



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2012

Guanzate, 12 novembre 2012

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

RATU

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.



Gruppo RATTI – Highlights

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

importi in migliaia di Euro

Dati Patrimoniali:	30.09.2012	31.12.2011
Attività non correnti	34.476	32.651
Attività correnti	74.958	68.030
Totale Attività	109.434	100.681
Passività non correnti	20.026	23.061
Passività correnti	50.235	38.146
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	39.174	39.473
Partecipazioni di terzi	(1)	1
Totale Patrimonio netto e passività	109.434	100.681

importi in migliaia di Euro

Dati Economici:	30.09.2012	30.09.2011
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	70.312	60.999
Valore della produzione e altri proventi	77.925	68.735
Costi operativi	(75.220)	(66.178)
MARGINE LORDO (EBITDA)	4.178	4.011
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.705	2.557
Risultato ante imposte (EBT)	2.472	2.429
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	2.474	2.428

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

importi in migliaia di Euro

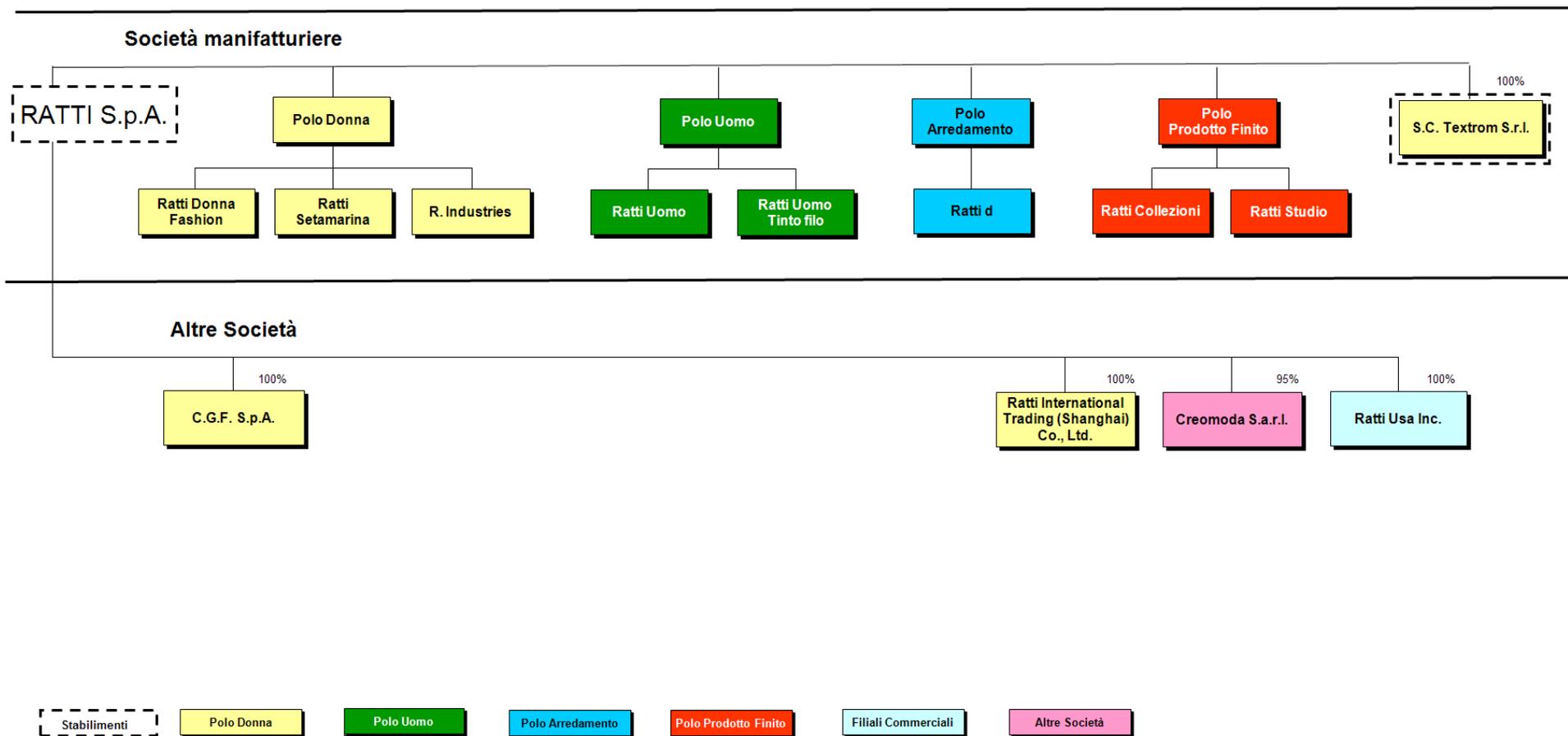
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2012	30.09.2011
Donna	34.432	30.345
Uomo	12.535	10.791
Prodotto Finito	20.818	17.173
Arredamento	2.207	1.938
Altri e non allocati	320	752
Totale	70.312	60.999

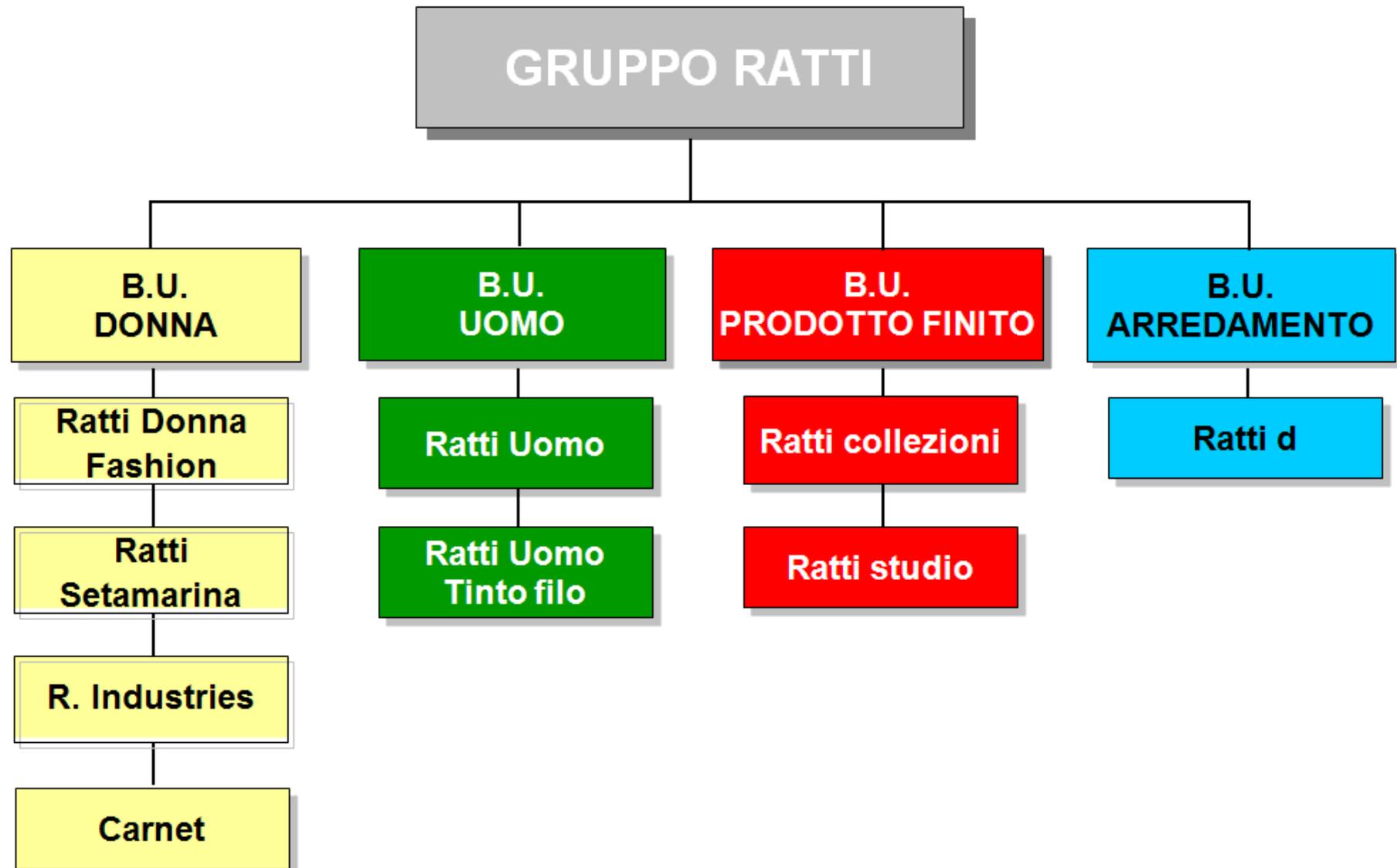
importi in migliaia di Euro

Posizione finanziaria netta:	30.09.2012	31.12.2011
Posizione finanziaria netta corrente	12.522	21.989
Posizione finanziaria netta non corrente	(11.297)	(14.026)
Posizione finanziaria netta totale	1.225	7.963

Organico:	30.09.2012	31.12.2011
Dirigenti	13	12
Quadri e impiegati	301	311
Intermedi e operai	249	264
Totale organico	563	587

Gruppo RATTI- Struttura del Gruppo e area di consolidamento







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 2012		13
• Prevedibile evoluzione della gestione		21
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2012		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2012

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Conto economico		24
❖ Conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		27
❖ Rendiconto finanziario		28
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		29

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 (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 2012, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2011.

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2012

Nei primi nove mesi del 2012 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a Euro 70,3 milioni, superiori al 30 settembre 2011 del 15,3% (+ Euro 9,3 milioni).

Viene pertanto confermata al 30 settembre 2012 una crescita dei ricavi a doppia cifra, realizzata grazie all'efficacia della strategia di espansione adottata dal Gruppo.

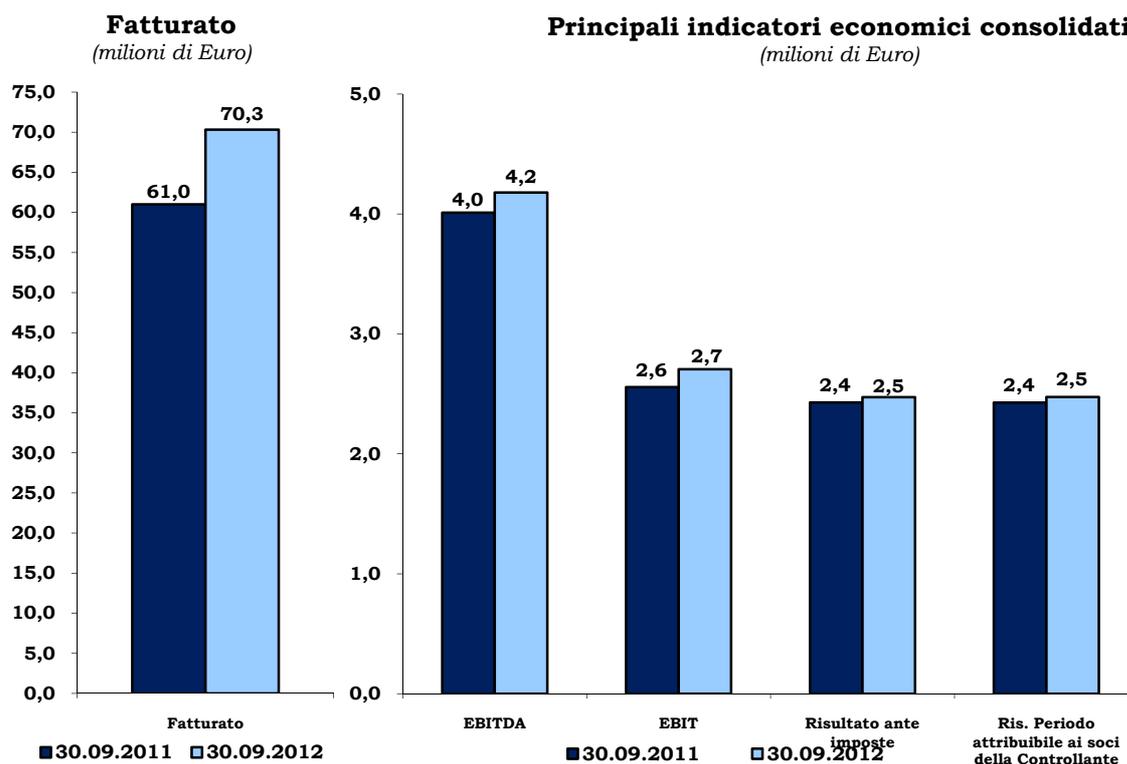
Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 4.178 mila, rispetto ad Euro 4.011 mila del 30 settembre 2011, e il Risultato Operativo (EBIT) è pari ad Euro 2.705 mila, che si confronta con Euro 2.557 mila al 30 settembre 2011. I principali indicatori di redditività si attestano quindi su valori ampiamente positivi. Gli investimenti in costi di creazione e sviluppo, sostenuti per acquisire significativi benefici economici nel medio periodo, sono risultati superiori di Euro 1.249 mila rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In linea di continuità con quanto evidenziato, gli investimenti in tecnologie ed altre immobilizzazioni ammontano, per i primi nove mesi del 2012, ad Euro 4,1 milioni, e registrano un incremento di Euro 1,6 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

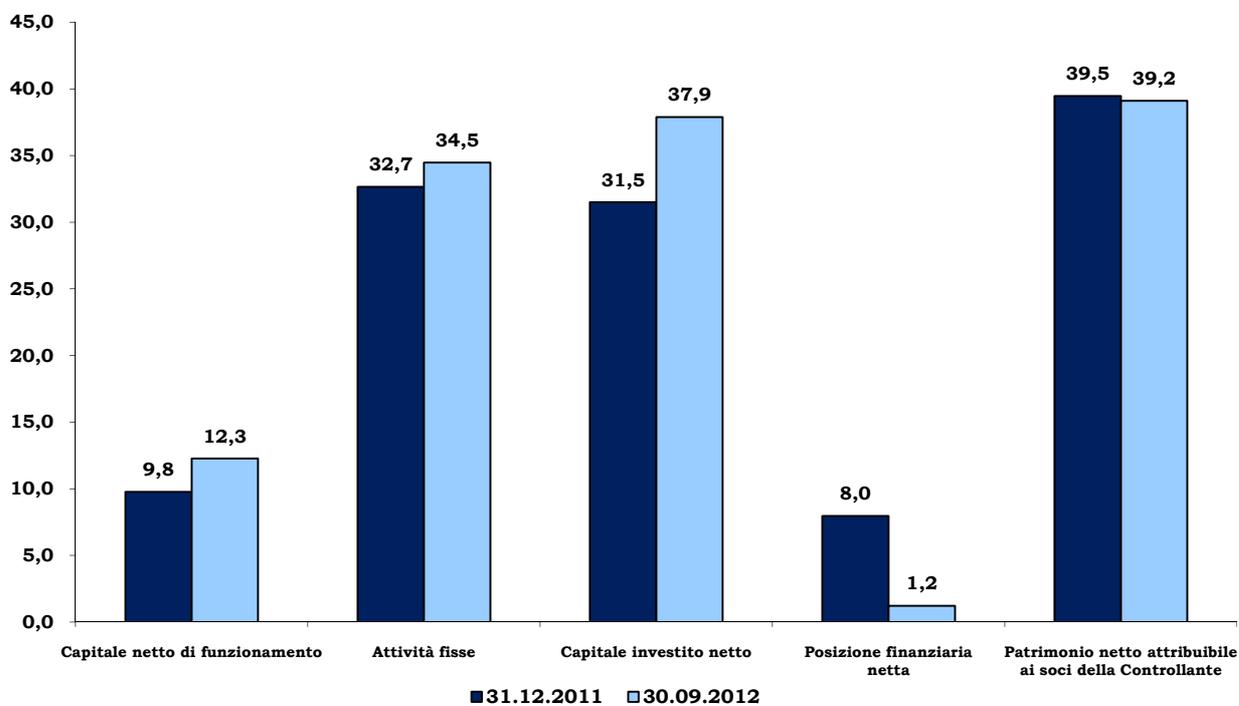
Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2012, è pari ad Euro 39,2 milioni, comprensivi dell'utile consolidato ante imposte di Euro 2,5 milioni, e si confronta con un patrimonio netto di Euro 39,5 milioni al 31 dicembre 2011.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Principali indicatori patrimoniali consolidati



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2012 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., Sousse - 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

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

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):

	30.09.2012	30.09.2011
\$ USA	1,282	1,406
Nuovo Leu Romania	4,435	4,206
Dinaro Tunisino	1,997	1,957
Renminbi Cina	8,11	9,139

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

	30.09.2012	31.12.2011
\$ USA	1,293	1,294
Nuovo Leu Romania	4,538	4,323
Dinaro Tunisino	2,031	1,936
Renminbi Cina	8,126	8,159

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2012

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011	Dati Economici	3T 2012	3T 2011
70.312	60.999	90.749	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	22.272	19.228
6.666	7.200	3.894	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.414	3.154
947	536	1.542	Altri ricavi e proventi	295	80
77.925	68.735	96.185	Valore della produzione e altri proventi	24.981	22.462
(29.034)	(24.805)	(32.636)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.044)	(8.703)
(20.109)	(16.904)	(24.280)	Costi per servizi	(6.206)	(5.548)
(2.667)	(2.395)	(3.237)	Costi per godimento beni di terzi	(951)	(790)
(19.656)	(18.578)	(24.994)	Costi per il personale	(5.853)	(5.575)
(1.318)	(1.336)	(1.816)	Altri costi operativi	(383)	(402)
(963)	(706)	(1.091)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(245)	(160)
4.178	4.011	8.131	Margine Lordo (EBITDA)	1.299	1.284
(1.234)	(1.192)	(1.570)	Ammortamenti	(433)	(397)
(239)	(262)	(655)	Accantonamenti e svalutazioni	(16)	(112)
2.705	2.557	5.906	Risultato operativo (EBIT)	850	775
2.472	2.429	5.754	Risultato ante imposte (EBT)	769	584
2.474	2.428	5.754	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	770	583

(*) 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

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011		3T 2012	3T 2011
2.705	2.557	5.906	RISULTATO OPERATIVO	850	775
239	262	655	Accantonamenti e svalutazioni	16	112
1.234	1.192	1.570	Ammortamenti	433	397
4.178	4.011	8.131	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.299	1.284

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 2011, 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

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011	Società	3T 2012	3T 2011
60.002	52.176	78.568	Ratti S.p.A.	18.978	17.030
12.012	10.390	14.395	C.G.F. S.p.A.	3.555	2.509
150	183	263	Creomodà S.a.r.l.	46	62
186	173	329	Ratti USA Inc.	53	59
---	---	---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
645	171	375	Textrom S.r.l.	178	121
72.995	63.093	93.930	Totale aggregato	22.810	19.781
(2.683)	(2.094)	(3.181)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(538)	(553)
70.312	60.999	90.749	Totale consolidato	22.272	19.228

Il fatturato al 30 settembre 2012 risulta superiore al corrispondente periodo del 2011 di Euro 9,3 milioni, pari al +15,3%.

Il fatturato del 3° trimestre 2012, pari ad Euro 22,3 milioni, risulta invece superiore al 3° trimestre 2011 di circa Euro 3,0 milioni, pari al 15,8%.

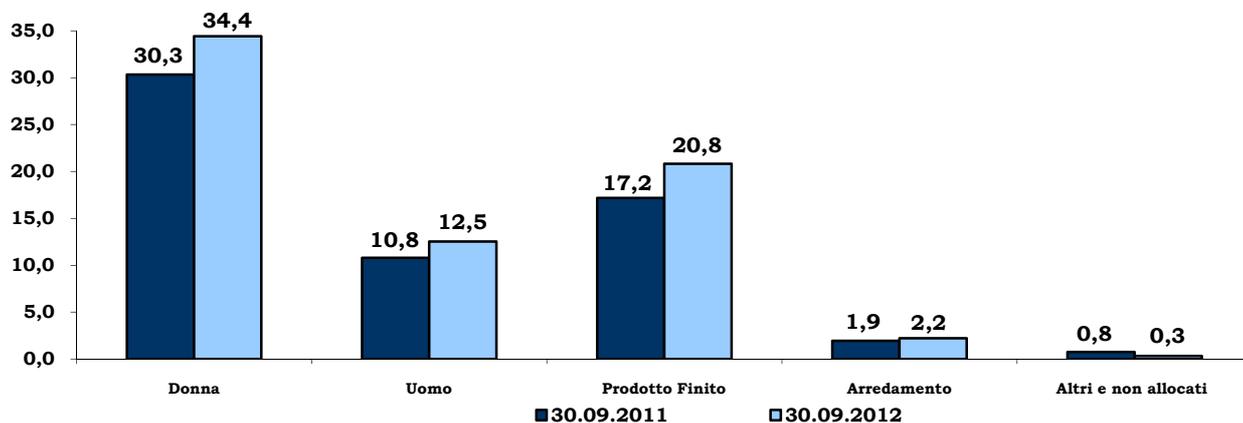
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	%	30.09.2011	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2012	%	3T 2011	%	Var. %
34.432	49,0	30.345	49,7	13,5	Donna	10.642	47,8	9.083	47,3	17,2
12.535	17,8	10.791	17,7	16,2	Uomo	4.849	21,8	4.052	21,1	19,7
20.818	29,6	17.173	28,2	21,2	Prodotto Finito	5.865	26,3	5.367	27,9	9,3
2.207	3,1	1.938	3,2	13,9	Arredamento	887	4	545	2,8	62,8
320	0,5	752	1,2	(57,4)	Altri e non allocati	29	0,1	181	0,9	(84,0)
70.312	100	60.999	100	15,3	Totale	22.272	100	19.228	100	15,8

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

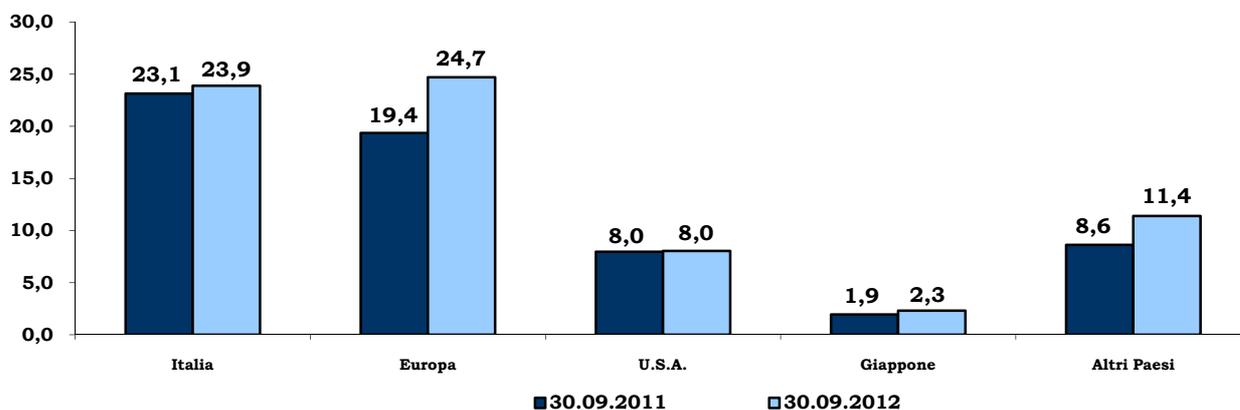
Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenzia un incremento sostanzialmente diffuso a tutte le linee di *business* gestite dal Gruppo. In particolare l'area Donna e l'area Prodotto Finito evidenziano un incremento del fatturato pari ad Euro 4,1 milioni (+13,5%) ed Euro 3,6 milioni (+21,2%) rispettivamente.

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	%	30.09.2011	%	Var. %	Area geografica:	3T 2012	%	3T 2011	%	Var. %
23.881	34	23.132	37,9	3,2	Italia	7.457	33,5	7.183	37,3	3,8
24.695	35,1	19.356	31,8	27,6	Europa	7.309	32,8	5.974	31,1	22,3
8.037	11,4	7.954	13	1,0	U.S.A.	3.189	14,3	2.996	15,6	6,4
2.315	3,3	1.942	3,2	19,2	Giappone	627	2,8	550	2,9	14,0
11.384	16,2	8.615	14,1	32,1	Altri Paesi	3.690	16,6	2.525	13,1	46,1
70.312	100	60.999	100	15,3	Totale	22.272	100	19.228	100	15,8

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Per quanto concerne l'analisi dei ricavi per area geografica, si evidenzia una crescita principalmente legata ai mercati esteri. L'incremento del fatturato è pari ad Euro 0,8 milioni (+3,2%) sul mercato interno, ad Euro 5,3 milioni (+27,6%) sul mercato europeo, e ad Euro 3,2 milioni complessivi sui restanti mercati (+17,4%).

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011		3T 2012	3T 2011
29.034	24.805	32.636	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.044	8.703
20.109	16.904	24.280	Costi per servizi	6.206	5.548
2.667	2.395	3.237	Costi per godimento beni di terzi	951	790
19.656	18.578	24.994	Costi per il personale	5.853	5.575
1.318	1.336	1.816	Altri costi operativi	383	402
963	706	1.091	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	245	160
1.234	1.192	1.570	Ammortamenti	433	397
239	262	655	Accantonamenti e svalutazioni	16	112
75.220	66.178	90.279	Totale	24.131	21.687

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 all'incremento del fatturato registrato al 30 settembre 2012 e nel 3° trimestre 2012 rispetto ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente.

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011		3T 2012	3T 2011
2.705	2.557	5.906	Risultato Operativo (EBIT)	850	775

Il Risultato Operativo (EBIT), pari ad Euro 2.705 mila, registra un incremento di Euro 148 mila rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Risultato ante-imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011		3T 2012	3T 2011
2.472	2.429	5.754	Risultato ante-imposte (EBT)	769	584

Il Risultato ante imposte (EBT) è pari a Euro 2.472 mila, e risulta sostanzialmente allineato al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Oltre a quanto già evidenziato con riferimento al Risultato Operativo (EBIT), è determinato da oneri finanziari netti per un importo di Euro (233) mila, che si confrontano con Euro (128) mila del 2011.

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011	Società	3T 2012	3T 2011
2.773	2.513	5.870	Ratti S.p.A.	1.034	983
(165)	99	(17)	C.G.F. S.p.A.	(177)	(265)
(31)	21	9	Creomoda S.a.r.l.	(16)	17
(73)	(90)	(27)	Ratti USA Inc.	(29)	(11)
(26)	(28)	(36)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(7)	(10)
8	(81)	(35)	Textrom S.r.l.	(30)	(125)
2.486	2.434	5.764	Totale aggregato	775	589
(12)	(6)	(10)	Rettifiche di consolidamento	(5)	(6)
2.474	2.428	5.754	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	770	583

(*) 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 2012, raffrontata con quella al 31 dicembre 2011, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2011</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2012</u>
17.177	Rimanenze	25.199
24.757	Crediti commerciali ed altri crediti	20.260
36	Crediti per imposte sul reddito	585
<u>(32.195)</u>	Passività correnti non finanziarie	<u>(33.701)</u>
9.775	A. Capitale netto di funzionamento	12.343
22.465	Immobili, impianti e macchinari	24.160
624	Altre attività immateriali	706
9.562	Altre attività non correnti	9.610
32.651	B. Attività Fisse	34.476
(7.626)	C. Trattamento fine rapporto	(6.692)
(2.141)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.031)
(1.148)	E. Altre Passività non correnti	(1.148)
31.511	F. Capitale investito netto	37.948
	Coperto da:	
(21.989)	Posizione finanziaria corrente	(12.522)
14.026	Posizione finanziaria netta non corrente	11.297
(7.963)	G. Posizione finanziaria netta totale	(1.225)
39.474	H. Patrimonio netto	39.173
31.511	I. TOTALE (G+H)	37.948

Il capitale netto di funzionamento aumenta nel periodo in oggetto di Euro 2,6 milioni, principalmente per effetto dell'incremento delle rimanenze di magazzino, pari ad Euro 8,0 milioni, 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 ad Euro 4,5 milioni, e dall'incremento dei debiti verso fornitori, pari ad Euro 1,8 milioni, legato ai maggiori approvvigionamenti di merci e servizi.

Le Attività fisse registrano un aumento di Euro 1,8 milioni, principalmente a seguito degli investimenti in impianti e macchinari realizzati nel periodo, pari ad Euro 4,1 milioni, ed agli ammortamenti del periodo, pari ad Euro 2,2 milioni.

Il capitale netto investito al 30 settembre 2012 risulta complessivamente superiore al 31 dicembre 2011 per Euro 6,4 milioni.

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 2012 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 8,0 milioni al 31 dicembre 2011 ad Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2012. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria include gli effetti: i) degli investimenti in tecnologie ed altre immobilizzazioni realizzati per lo sviluppo dell'attività aziendale per un importo di Euro 4,1 milioni; ii) della distribuzione, nel mese di maggio 2012, dei dividendi deliberati dall'assemblea dei Soci del 24 aprile 2012, per un importo di Euro 2,7 milioni; iii) del pagamento, nel corso del primo trimestre 2012, del TFR e delle indennità riconosciute al personale in uscita a conclusione della procedura di mobilità avviata nell'esercizio 2011, per un importo di Euro 2,1 milioni.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2011		30.09.2012
Poste correnti:		
26.060	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.914
---	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	---
(3.481)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(15.816)
(246)	Passività finanziarie correnti per leasing finanziari	---
(344)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(576)
21.989	Totale posizione finanziaria corrente	12.522
Poste non correnti:		
(14.026)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(11.297)
---	Passività finanziarie per leasing finanziari	---
(14.026)	Posizione finanziaria non corrente	(11.297)
Posizione finanziaria netta totale:		
7.963	Disponibilità (indebitamento)	1.225

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2011		30.09.2012	30.09.2011
494	Ratti S.p.A.	477	501
35	C.G.F. S.p.A.	28	37
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
33	Textrom S.r.l.	33	33
587	Totale Gruppo	563	596

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

31.12.2011		30.09.2012	30.09.2011	Media gen/set 2012
12	Dirigenti	13	12	13
311	Quadri e Impiegati	301	314	300
264	Intermedi e Operai	249	270	251
587	Totale Gruppo	563	596	564

Rispetto al 31 dicembre 2011 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 24 addetti principalmente per effetto della chiusura, in data 3 febbraio 2012, della procedura di mobilità collegata all'accordo sindacale sottoscritto in data 6 giugno 2011 che ha determinato l'uscita di n. 35 addetti dagli organici aziendali.

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 2012:

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	30.09.2012	31.12.2011
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(33.701)	(31.919)
Debiti per imposte sul reddito	---	(276)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(33.701)</u>	<u>(32.195)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	19	19
Attività per imposte differite	9.452	9.404
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>9.610</u>	<u>9.562</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.692)	(6.920)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	(706)
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.692)</u>	<u>(7.626)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(889)	(967)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(142)	(1.174)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.031)</u>	<u>(2.141)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(1.148)	(1.148)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(1.148)</u>	<u>(1.148)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	28.914	26.060
Passività finanziarie (parte corrente)	(16.392)	(4.071)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>12.522</u>	<u>21.989</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(11.297)	(14.026)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(11.297)</u>	<u>(14.026)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi del 2012 una crescita del fatturato a doppia cifra, confermando su valori positivi i principali indicatori di redditività. Inoltre registra ad oggi un andamento dell'acquisizione ordini decisamente superiore al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2012

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2012.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2012



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2012
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2012	31.12.2011
Immobili, impianti e macchinari	24.160	22.465
Altre attività immateriali	706	624
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	19	19
Attività per imposte differite	9.452	9.404
ATTIVITA' NON CORRENTI	34.476	32.651
Rimanenze	25.199	17.177
Crediti commerciali ed altri crediti	20.260	24.757
Crediti per imposte sul reddito	585	36
Attività finanziarie	---	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	28.914	26.060
ATTIVITA' CORRENTI	74.958	68.030
TOTALE ATTIVITA'	109.434	100.681

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2012	31.12.2011
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.929	16.681
Utili/(Perdite) a nuovo	6.656	(1.197)
Risultato del periodo	2.474	12.874
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	39.174	39.473
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(1)	1
PATRIMONIO NETTO	39.173	39.474
Passività finanziarie	11.297	14.026
Fondi per rischi ed oneri	889	967
Benefici ai dipendenti	6.692	6.920
Imposte differite passive	1.148	1.148
PASSIVITA' NON CORRENTI	20.026	23.061
Passività finanziarie	16.392	4.071
Debiti verso fornitori ed altri debiti	33.701	31.919
Benefici ai dipendenti	---	706
Fondi per rischi ed oneri	142	1.174
Debiti per imposte sul reddito	---	276
PASSIVITA' CORRENTI	50.235	38.146
TOTALE PASSIVITA'	70.261	61.207
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	109.434	100.681

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2012	1.1 - 30.09 2011
Valore della produzione e altri proventi	77.925	68.735
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	70.312	60.999
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	6.666	7.200
Altri ricavi e proventi	947	536
Costi operativi	(75.220)	(66.178)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(29.034)	(24.805)
Per servizi	(20.109)	(16.904)
Per godimento beni di terzi	(2.667)	(2.395)
Costi per il personale	(19.656)	(18.578)
Altri costi operativi	(1.318)	(1.336)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(963)	(706)
Ammortamenti	(1.234)	(1.192)
Accantonamenti e svalutazioni	(239)	(262)
RISULTATO OPERATIVO	2.705	2.557
Proventi finanziari	1.708	1.212
Oneri finanziari	(1.941)	(1.340)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.472	2.429
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	2.472	2.429
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(2)	1
Soci della Controllante	2.474	2.428

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2012	3° Trim. 2011
Valore della produzione e altri proventi	24.981	22.462
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	22.272	19.228
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.414	3.154
Altri ricavi e proventi	295	80
Costi operativi	(24.131)	(21.687)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.044)	(8.703)
Per servizi	(6.206)	(5.548)
Per godimento beni di terzi	(951)	(790)
Costi per il personale	(5.853)	(5.575)
Altri costi operativi	(383)	(402)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(245)	(160)
Ammortamenti	(433)	(397)
Accantonamenti e svalutazioni	(16)	(112)
RISULTATO OPERATIVO	850	775
Proventi finanziari	619	91
Oneri finanziari	(700)	(282)
RISULTATO ANTE IMPOSTE*	769	584
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	1
Soci della Controllante	770	583

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2012	1.1 - 30.09 2011
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.472	2.429
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash FlowHedging		(127)	(321)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		89	42
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)	(38)	(279)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	2.434	2.150
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(2)	1
- Soci della Controllante		2.436	2.149

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2012	3° Trim. 2011
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	769	584
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash FlowHedging		(34)	(495)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		18	101
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)	(16)	(394)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	753	190
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	1
- Soci della Controllante		754	189

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi azioni	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 2012	11.115	---	16.834	(324)	171	(1.197)	12.874	39.473	1	39.474
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente										
- a Riserva Legale		555					(555)	0		0
- a ricostituzione Riserva FTA						1.633	(1.633)	0		0
- a dividendi							(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo						7.951	(7.951)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	555	0	0	0	9.584	(12.874)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:										
- Risultato del periodo							2.474	2.474	(2)	2.472
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(127)				(127)		(127)
- Variazione netta della riserva di conversione					89			89		89
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(127)	89	0	2.474	2.436	(2)	2.434
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2012	11.115	555	16.834	(451)	260	8.387	2.474	39.174	(1)	39.173
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	(321)	42	---	2.428	2.149	1	2.150
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2011	11.115	0	16.834	(218)	153	(1.197)	2.428	29.115	2	29.117

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2012	1.1 - 30.09 2011
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.474	2.428
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	(2)	1
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	963	706
Ammortamenti	1.234	1.192
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	100	0
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(1.132)	(185)
Variatione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(24)	(16)
Oneri finanziari (interessi netti)	(105)	92
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(12)	35
	3.496	4.253
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(8.022)	(8.518)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	4.534	3.290
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	1.826	2.908
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(934)	104
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(78)	(86)
Variatione netta altre attività/passività correnti	(208)	(148)
	614	1.803
Interessi pagati	(855)	(719)
Imposte sul reddito pagate	(617)	(429)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	(858)	655
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	933	513
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	122	76
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.868)	(2.423)
Incremento delle attività immateriali	(216)	(75)
Variatione altre attività finanziarie non correnti	0	4
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.029)	(1.905)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Distribuzione dividendi	(2.735)	---
Erogazioni per accensione finanziamenti	226	---
Rimborso rate di finanziamenti	(2.296)	(982)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(246)	(319)
Variatione dei c/c passivi c/anticipi import/export	11.703	(3.978)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	6.652	(5.279)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	2.765	(6.529)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	26.060	28.752
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	89	42
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	28.914	22.265

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 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 novembre 2012

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

