



## COMUNICATO STAMPA

### GRUPPO RATTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011

**RICAVI IN FORTE CRESCITA (+29,0%)**

**RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO DEL PERIODO  
POSITIVI ED IN NETTO AUMENTO**

**SOLIDA POSIZIONE FINANZIARIA**

**PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE**

#### Dati consolidati esercizio 2011.

- **Fatturato: Euro 90,7 milioni (2010: Euro 70,3 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 8,1 milioni (2010: Euro 2,1 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,9 milioni (2010: Euro 0,2 milioni)**
- **Risultato dell'esercizio 2011: Euro 12,9 milioni, comprensivi dell'iscrizione di imposte anticipate per Euro 8,2 milioni (2010: Euro -1,2 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro 8,0 milioni (2010: Euro 6,1 milioni).**

Guanzate (CO), 19 marzo 2012 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società a capo dell'omonimo Gruppo italiano del lusso leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti di alta gamma a livello internazionale, si è riunito in data odierna, presieduto dal Presidente Donatella Ratti, per l'approvazione del Progetto di bilancio d'esercizio di Ratti S.p.A., di quello consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2011, della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio al 31 dicembre 2011 e della Relazione sulla remunerazione.

I risultati del bilancio 2011 confermano la solidità del Gruppo, che ha raggiunto una buona redditività, ed ha ulteriormente rafforzato la propria situazione patrimoniale e finanziaria.

Si propone quindi la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, con un pay-out del 21,2% calcolato sull'utile netto di Gruppo, e del 47,5% calcolato sull'utile ante-imposte di Gruppo, destinando la parte residua dell'utile all'ulteriore rafforzamento della situazione patrimoniale-finanziaria ed alla crescita.

Il Gruppo Ratti intende proseguire la propria strategia di penetrazione dei mercati di riferimento, dando continuità agli investimenti effettuati in capitale umano, ricerca e tecnologie, elementi che contraddistinguono il Gruppo nei mercati internazionali.

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

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31-dic-11</b>	<b>31-dic-10</b>	<b><u>Dati di sintesi</u></b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	32.651	21.328	
Attività correnti	68.030	63.823	
Totale attività	100.681	85.151	
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	39.473	26.966	
Posizione finanziaria netta	7.963	6.106	
<b>Dati economici</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	90.749	70.330	
Valore della produzione e altri proventi	96.185	72.277	
Margine lordo (EBITDA)	8.131	2.067	
Margine operativo (EBIT)	5.906	244	
Risultato del periodo di pertinenza dei soci della controllante	12.874	(1.194)	

Il Gruppo Ratti ha proseguito nell'anno 2011 la propria strategia di crescita e penetrazione dei mercati, con particolare riferimento all'acquisizione di clientela a livello internazionale nel segmento del lusso, segmento che ha peraltro registrato nel periodo di riferimento un andamento positivo.

A conferma dell'efficacia delle azioni intraprese, l'andamento della gestione evidenzia un fatturato in significativa crescita rispetto all'esercizio precedente, oltre che un incremento significativo dei principali indicatori di redditività.

A livello consolidato, l'esercizio 2011 si chiude con un fatturato di Euro 90,7 milioni, rispetto a Euro 70,3 milioni dell'esercizio 2010 (+29,0%), ed un Patrimonio Netto di Euro 39,5 milioni.

Il Margine Lordo (**EBITDA**) è positivo per Euro 8,1 milioni (2010: Euro 2,1 milioni) ed il Risultato Operativo (**EBIT**) è positivo per Euro 5,9 milioni (2010: Euro 0,2 milioni).

Il Risultato dell'Esercizio è pari a Euro 12,9 milioni (2010: Euro -1,2 milioni), comprensivi dei proventi derivanti dall'iscrizione di **imposte anticipate per Euro 8,2 milioni**.

### Note Generali e risultati economici

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

### Fatturato

	2011	2010	Var. %	<b>per tipo di prodotto</b> (importi in migliaia di Euro)
- Donna	45.998	36.650	25,5	
- Uomo	14.558	10.613	37,2	
- Prodotto Finito	26.260	18.364	43,0	
- Arredamento	2.912	3.393	(14,2)	
- Altri e non allocati	1.021	1.310	(22,1)	
<b>Totale</b>	<b>90.749</b>	<b>70.330</b>	<b>29,0</b>	

	2011	2010	Var. %	<b>per area geografica</b> (importi in migliaia di Euro)
- Italia	34.769	27.611	25,9	
- Europa (UE)	28.807	19.585	47,1	
- U.S.A.	11.150	7.829	42,4	
- Giappone	3.066	3.295	(6,9)	
- Altri paesi	12.957	12.010	7,9	
<b>Totale</b>	<b>90.749</b>	<b>70.330</b>	<b>29,0</b>	

	31-dic-11	31-dic-10	<b>Posizione finanziaria netta</b> (importi in migliaia di Euro)
PFN corrente	21.989	22.837	
PFN non corrente	(14.026)	(16.731)	
<b>PFN totale</b>	<b>7.963</b>	<b>6.106</b>	

La posizione finanziaria netta si incrementa passando da un importo di Euro 6,1 milioni al 31 dicembre 2010 ad un importo di Euro 8,0 milioni al 31 dicembre 2011, principalmente per effetto della liquidità generata dalla gestione, pari a Euro 6,1 milioni, al netto dell'assorbimento di risorse finanziarie relativo agli investimenti in impianti e macchinari di Euro (4,6) milioni.



## COMUNICATO STAMPA

	31-dic-11	31-dic-10	<u>Organico</u>
Organico	587	548	

Alla fine del 2011 il numero complessivo dei dipendenti si è **incrementato di n. 39 addetti**, rispetto al 31 dicembre 2010, per effetto della ripresa dell'attività della controllata rumena Textrom S.r.l., che conta 33 dipendenti alla data del 31 dicembre 2011, e del rafforzamento della struttura commerciale e creativa della Capogruppo Ratti S.p.A..

### Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2011 con un fatturato pari a Euro 78,6 milioni, rispetto a Euro 58,1 milioni del 2010 (+35,3%).

### Fatturato

Dati economici	2011	2010	(importi in migliaia di Euro)
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	78.568	58.061	
Valore della produzione e altri proventi	84.266	60.681	
Margine lordo (EBITDA)	8.059	1.641	
Margine operativo (EBIT)	6.026	(23)	
Risultato dell'esercizio	11.107	(1.557)	

	31-dic-11	31-dic-10	<u>Posizione finanziaria netta</u> (importi in migliaia di Euro)
PFN corrente	19.150	18.880	
PFN non corrente	(14.026)	(16.731)	
<b>PFN totale</b>	<b>5.124</b>	<b>2.149</b>	

La posizione finanziaria netta si incrementa da Euro 2,1 milioni del 31 dicembre 2010 a Euro 5,1 milioni al 31 dicembre 2011, principalmente per effetto della liquidità generata dall'attività operativa, pari a Euro 6,9 milioni, al netto dagli investimenti effettuati in impianti e macchinari per un importo di Euro 4,3 milioni.

Al 31 dicembre 2011, il Patrimonio Netto è pari a Euro 36,8 milioni, e registra un incremento di Euro 10,7 milioni rispetto all'esercizio precedente.

### Patrimonio Netto

### Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo che ha avviato l'esercizio 2012 con un portafoglio ordini significativamente superiore al 1° gennaio 2011, registra ad oggi un andamento dell'acquisizione ordini e del fatturato decisamente superiori al corrispondente periodo dello scorso esercizio.



## COMUNICATO STAMPA

### **Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2011**

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2011 oltre a quanto già evidenziato in precedenza.

### **Proposta di dividendo**

Il Consiglio ha deciso di proporre un dividendo per azione pari a Euro 0,10, che corrisponde ad un payout del 21,2% calcolato sull'utile netto di Gruppo, e del 47,5% calcolato sull'utile ante-imposte di Gruppo. Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci, convocata per il prossimo 24 aprile, alle ore 15.00.

### **Convocazione Assemblea ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci di Ratti S.p.A. per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 per il giorno 24 aprile 2012, alle ore 15.00, in prima convocazione, presso Mediobanca S.p.A., via Filodrammatici n. 3, Milano, e per il giorno 30 aprile 2012, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, unitamente al bilancio consolidato di Gruppo, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

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

\*\*\*\*\*

### **Dichiarazione**

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

\*\*\*\*\*

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2011, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.

\*\*\*\*\*

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

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Amm.tivo, *Investor Relator*  
Relazioni Esterne

Claudio D'Ambrosio  
Teresa Saibene

tel.: 031/3535671 [administration@ratti.it](mailto:administration@ratti.it)

tel.: 031/233211 [tsaibene@ratti.it](mailto:tsaibene@ratti.it)

cell. 335/1097269

Sito *internet*: [www.ratti.it](http://www.ratti.it)

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2011	31.12.2010
Immobili, impianti e macchinari	22.465	20.542
Altre attività immateriali	624	557
Partecipazioni	139	141
Attività finanziarie	19	20
Attività per imposte anticipate	9.404	68
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>32.651</b>	<b>21.328</b>
Rimanenze	17.177	12.700
Crediti commerciali ed altri crediti	24.757	22.237
di cui verso parti correlate	223	100
Crediti per imposte sul reddito	36	84
Attività finanziarie	---	50
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	26.060	28.752
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>68.030</b>	<b>63.823</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>100.681</b>	<b>85.151</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2011	31.12.2010
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	16.681	17.048
Utili/(Perdite) a nuovo	(1.197)	(3)
Risultato dell'esercizio	12.874	(1.194)
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>39.473</b>	<b>26.966</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	1	1
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>39.474</b>	<b>26.967</b>
Passività finanziarie	14.026	16.731
Fondi per rischi ed oneri	967	1.076
Benefici ai dipendenti	6.920	7.460
Passività per imposte differite	1.148	110
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>23.061</b>	<b>25.377</b>
Passività finanziarie	4.071	5.965
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.919	24.649
di cui verso parti correlate	1.525	1.856
Benefici ai dipendenti	706	846
Fondi per rischi ed oneri	1.174	1.165
Debiti per imposte sul reddito	276	182
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>38.146</b>	<b>32.807</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>61.207</b>	<b>58.184</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>100.681</b>	<b>85.151</b>

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

## Gruppo Ratti

### CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

	2011	2010
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>96.185</b>	<b>72.277</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	90.749	70.330
di cui verso parti correlate	331	202
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.894	313
Altri ricavi e proventi	1.542	1.634
di cui verso terzi non ricorrenti	3	---
<b>Costi operativi</b>	<b>(90.279)</b>	<b>(72.033)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(32.636)	(21.650)
di cui da parti correlate	(2.317)	(1.753)
Per servizi	(24.280)	(18.563)
di cui da parti correlate	(485)	(247)
Per godimento beni di terzi	(3.237)	(3.459)
Costi per il personale	(24.994)	(24.012)
Altri costi operativi	(1.816)	(1.473)
di cui da parti correlate	(2)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.091)	(1.053)
Ammortamenti	(1.570)	(1.595)
Accantonamenti e svalutazioni	(655)	(228)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>5.906</b>	<b>244</b>
Proventi finanziari	2.663	2.234
Oneri finanziari	(2.815)	(3.073)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.754</b>	<b>(595)</b>
Imposte dell'esercizio	7.120	(598)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.874</b>	<b>(1.193)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>---</b>	<b>1</b>
<b>Soci della Controllante</b>	<b>12.874</b>	<b>(1.194)</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,47	(0,05)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,47	(0,05)

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

## Gruppo Ratti

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

*importi in migliaia di Euro*

	2011	2010
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.874</b>	<b>(1.193)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging	(550)	237
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	60	(91)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	123	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(367)</b>	<b>146</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.507</b>	<b>(1.047)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- <b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
- <b>Soci della Controllante</b>	<b>12.507</b>	<b>(1.048)</b>

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

## 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 dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi	
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2011</b>	11.115	16.834	---	103	111	(3)	(1.194)	26.966	1	26.967	
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:</b>											
<b>1 - Variazione per transazioni con i soci:</b>											
---											
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>											
						(1.194)	1.194	---	---		
<b>3 - Risultato complessivo dell'esercizio:</b>											
- Risultato del periodo							12.874	12.874	---	12.874	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(427)			(427)	(427)	---	(427)	
- Variazione netta della riserva di conversione					60			60	---	60	
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>				(427)	60			12.874	12.507	---	12.507
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2011</b>	11.115	16.834	---	(324)	171	(1.197)	12.874	39.473	1	39.474	

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 dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi	
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2010</b>	2.698	---	4.157	(134)	202	546	(4.492)	2.977	---	2.977	
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:</b>											
<b>1 - Variazione per transazioni con i soci:</b>											
- 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	
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>	8.417	16.834					(214)	25.037	---	25.037	
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>											
			(4.157)			(335)	4.492	---	---		
<b>3 - Risultato complessivo dell'esercizio:</b>											
- Risultato dell'esercizio							(1.194)	(1.194)	1	(1.193)	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				237					237	237	
- Variazione netta della riserva di conversione					(91)			(91)	---	(91)	
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>				237	(91)			(1.194)	(1.048)	1	(1.047)
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2010</b>	11.115	16.834	---	103	111	(3)	(1.194)	26.966	1	26.967	

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	12.874	(1.194)
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	---	1
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.091	1.053
Ammortamenti	1.570	1.595
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	460	1
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(451)	(647)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(9)	(21)
Oneri finanziari (interessi netti)	59	137
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	46	(40)
Imposte dell'esercizio	(7.120)	598
	<b>8.520</b>	<b>1.483</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(4.477)	(546)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	(2.499)	(3.779)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(123)	(100)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	7.522	2.416
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(331)	1.855
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(680)	(467)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(109)	(60)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(216)	(119)
	<b>7.607</b>	<b>683</b>
Interessi pagati	(806)	(462)
Imposte sul reddito pagate	(697)	(180)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>6.104</b>	<b>41</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	561	271
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	146	64
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.618)	(2.005)
Incremento delle attività immateriali	(225)	(518)
Acquisto partecipazione da parte correlata	---	(124)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	3	3
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(4.133)</b>	<b>(2.309)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
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	(1.206)	(1.337)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(428)	(406)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(3.089)	(5.850)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>(4.723)</b>	<b>28.560</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(2.752)</b>	<b>26.292</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio</b>	<b>28.752</b>	<b>2.551</b>
<b>Effetto netto derivante dalla differenza di conversione</b>	<b>60</b>	<b>(91)</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre</b>	<b>26.060</b>	<b>28.752</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2011****Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Immobili, impianti e macchinari	21.515.223	19.834.861
Altre attività immateriali	623.814	556.100
Partecipazioni società controllate	5.858.840	5.858.840
Partecipazioni in società collegate ed altre	139.274	141.340
Attività finanziarie	13.457	8.177
Crediti verso società controllate	2.864.776	2.496.204
Attività per imposte anticipate	7.407.610	46.622
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>38.422.994</b>	<b>28.942.144</b>
Rimanenze	11.291.742	8.148.074
Crediti commerciali ed altri crediti	22.132.851	19.529.034
di cui verso parti correlate	1.317.720	1.048.338
Crediti per imposte sul reddito	33.107	82.857
Attività finanziarie	---	50.266
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	25.334.247	28.036.410
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>58.791.947</b>	<b>55.846.641</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>97.214.941</b>	<b>84.788.785</b>

*importi in Euro*

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	16.516.002	16.937.168
Utili/(Perdite) a nuovo	(1.945.878)	(389.214)
Risultato del periodo	11.106.732	(1.556.664)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>36.791.856</b>	<b>26.106.290</b>
Passività finanziarie	14.025.949	16.731.222
Fondi per rischi ed oneri	435.529	530.454
Benefici ai dipendenti	6.485.046	6.960.371
Passività per imposte differite	1.084.304	77.012
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>22.030.828</b>	<b>24.299.059</b>
Passività finanziarie	6.184.570	9.206.944
di cui verso parti correlate	2.114.009	3.242.264
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.976.441	21.002.450
di cui verso parti correlate	1.200.213	1.615.399
Benefici ai dipendenti	706.157	846.300
Fondi per rischi ed oneri	3.249.089	3.172.735
Debiti per imposte sul reddito	276.000	155.007
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>38.392.257</b>	<b>34.383.436</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>60.423.085</b>	<b>58.682.495</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>97.214.941</b>	<b>84.788.785</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2011****Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO***importi in Euro*

	2011	2010
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>84.266.141</b>	<b>60.680.977</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	78.568.022 2.494.539	58.061.078 1.995.480
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.904.587	181.928
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	2.793.532 1.582.262	2.437.971 1.450.758
<b>Costi operativi</b>	<b>(78.239.893)</b>	<b>(60.704.153)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(26.922.011) (549.553)	(16.716.066) (246.249)
Per servizi di cui da parti correlate	(21.026.874) (1.170.818)	(15.140.770) (631.968)
Per godimento beni di terzi di cui da parti correlate	(2.590.285) (30.000)	(2.796.717) (30.000)
Costi per il personale	(22.922.989)	(21.994.297)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.656.314) (8.191)	(1.338.941) (2.530)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(1.089.060)	(1.053.014)
Ammortamenti	(1.489.374)	(1.542.116)
Accantonamenti e svalutazioni	(542.986)	(122.232)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.026.248</b>	<b>(23.176)</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari	2.278.980	1.541.931
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	(2.435.627) (77.278)	(2.536.173) (123.478)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.869.601</b>	<b>(1.017.418)</b>
Imposte dell'esercizio	5.237.131	(539.246)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>11.106.732</b>	<b>(1.556.664)</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2011****Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	2011	2010
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>11.106.732</b>	<b>(1.556.664)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging	(541.786)	237.241
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	120.620	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(421.166)</b>	<b>237.241</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>10.685.566</b>	<b>(1.319.423)</b>

# Bilancio al 31 dicembre 2011

**Ratti S.p.A.**

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2011</b>	<b>11.115.000</b>	<b>16.834.000</b>	<b>---</b>	<b>103.168</b>	<b>(389.214)</b>	<b>(1.556.664)</b>	<b>26.106.290</b>

### Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:

#### 1 - Variazione per transazioni

con i soci:

- Aumento di capitale riservato
- Aumento di capitale con diritto d'opzione
- Oneri relativi agli aumenti di capitale

#### Totale variazione per transazioni con i soci

0                      0                      ---                      ---                      0                      ---                      0

#### 2 - Destinazione del risultato

##### dell'esercizio precedente

(1.556.664)                      1.556.664

#### 3 - Risultato complessivo

dell'esercizio:

- Risultato dell'esercizio periodo
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging

11.106.732                      11.106.732

(421.166)

(421.166)

#### Totale risultato complessivo dell'esercizio

(421.166)                      11.106.732                      10.685.566

#### SALDI AL 31 DICEMBRE 2011

11.115.000                      16.834.000                      ---                      (317.998)                      (1.945.878)                      11.106.732                      36.791.856

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2010</b>	<b>2.698.000</b>	<b>0</b>	<b>4.156.271</b>	<b>(134.073)</b>	<b>(207)</b>	<b>(4.330.878)</b>	<b>2.389.113</b>

### Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:

#### 1 - Variazione per transazioni

con i soci:

- Aumento di capitale riservato
- Aumento di capitale con diritto d'opzione
- Oneri relativi agli aumenti di capitale

6.935.000                      13.870.000                      ---                      ---                      ---                      ---                      20.805.000

1.482.000                      2.964.000                      ---                      ---                      ---                      ---                      4.446.000

(214.400)                      (214.400)

#### Totale variazione per transazioni con i soci

8.417.000                      16.834.000                      ---                      ---                      (214.400)                      ---                      25.036.600

#### 2 - Destinazione del risultato

##### dell'esercizio precedente

(4.156.271)                      (174.607)                      4.330.878                      ---

#### 3 - Risultato complessivo

dell'esercizio:

- Risultato dell'esercizio
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging

(1.556.664)                      (1.556.664)

237.241

237.241

#### Totale risultato complessivo dell'esercizio

237.241                      (1.556.664)                      (1.319.423)

#### SALDI AL 31 DICEMBRE 2010

11.115.000                      16.834.000                      ---                      103.168                      (389.214)                      (1.556.664)                      26.106.290

# Bilancio al 31 dicembre 2011

**Ratti S.p.A.**

## RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	11.106.732	(1.556.664)
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.089.060	1.053.014
Ammortamenti	1.489.374	1.542.116
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	460.146	564
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(383.792)	(583.556)
Oneri finanziari (interessi netti)	141.872	261.521
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(13.619)	(4.450)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	64.937	(7.056)
Imposte sul reddito	(5.237.131)	539.246
	<b>8.717.579</b>	<b>1.244.735</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.143.668)	(323.684)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	(2.423.305)	(2.816.183)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(637.954)	234.481
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	7.310.039	2.669.847
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(415.186)	791.089
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(615.468)	(393.891)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(94.925)	(85.155)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(216.162)	(82.857)
	<b>8.480.950</b>	<b>1.238.382</b>
Interessi pagati	(924.300)	(579.793)
Imposte sul reddito pagate	(609.040)	(131.382)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>6.947.610</b>	<b>527.207</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	554.617	226.846
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	154.128	10.957
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.320.361)	(1.994.756)
Variazione delle attività immateriali	(225.214)	(518.192)
Acquisto partecipazione da parte correlata	---	(123.974)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(3.214)	5.052
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(3.840.044)</b>	<b>(2.394.067)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Aumenti di capitale	---	25.251.000
Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale	---	(214.400)
Erogazioni per accensione di finanziamenti	---	16.000.000
Pagamento costi per transazione	---	(279.328)
Estinzione anticipata finanziamento BNL/UNICREDIT	---	(4.615.385)
Rimborso rate di finanziamenti	(1.206.099)	(1.337.129)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(428.179)	(406.382)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(4.175.451)	(6.538.747)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>(5.809.729)</b>	<b>27.859.629</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(2.702.163)</b>	<b>25.992.769</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	28.036.410	2.043.641
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre</b>	<b>25.334.247</b>	<b>28.036.410</b>