvazione dei risultati consolidati al 30 settembre 2010 del Gruppo Ratti.

Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 sarà depositato, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 5, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.. Sarà inoltre consultabile nel sito Internet della Società all'indirizzo: www.ratti.it.

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

Dati patrimoniali	30-set-10	31-dic-09	<i>Dati di sintesi</i>
			<i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	20.862	21.385	
Attività correnti	60.710	33.452	
Totale attività	81.572	54.837	
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	25.890	2.977	
Posizione finanziaria netta	7.497	(16.814)	

Dati economici	30-set-10	30-set-09(*)	30-set-09
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	48.357	49.338	49.338
Valore della produzione e altri proventi	50.798	45.666	48.271
Margine lordo (EBITDA)	45	(3.529)	(949)
Margine operativo (EBIT)	(1.326)	(5.424)	(2.844)
Risultato ante imposte del periodo attribuibile ai soci della Controllante	(1.950)	(6.405)	(3.825)

(*) al netto delle operazioni significative non ricorrenti.

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 terzo trimestre 2010 ha registrato un incremento di 1,7 milioni di Euro rispetto al terzo trimestre 2009, pari al 12,3%.

Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 45 migliaia e il Risultato Operativo (EBIT) è pari ad Euro (1.326) migliaia.

Per omogeneità di confronto si evidenzia che il conto economico consolidato al 30 settembre 2009 includeva l'effetto positivo complessivo di Euro 2.580 migliaia, relativo ad operazioni non ricorrenti, e più in particolare il credito d'imposta (di Euro 470 migliaia, del primo semestre 2009) per le attività di ricerca e sviluppo e la 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 tali componenti non ricorrenti il Margine Lordo (EBITDA) migliora di Euro 3.574 migliaia, mentre il Margine Operativo (EBIT) migliora 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).

Dati economici	3T 2010	3T 2009(*)	3T 2009
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	15.617	13.904	13.904
Valore della produzione e altri proventi	16.372	13.227	15.362
Margine lordo (EBITDA)	428	(584)	1.526
Margine operativo (EBIT)	(3)	(1.273)	837
Risultato ante imposte del periodo attribuibile ai soci della Controllante	261	(1.390)	720

(*) al netto delle operazioni significative non ricorrenti.

Il fatturato del 3° trimestre 2010 è superiore al corrispondente periodo del 2009 per circa 1,7 milioni di Euro, pari al 12,3%.

Nel 3° trimestre, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 428 migliaia e il Risultato Operativo (EBIT) è di sostanziale pareggio.

Come già evidenziato in precedenza, il conto economico consolidato del 3° trimestre 2009 includeva la 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., pertanto, al netto di tale plusvalenza, il Margine Lordo (EBITDA) migliora di Euro 1.012 migliaia ed il Margine Operativo (EBIT) migliora di Euro 1.270 migliaia.

Il risultato ante imposte attribuibile ai soci della Controllante del 3° trimestre 2010 è positivo per Euro 261 migliaia.

Note Generali
e risultati economici
al 30 settembre 2010

Dati di sintesi
3° trimestre 2010
(importi in migliaia di Euro)

Risultati economici
3° trimestre 2010

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

Fatturato

	30-set-10	30-set-09	Var. %	<i>per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	25.145	26.985	(6,8)	
- Uomo	7.245	6.089	19,0	
- Prodotto Finito	12.879	13.047	(1,3)	
- Arredamento	2.212	2.434	(9,1)	
- Altri e non allocati	876	783	11,9	
Totale	48.357	49.338	(2,0)	

	3T 2010	3T 2009	Var. %
- Donna	7.887	7.562	4,3
- Uomo	2.820	1.845	52,8
- Prodotto Finito	3.995	3.713	7,6
- Arredamento	708	655	8,1
- Altri e non allocati	207	129	60,5
Totale	15.617	13.904	12,3

	30-set-10	30-set-09	Var. %	<i>per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	18.203	18.050	0,8	
- Europa (UE)	13.510	13.902	(2,8)	
- U.S.A.	5.612	4.825	16,3	
- Giappone	2.247	2.922	(23,1)	
- Altri paesi	8.785	9.639	(8,9)	
Totale	48.357	49.338	(2,0)	

	3T 2010	3T 2009	Var. %
- Italia	5.600	5.199	7,7
- Europa (UE)	4.489	3.966	13,2
- U.S.A.	2.204	1.504	46,5
- Giappone	619	740	(16,4)
- Altri paesi	2.705	2.495	8,4
Totale	15.617	13.904	12,3

	30-set-10	30-dic-09	<u>Posizione finanziaria netta</u> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	25.241	(14.263)	
PFN non corrente	(17.744)	(2.551)	
PFN totale	7.497	(16.814)	

Al 31 dicembre 2009, la parte corrente dell'indebitamento includeva Euro 5.497 migliaia relative al finanziamento BNL/UNICREDIT (sottoscritto in data 27 settembre 2005), di cui Euro 3.674 migliaia relativi alla quota a medio lungo termine classificata fra le passività finanziarie correnti - così come previsto dallo IAS 1 - dal momento che i *covenants* previsti da tale contratto di finanziamento non risultavano rispettati alla data di bilancio.

Al 30 settembre 2010, la posizione finanziaria netta passa da Euro (16,8) milioni del 31 dicembre 2009 ad Euro 7,5 milioni, principalmente per effetto dell'aumento di capitale in opzione e dell'aumento di capitale riservato a Marzotto S.p.A. e Faber Five S.r.l. deliberati dall'Assemblea dei soci di Ratti S.p.A. il 23 dicembre 2009, in ottemperanza all'accordo quadro sottoscritto in data 30 ottobre 2009 da Donatella Ratti, Marzotto S.p.A., Faber Five S.r.l. e dalla Società; tali aumenti di capitale sono stati sottoscritti ed integralmente versati nei mesi di marzo ed aprile 2010, per complessivi Euro 25,3 milioni.

Inoltre, nell'ambito della complessiva operazione di ripatrimonializzazione 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. Tale nuovo contratto prevede la concessione a Ratti S.p.A. di una linea di credito a medio-lungo termine dell'importo suindicato suddiviso in:

- *tranche a*) per un importo pari ad Euro 10 milioni con scadenza 10 anni,
- *tranche b*) per un importo pari ad Euro 6 milioni con scadenza 5 anni, e
- *tranche c*) (*revolving*) per un importo pari ad Euro 4 milioni con scadenza 3 anni.

In data *22 aprile 2010*, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste dal nuovo contratto di finanziamento (ossia la costituzione delle relative garanzie e l'esecuzione dei predetti aumenti di capitale), gli istituti finanziari hanno provveduto all'erogazione delle summenzionate *tranches a*) e *b*), con contestuale rimborso integrale del finanziamento precedente concesso in data 27 settembre 2005. La *tranche c*), invece, su richiesta della Società, sarà messa a disposizione 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 ancora utilizzata.

Si evidenzia infine che, sempre nell'ambito della summenzionata operazione di ripatrimonializzazione e ristrutturazione dell'indebitamento di Ratti S.p.A., sono state rese operative, da parte delle medesime banche, linee di credito ordinarie a revoca (c.d. *uncommitted*) per un importo complessivo massimo di Euro 10 milioni, in sostituzione di quelle precedentemente accordate; dette linee di credito vengono utilizzate in funzione delle necessità della Società.

	30-set-10	31-dic-09	<u>Organico</u>
Organico	555	582	

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);
- 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.

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.

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.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito Internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it.

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