



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2011

Guanzate - 14 novembre 2011

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	MICHELE PAOLILLO
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA GIOVANNI RIZZI
Sindaci supplenti	RICCARDO LUIGI TOFANI TIZIANO ZAPPA

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST&YOUNG S.p.A.

Ai sensi e per gli effetti della comunicazione Consob n. 97001574 del 20/2/1997 si precisa che nel periodo di riferimento sono avvenute le seguenti variazioni:

- il Collegio Sindacale, composto dai Sindaci effettivi Michele Paolillo (Presidente), Marco Della Putta e Giovanni Rizzi, e dai Sindaci supplenti Riccardo Luigi Tofani e Tiziano Zappa, è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 29 aprile 2011;
- l'Assemblea dei soci, in data 29 aprile 2011, ha revocato l'incarico di revisione contabile ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010 alla società KPMG S.p.A., per la sussistenza di giusta causa di revoca ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010, ed ha contestualmente conferito l'incarico di revisione legale alla società Reconta Ernst & Young S.p.A..



Gruppo RATTI – Highlights

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

	<i>importi in migliaia di euro</i>	
Dati Patrimoniali:	30.09.2011	31.12.2010
Attività non correnti	21.813	21.328
Attività correnti	63.060	64.080
Totale Attività	84.873	85.408
Passività non correnti	23.018	25.377
Passività correnti	32.738	33.064
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	29.115	26.966
Partecipazioni di terzi	2	1
Totale Patrimonio netto e passività	84.873	85.408

	<i>importi in migliaia di euro</i>	
Dati Economici:	30.09.2011	30.09.2010
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	60.999	48.357
Valore della produzione e altri proventi	68.735	50.798
Costi operativi	(66.178)	(52.124)
MARGINE LORDO (EBITDA)	4.011	45
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.557	(1.326)
Risultato ante imposte (EBT)	2.429	(1.950)
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	2.428	(1.950)

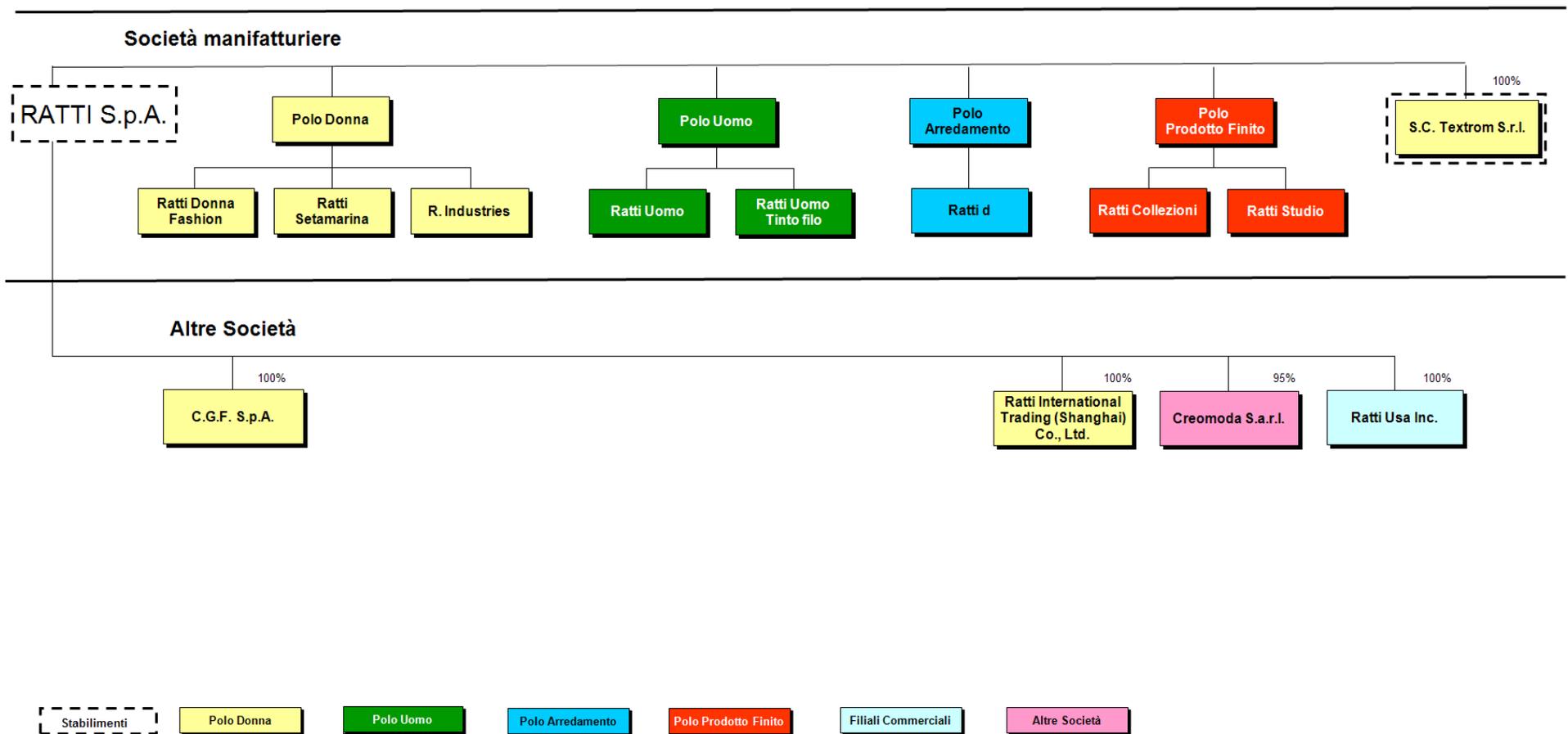
(*) Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

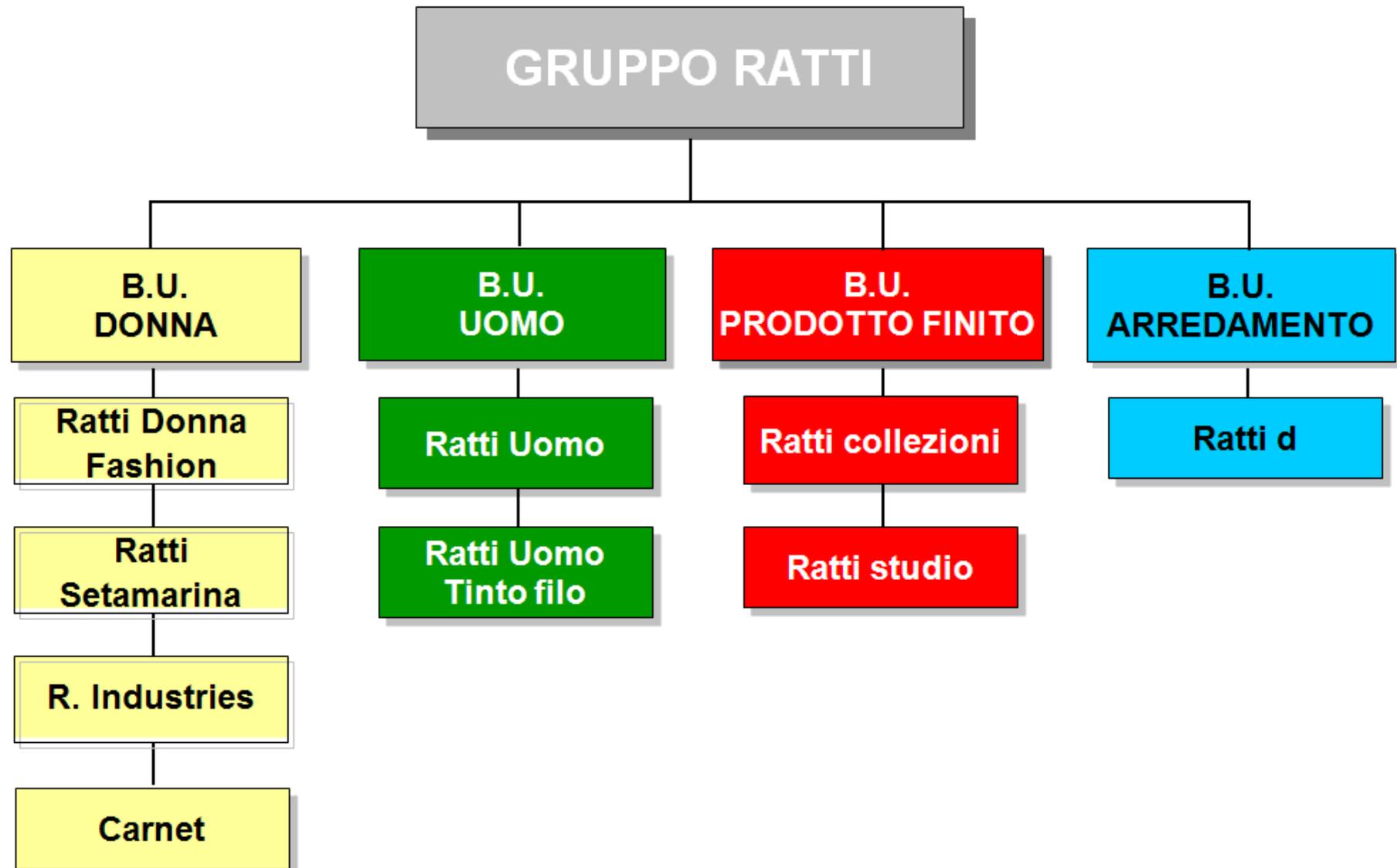
	<i>importi in migliaia di euro</i>	
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2011	30.09.2010
Donna	30.345	25.145
Uomo	10.791	7.245
Prodotto Finito	17.173	12.879
Arredamento	1.938	2.212
Altri e non allocati	752	876
Totale	60.999	48.357

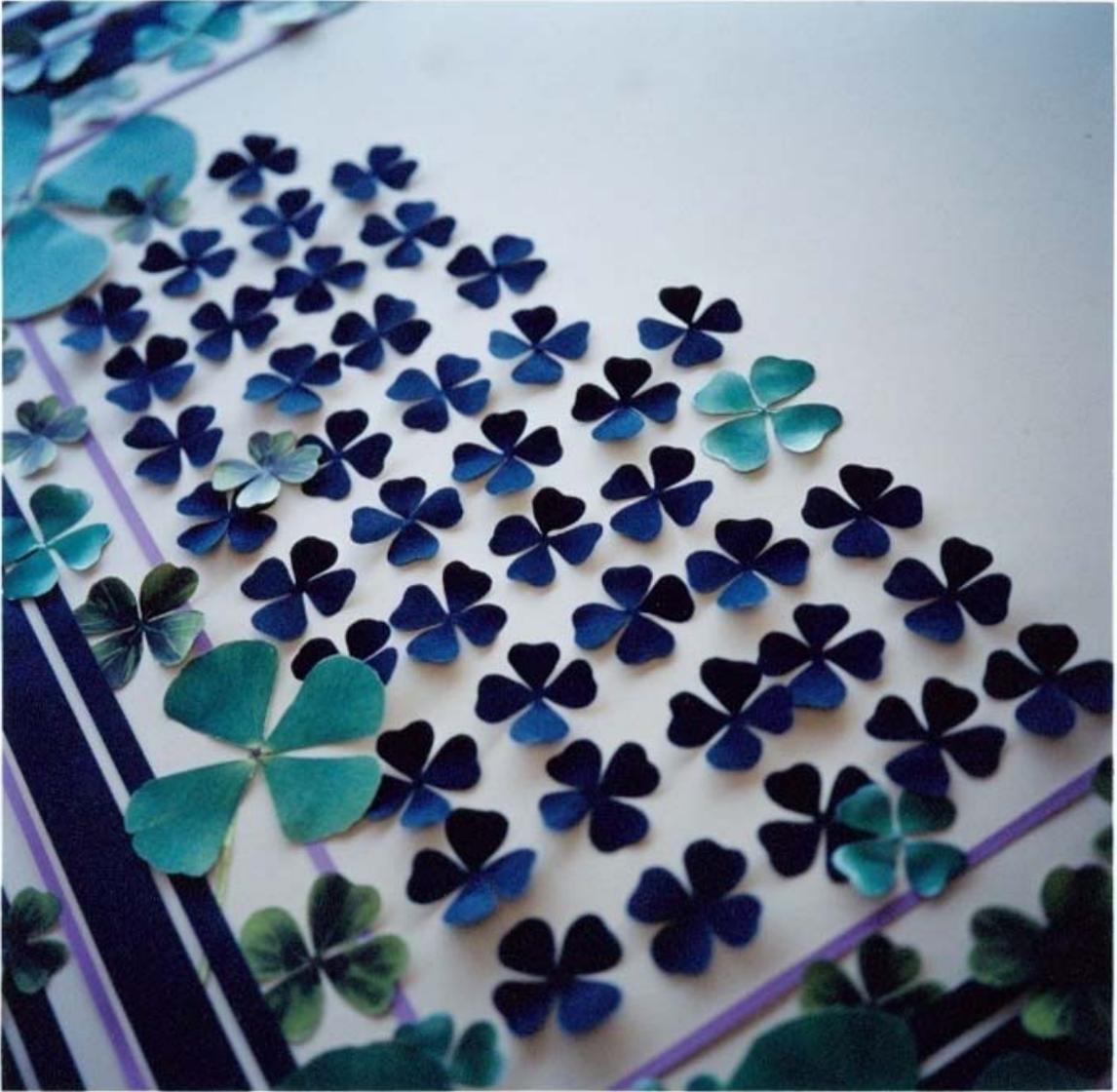
	<i>importi in migliaia di euro</i>	
Posizione finanziaria netta:	30.09.2011	31.12.2010
Posizione finanziaria netta corrente	18.970	22.837
Posizione finanziaria netta non corrente	(14.185)	(16.731)
Posizione finanziaria netta totale	4.785	6.106

	30.09.2011	31.12.2010
Organico:		
Dirigenti	12	9
Quadri e impiegati	314	300
Intermedi e operai	270	239
Totale organico	596	548

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo e area di consolidamento







Gruppo Ratti

INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - settembre		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2011		14
• Prevedibile evoluzione della gestione		22
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2011		22

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2011

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		24
❖ Conto economico		25
❖ Conto economico complessivo		27
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		28
❖ Rendiconto finanziario		29
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		30

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 (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 2011, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2010.

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2011

Nei primi nove mesi del 2011 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a 61,0 milioni di Euro, superiori al 30 settembre 2010 del 26,1% (+12,6 milioni di Euro).

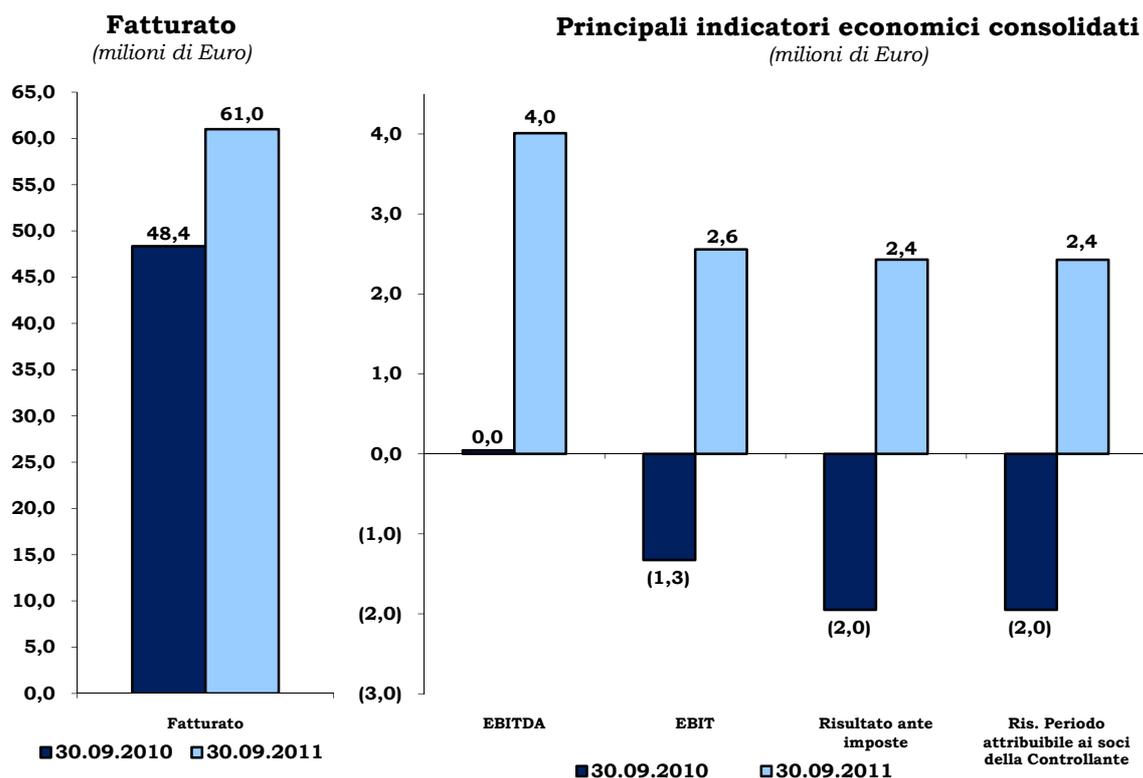
Il fatturato del primo semestre era stato superiore al corrispondente periodo del 2010 del 27,6% (pari a +9,0 milioni di Euro), mentre il terzo trimestre ha registrato un incremento di 3,6 milioni di Euro, pari al 23,1%, rispetto al terzo trimestre del 2010.

Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per 4.011 migliaia di Euro, rispetto a 45 migliaia di Euro del 30 settembre 2010, e il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per 2.557 migliaia di Euro, che si confronta con un valore negativo di (1.326) migliaia di Euro al 30 settembre 2010. Tali risultati confermano il netto miglioramento in termini di redditività già evidenziato dal primo semestre 2011 e l'efficacia delle azioni di razionalizzazione attuate dal Gruppo, che hanno permesso di migliorare significativamente i risultati economici a tutti i livelli.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2011, è pari a 29,1 milioni di Euro, comprensivi dell'utile consolidato ante imposte pari a 2,4 milioni di Euro, che si confronta con una perdita consolidata ante imposte di (1,9) milioni di Euro al 30 settembre 2010.

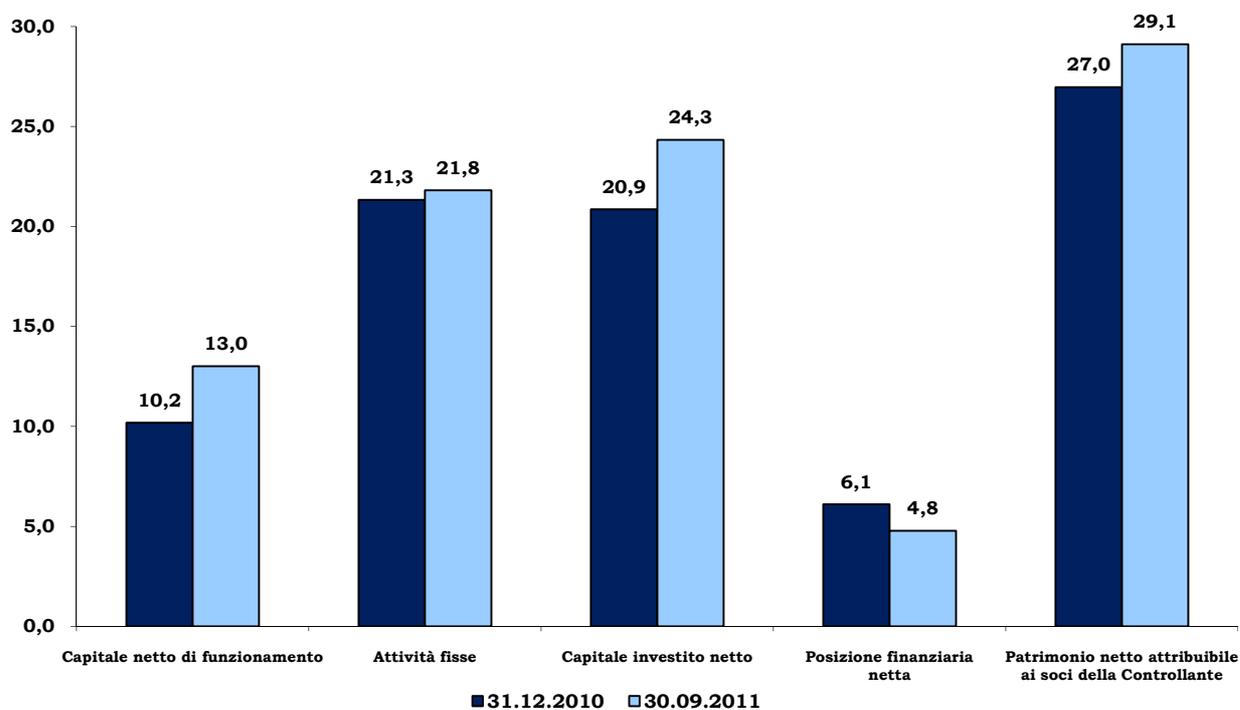
Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



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 2011 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., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

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

- *Ratti S.p.A.*
 - l'Assemblea straordinaria dei soci del *29 aprile 2011* ha deliberato il raggruppamento delle azioni ordinarie di Ratti S.p.A. secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione priva di valore nominale ogni n. 10 azioni ordinarie prive di valore nominale possedute; tale operazione di raggruppamento ha avuto corso il *23 maggio 2011*;
 - conseguentemente al suddetto raggruppamento, il capitale sociale di Ratti S.p.A., pari ad Euro *11.115.000*, è suddiviso in *27.350.000* azioni ordinarie (codice ISIN *IT0004724107*) prive di valore nominale.
- *Textrom S.r.l., Cluj (Romania)*
 - come già evidenziato nel bilancio consolidato al *31 dicembre 2010*, in data *31 gennaio 2011*, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione di riprendere l'attività in Romania, è stata deliberata la revoca della procedura di liquidazione volontaria della società (ai sensi della Legge *31/1990*) con contestuale revoca del mandato al liquidatore;
 - in data *4 febbraio 2011* è stata depositata, insieme alla documentazione relativa, la suddetta richiesta di revoca presso l'Ufficio Nazionale del Registro di Commercio presso il Tribunale di Cluj (Romania);
 - in data *8 febbraio 2011* tale ufficio ha accettato la richiesta di revoca della procedura di liquidazione, che si è conclusa con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale in data *23 febbraio 2011*.

La società ha ripreso l'attività operativa all'inizio del mese di *giugno 2011*.

Non si segnalano altre operazioni inerenti le società partecipate incluse nell'area di consolidamento.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

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

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

	30.09.2011	30.09.2010
\$ USA	1,406	1,316
Nuovo Leu Romania	4,206	4,185
Dinaro Tunisino	1,957	1,886
Renminbi Cina	9,139	8,958

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

	30.09.2011	31.12.2010
\$ USA	1,350	1,336
Nuovo Leu Romania	4,358	4,262
Dinaro Tunisino	1,934	1,921
Renminbi Cina	8,621	8,822

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2011

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Dati Economici	3T 2011	3T 2010
60.999	48.357	70.330	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.228	15.617
7.200	1.500	313	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.154	657
536	941	1.634	Altri ricavi e proventi	80	98
68.735	50.798	72.277	Valore della produzione e altri proventi	22.462	16.372
(24.805)	(15.466)	(21.650)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.703)	(5.329)
(16.904)	(13.109)	(18.563)	Costi per servizi	(5.548)	(4.028)
(2.395)	(2.598)	(3.459)	Costi per godimento beni di terzi	(790)	(898)
(18.578)	(17.770)	(24.012)	Costi per il personale	(5.575)	(5.182)
(1.336)	(1.059)	(1.473)	Altri costi operativi	(402)	(286)
(706)	(751)	(1.053)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(160)	(221)
4.011	45	2.067	Margine Lordo (EBITDA)	1.284	428
(1.192)	(1.191)	(1.595)	Ammortamenti	(397)	(396)
(262)	(180)	(228)	Accantonamenti e svalutazioni	(112)	(35)
2.557	(1.326)	244	Risultato operativo (EBIT)	775	(3)
2.429	(1.950)	(595)	Risultato ante imposte (EBT)	584	261
2.428	(1.950)	(1.194)	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	583	261

(*) Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte).

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010		3T 2011	3T 2010
2.557	(1.326)	244	RISULTATO OPERATIVO	775	(3)
262	180	228	Accantonamenti e svalutazioni	112	35
1.192	1.191	1.595	Ammortamenti	397	396
4.011	45	2.067	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.284	428

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".

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:

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Società	3T 2011	3T 2010
52.176	39.574	58.061	Ratti S.p.A.	17.030	13.219
10.390	10.179	13.970	C.G.F. S.p.A.	2.509	2.659
183	185	300	Creomoda S.a.r.l.	62	79
173	285	381	Ratti USA Inc.	59	96
0	87	133	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	0	12
171	---	---	Textrom S.r.l.	121	---
63.093	50.310	72.845	Totale aggregato	19.781	16.065
(2.094)	(1.953)	(2.515)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(553)	(448)
60.999	48.357	70.330	Totale consolidato	19.228	15.617

Il fatturato al 30 settembre 2011 risulta superiore al corrispondente periodo del 2010 di 12,6 milioni di Euro, pari al +26,1%.

Il fatturato del 3° trimestre 2011, pari a 19,2 milioni di Euro, risulta invece superiore al 3° trimestre 2010 di circa 3,6 milioni di Euro, pari al 23,1%.

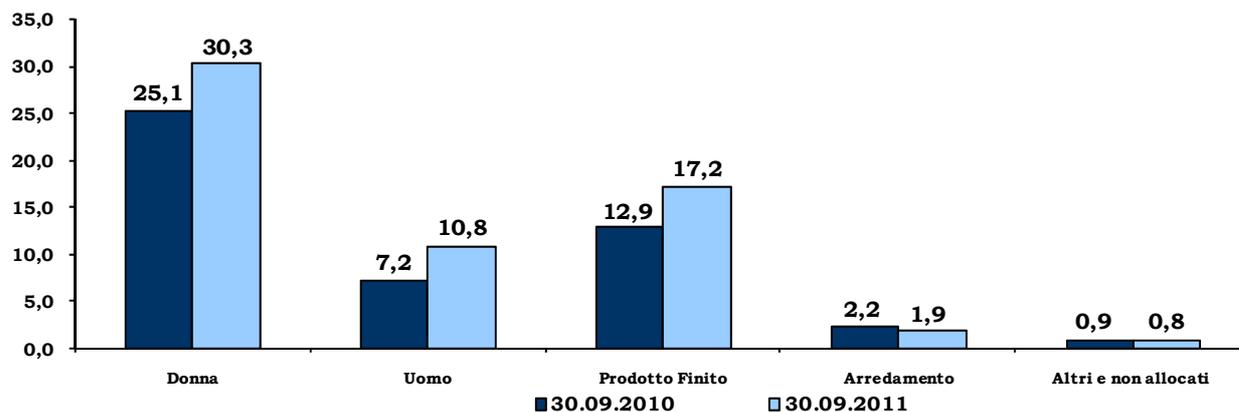
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	%	30.09.2010	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2011	%	3T 2010	%	Var. %
30.345	49,7	25.145	52,0	20,7	Donna	9.083	47,3	7.887	50,5	15,2
10.791	17,7	7.245	15,0	48,9	Uomo	4.052	21,1	2.820	18,1	43,7
17.173	28,2	12.879	26,6	33,3	Prodotto Finito	5.367	27,9	3.995	25,6	34,3
1.938	3,2	2.212	4,6	(12,4)	Arredamento	545	2,8	708	4,5	(23,0)
752	1,2	876	1,8	(14,2)	Altri e non allocati	181	0,9	207	1,3	(12,6)
60.999	100	48.357	100	26,1	Totale	19.228	100	15.617	100	23,1

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

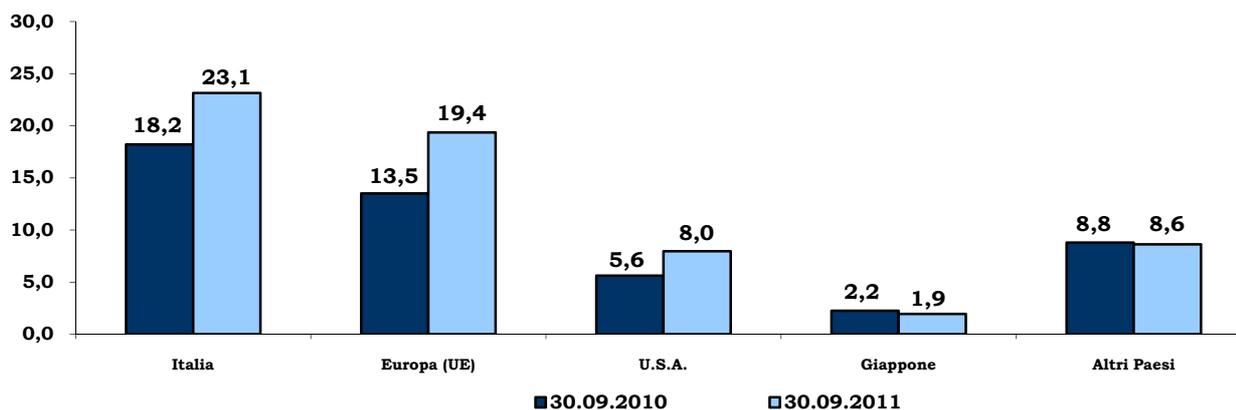
Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenzia un incremento sostanzialmente diffuso a tutte le linee di *business* gestite dal Gruppo, fatta la sola eccezione dei tessuti per arredamento. In particolare l'area Donna e l'area Prodotto Finito evidenziano un incremento del fatturato pari a 5,2 milioni di Euro (+20,7%) e 4,3 milioni di Euro (+33,3%) rispettivamente. Significativa anche la crescita relativa all'area Uomo, che registra un incremento di fatturato pari a 3,5 milioni di Euro (+48,9%).

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	%	30.09.2010	%	Var. %	Area geografica:	3T 2011	%	3T 2010	%	Var. %
23.132	37,9	18.203	37,6	27,1	Italia	7.183	37,3	5.600	35,9	28,3
19.356	31,8	13.510	28,0	43,3	Europa (UE)	5.974	31,1	4.489	28,7	33,1
7.954	13,0	5.612	11,6	41,7	U.S.A.	2.996	15,6	2.204	14,1	35,9
1.942	3,2	2.247	4,6	(13,6)	Giappone	550	2,9	619	4,0	(11,1)
8.615	14,1	8.785	18,2	(1,9)	Altri Paesi	2.525	13,1	2.705	17,3	(6,7)
60.999	100	48.357	100	26,1	Totale	19.228	100	15.617	100	23,1

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Anche per quanto concerne l'analisi dei ricavi per area geografica si evidenzia una crescita comune ai principali mercati di riferimento. L'incremento del fatturato è pari a 4,9 milioni di Euro (+27,1%) sul mercato interno, a 5,8 milioni di Euro (+43,3%) sul mercato europeo, ed a 2,3 milioni di Euro (+41,7%) sul mercato americano.

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010		3T 2011	3T 2010
24.805	15.466	21.650	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.703	5.329
16.904	13.109	18.563	Costi per servizi	5.548	4.028
2.395	2.598	3.459	Costi per godimento beni di terzi	790	898
18.578	17.770	24.012	Costi per il personale	5.575	5.182
1.336	1.059	1.473	Altri costi operativi	402	286
706	751	1.053	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	160	221
1.192	1.191	1.595	Ammortamenti	397	396
262	180	228	Accantonamenti e svalutazioni	112	35
66.178	52.124	72.033	Totale	21.687	16.375

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

I maggiori costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, oltre che l'incremento dei costi per servizi, si correlano principalmente all'incremento del fatturato registrato al 30 settembre 2011 e nel 3° trimestre 2011 rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente. Tali incrementi risultano parzialmente compensati dall'incremento delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati, esposti nei prospetti contabili nel valore della produzione.

Risultato Operativo (EBIT):

Importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010		3T 2011	3T 2010
2.557	(1.326)	244	Risultato Operativo (EBIT)	775	(3)

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2011, è positivo per 2.557 migliaia di Euro, rispetto ad un risultato negativo di (1.326) migliaia di Euro al 30 settembre 2010 ed il Risultato Operativo (EBIT) del 3° trimestre 2011 è positivo per 775 migliaia di Euro e si confronta con una perdita di (3) migliaia di Euro del 3° trimestre 2010.

Il Risultato ante imposte (EBT) passa da una perdita di (1.950) migliaia di Euro al 30 settembre 2010 ad un utile di 2.428 migliaia di Euro al 30 settembre 2011. Oltre a quanto già evidenziato con riferimento al Risultato Operativo (EBIT), esso è determinato da oneri finanziari netti per un importo di Euro (128) migliaia, che si confrontano con Euro (624) migliaia del 2010.

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Società	3T 2011	3T 2010
2.513	(1.864)	(1.557)	Ratti S.p.A.	983	428
99	(268)	168	C.G.F. S.p.A.	(265)	(249)
21	1	18	Creomoda S.a.r.l.	17	(4)
(90)	(2)	6	Ratti USA Inc.	(11)	6
(28)	29	36	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(10)	0
(81)	12	1	Textrom S.r.l.	(124)	88
2.434	(2.092)	(1.328)	Totale aggregato	590	269
(6)	142	134	Rettifiche di consolidamento	(7)	(8)
2.428	(1.950)	(1.194)	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	583	261

(*) Risultato ante-imposte in quanto le stesse non vengono calcolate e stanziare in sede di chiusure trimestrali.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2011, raffrontata con quella al 31 dicembre 2010, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2010</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2011</u>
12.700	Rimanenze	21.218
22.494	Crediti commerciali ed altri crediti	19.098
84	Crediti per imposte sul reddito	479
(25.088)	Passività correnti non finanziarie	(27.786)
10.190	A. Capitale netto di funzionamento	13.009
20.542	Immobili, impianti e macchinari	21.075
557	Altre attività immateriali	513
229	Altre attività non correnti	225
21.328	B. Attività Fisse	21.813
(8.306)	C. Trattamento fine rapporto	(8.410)
(2.241)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.970)
(110)	E. Altre Passività non correnti	(110)
20.861	F. Capitale investito netto	24.332
	Coperto da:	
(22.837)	Posizione finanziaria corrente	(18.970)
16.731	Posizione finanziaria netta non corrente	14.185
(6.106)	G. Posizione finanziaria netta totale	(4.785)
26.967	H. Patrimonio netto	29.117
20.861	I. TOTALE (G+H)	24.332

Il capitale netto di funzionamento aumenta nel periodo in oggetto di 2,8 milioni di Euro, principalmente per effetto dell'incremento delle rimanenze di magazzino, pari a 8,5 milioni di Euro, collegato sia alla stagionalità dell'attività che all'incremento del portafoglio ordini. L'effetto di tale incremento risulta compensato dalla diminuzione dei crediti commerciali, pari a 3,4 milioni di Euro, realizzata anche per mezzo di operazioni di factoring *pro-soluto*, e dall'incremento dei debiti verso fornitori, pari a 2,9 milioni di Euro, legato ai maggiori approvvigionamenti di merci e servizi.

Le Attività fisse registrano un aumento di 0,5 milioni di Euro, principalmente a seguito degli investimenti in impianti e macchinari realizzati nel periodo, pari a 2,4 milioni di Euro, ed agli ammortamenti del periodo, pari a 1,9 milioni di Euro.

Il capitale netto investito al 30 settembre 2011 risulta complessivamente superiore al 31 dicembre 2010 per 3,5 milioni di Euro.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2011 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da 6,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2010 a 4,8 milioni di Euro al 30 settembre 2011, principalmente per effetto dell'incremento del capitale di funzionamento registrato nel periodo in oggetto ed agli investimenti in attività fisse effettuati.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2011 si sostanzia come segue:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2010		30.09.2011
Poste correnti:		
28.752	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	22.265
50	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	0
(5.481)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(2.728)
(449)	Passività finanziarie correnti per leasing finanziari	(355)
(35)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(212)
22.837	Totale posizione finanziaria corrente	18.970
Poste non correnti:		
(16.506)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(14.185)
(225)	Passività finanziarie per leasing finanziari	0
(16.731)	Posizione finanziaria non corrente	(14.185)
Posizione finanziaria netta totale:		
6.106	Disponibilità (indebitamento)	4.785

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2010		30.09.2011	30.09.2010
485	Ratti S.p.A.	501	488
34	C.G.F. S.p.A.	37	35
22	Creomodà S.a.r.l.	23	22
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
5	Textrom S.r.l.	33	8
548	Totale Gruppo	596	555

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

31.12.2010		30.09.2011	30.09.2010	Media gen/set 2011
9	Dirigenti	12	9	10
300	Quadri e Impiegati	314	304	311
239	Intermedi e Operai	270	242	257
548	Totale Gruppo	596	555	578

Rispetto al 31 dicembre 2010 il numero complessivo dei dipendenti si è incrementato di n. 48 addetti, di cui n. 28 addetti relativi alla società controllata rumena Textrom S.r.l., che ha ripreso l'attività operativa nel mese di giugno 2011.

Come già evidenziato nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, la società Capogruppo (Ratti S.p.A.) in data 29 dicembre 2010 ha iniziato la procedura di consultazione sindacale per la richiesta della Cassa Integrazione Straordinaria per crisi aziendale. In data 20 gennaio 2011 è stato siglato un verbale di accordo con le organizzazioni sindacali per l'utilizzo della Cassa Integrazione Straordinaria a partire dal 7 febbraio 2011 per 12 mesi (fino al 6 febbraio 2012) per un massimo di 477 lavoratori. In data 24 gennaio 2011 c/o la Regione Lombardia viene dichiarato esperito e concluso con esito positivo l'esame congiunto relativo alla suddetta richiesta della Cassa Integrazione Straordinaria per crisi aziendale. In data 9 marzo 2011 la richiesta stessa è stata inviata al Ministero del Lavoro, ed è stata autorizzata in data 10 giugno 2011 con decreto ministeriale n. 59893.

In data 19 maggio 2011 è stata avviata la procedura di mobilità di cui agli artt. 24, 4 e 5 della legge n. 223/91 per un massimo n. 53 addetti, da completarsi entro il 5 febbraio 2012 così come previsto nel relativo accordo sindacale sottoscritto in data 6 giugno 2011.

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, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata al 30 settembre 2011:

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	30.09.2011	31.12.2010
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(27.786)	(24.906)
Debiti per imposte sul reddito	0	(182)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(27.786)</u>	<u>(25.088)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	141
Attività finanziarie	18	20
Attività per imposte differite	68	68
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>225</u>	<u>229</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.733)	(7.460)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	(677)	(846)
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(8.410)</u>	<u>(8.306)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(990)	(1.076)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(980)	(1.165)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.970)</u>	<u>(2.241)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(110)	(110)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(110)</u>	<u>(110)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	0	50
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	22.265	28.752
Passività finanziarie (parte corrente)	(3.295)	(5.965)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>18.970</u>	<u>22.837</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(14.185)	(16.731)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(14.185)</u>	<u>(16.731)</u>

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi nove mesi dell'esercizio 2011 hanno confermato per il settore tessile un anno di recupero degli ordinativi e dei fatturati rispetto al 2010 e al periodo di crisi 2008 e 2009.

Il Gruppo Ratti ha registrato nei primi nove mesi dell'esercizio un fatturato superiore al 30 settembre 2010 di 12,6 milioni di Euro, pari ad un aumento del 26,1%, ed un miglioramento significativo dei risultati economici a tutti i livelli, grazie all'avanzamento delle azioni di razionalizzazione e sviluppo.

Il Gruppo Ratti prosegue nella realizzazione degli interventi di rafforzamento delle proprie strutture. In campo commerciale e creativo continua la proposta di prodotti focalizzati su nuovi segmenti di mercato offrendo sempre maggior servizio alla clientela, grazie alla razionalizzazione ed all'innovazione degli impianti produttivi, nonché all'inserimento negli organici di nuove risorse in ambito creativo e di sviluppo prodotto. Contestualmente, il Gruppo ha focalizzato una parte delle proprie energie nel presidio dei mercati delle materie prime attivando contatti con i primari produttori delle stesse, al fine di garantire una sufficiente tranquillità a breve-medio termine sul fronte degli approvvigionamenti.

Ad oggi il Gruppo conferma un flusso di ordini in significativo aumento rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, che si è già in parte concretizzato in un maggior volume di fatturato nei primi 9 mesi dell'anno. Di conseguenza, in assenza di eventi allo stato non ipotizzabili, il Consiglio di Amministrazione prevede per l'esercizio 2011 un netto miglioramento dei risultati economici rispetto all'esercizio precedente.

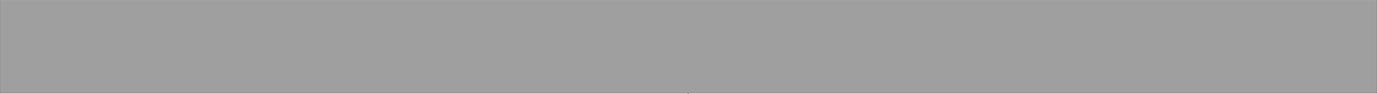
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2011

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2011.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 14 novembre 2011



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2011
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2011	31.12.2010
Immobili, impianti e macchinari	21.075	20.542
Altre attività immateriali	513	557
Partecipazioni	139	141
Attività finanziarie	18	20
Attività per imposte differite	68	68
ATTIVITA' NON CORRENTI	21.813	21.328
Rimanenze	21.218	12.700
Crediti commerciali ed altri crediti	19.098	22.494
Crediti per imposte sul reddito	479	84
Attività finanziarie	0	50
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	22.265	28.752
ATTIVITA' CORRENTI	63.060	64.080
TOTALE ATTIVITA'	84.873	85.408

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2011	31.12.2010
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	16.769	17.048
Utili/(Perdite) a nuovo	(1.197)	(3)
Risultato del periodo	2.428	(1.194)
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	29.115	26.966
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	2	1
PATRIMONIO NETTO	29.117	26.967
Passività finanziarie	14.185	16.731
Fondi per rischi ed oneri	990	1.076
Benefici ai dipendenti	7.733	7.460
Imposte differite passive	110	110
PASSIVITA' NON CORRENTI	23.018	25.377
Passività finanziarie	3.295	5.965
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.786	24.906
Benefici ai dipendenti	677	846
Fondi per rischi ed oneri	980	1.165
Debiti per imposte sul reddito	0	182
PASSIVITA' CORRENTI	32.738	33.064
TOTALE PASSIVITA'	55.756	58.441
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	84.873	85.408

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2011	1.1 - 30.09 2010
Valore della produzione e altri proventi	68.735	50.798
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	60.999	48.357
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	7.200	1.500
Altri ricavi e proventi	536	941
Costi operativi	(66.178)	(52.124)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(24.805)	(15.466)
Per servizi	(16.904)	(13.109)
Per godimento beni di terzi	(2.395)	(2.598)
Costi per il personale	(18.578)	(17.770)
Altri costi operativi	(1.336)	(1.059)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(706)	(751)
Ammortamenti	(1.192)	(1.191)
Accantonamenti e svalutazioni	(262)	(180)
RISULTATO OPERATIVO	2.557	(1.326)
Proventi finanziari	1.212	1.493
Oneri finanziari	(1.340)	(2.117)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.429	(1.950)
Imposte sul reddito del periodo (*)	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	2.429	(1.950)
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	1	0
Soci della Controllante	2.428	(1.950)

(*) In sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2011	3° Trim. 2010
Valore della produzione e altri proventi	22.462	16.372
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.228	15.617
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.154	657
Altri ricavi e proventi	80	98
Costi operativi	(21.687)	(16.375)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.703)	(5.329)
Per servizi	(5.548)	(4.028)
Per godimento beni di terzi	(790)	(898)
Costi per il personale	(5.575)	(5.182)
Altri costi operativi	(402)	(286)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(160)	(221)
Ammortamenti	(397)	(396)
Accantonamenti e svalutazioni	(112)	(35)
RISULTATO OPERATIVO	775	(3)
Proventi finanziari	91	675
Oneri finanziari	(282)	(411)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	584	261
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	1	0
Soci della Controllante	583	261

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2011	1.1 - 30.09 2010
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.429	(1.950)
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(321)	(62)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		42	(112)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		n.c.	n.c.
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(279)	(174)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	2.150	(2.124)
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		1	--
- Soci della Controllante		2.149	(2.124)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2011	3° Trim. 2010
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	584	261
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(495)	(148)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		101	(128)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo (*)		n.c.	n.c.
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	(394)	(276)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	190	(15)
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		1	---
- Soci della Controllante		189	(15)

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	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 2011	11.115	16.834	0	103	111	(3)	(1.194)	26.966	1	26.967
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
- Aumento di capitale riservato										
- Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale riservato										
- Aumento di capitale con diritto d'opzione										
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(1.194)	1.194			
3 - Risultato complessivo del periodo:										
- Risultato del periodo							2.428	2.428	1	2.429
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(321)				(321)		(321)
- Variazione netta della riserva di conversione					42			42		42
Totale risultato complessivo del periodo	---	---	---	(321)	42	---	2.428	2.149	1	2.150
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2011	11.115	16.834	---	(218)	153	(1.197)	2.428	29.115	2	29.117

importi in migliaia di Euro

	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 30/09:										
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	11.115	16.834	---	(196)	90	(3)	(1.950)	25.890	---	25.890

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2011	1.1 - 30.09 2010
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.428	(1.950)
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	1	---
Ammortamento attrezzature varia di stampa	706	751
Ammortamenti	1.192	1.191
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	0	1
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(185)	(604)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(16)	(180)
Oneri finanziari (interessi netti)	92	123
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	35	(37)
	4.253	(705)
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(8.518)	(2.036)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	(885)	981
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	4.175	---
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	2.908	3.050
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	104	(391)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(86)	74
Variazione netta altre attività/passività correnti	(148)	(97)
	1.803	876
Interessi pagati	(719)	(439)
Imposte sul reddito pagate	(429)	(103)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	655	334
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	513	228
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	76	73
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(2.423)	(1.059)
Incremento delle attività immateriali	(75)	(280)
Acquisto partecipazione da parte correlata	---	(124)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	4	8
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.905)	(1.154)
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	(982)	(1.216)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(319)	(303)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(3.978)	(7.822)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(5.279)	26.812
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(6.529)	25.992
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	28.752	2.551
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	42	(112)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	22.265	28.431

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 Claudio D'Ambrosio 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 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 14 novembre 2011

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

