



RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE
PER L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

Guanzate – 19 marzo 2013



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 non si registrano variazioni nella composizione degli organi sociali.



Gruppo RATTI – Highlights

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

importi in migliaia di Euro

| Dati Patrimoniali: | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-------------|
| Attività non correnti | 34.863 | 32.651 |
| Attività correnti | 77.714 | 68.030 |
| Totale Attività | 112.577 | 100.681 |
| Passività non correnti | 20.799 | 23.061 |
| Passività correnti | 51.419 | 38.146 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante | 40.359 | 39.473 |
| Partecipazioni di terzi | --- | 1 |

| Dati Economici: | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato) | 103.414 | 90.749 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 4.255 | 3.894 |
| Valore della produzione e altri proventi | 109.070 | 96.185 |
| Costi operativi | (102.629) | (90.808) |
| MARGINE LORDO (EBITDA) | 8.703 | 7.602 |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 6.441 | 5.377 |
| Risultato ante imposte (EBT) | 6.140 | 5.225 |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai soci della Controllante | 4.311 | 12.491 |
| Utile (Perdita) per azione (Euro) | 0,16 | 0,46 |
| Utile (Perdita) per azione diluito (Euro) | 0,16 | 0,46 |

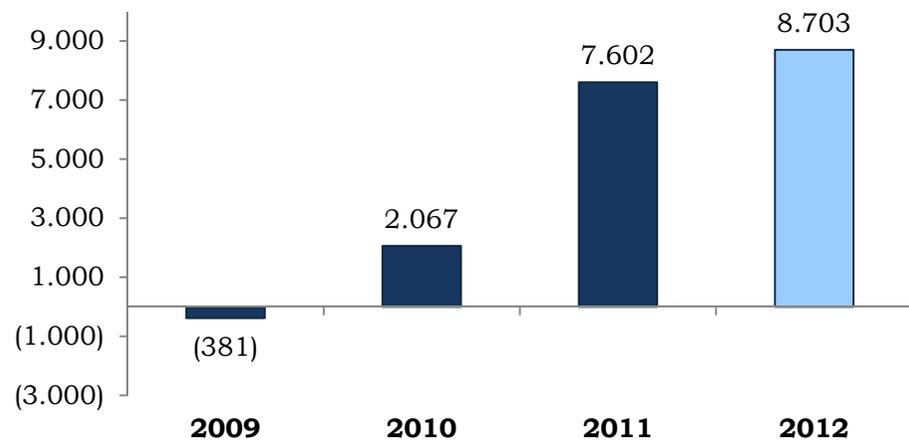
| Fatturato per tipo prodotto: | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Donna | 51.939 | 45.998 |
| Uomo | 17.813 | 14.558 |
| Prodotto Finito | 29.945 | 26.260 |
| Arredamento | 3.382 | 2.912 |
| Altri e non allocati | 335 | 1.021 |
| Totale | 103.414 | 90.749 |

| Posizione finanziaria netta: | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Posizione finanziaria netta corrente | 12.646 | 21.989 |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (11.243) | (14.026) |
| Posizione finanziaria netta totale | 1.403 | 7.963 |

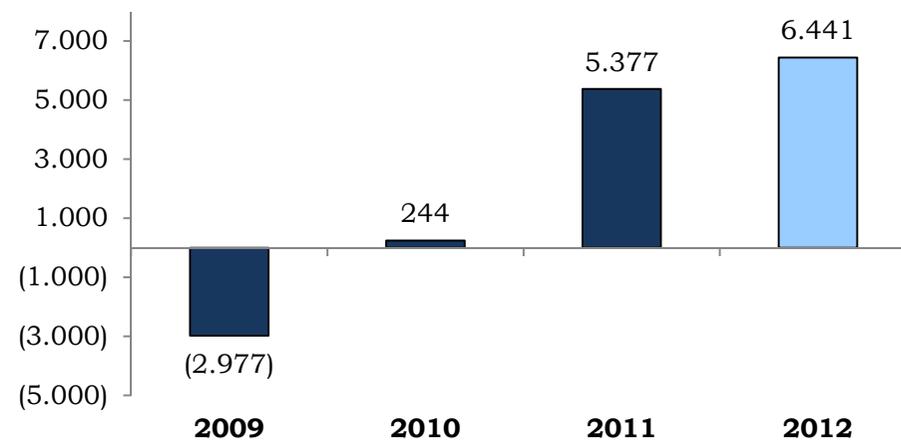
| Organico: | 2012 | 2011 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Dirigenti | 13 | 12 |
| Quadri e impiegati | 300 | 311 |
| Intermedi e operai | 248 | 264 |
| Totale organico | 561 | 587 |

Gruppo RATTI - Highlights

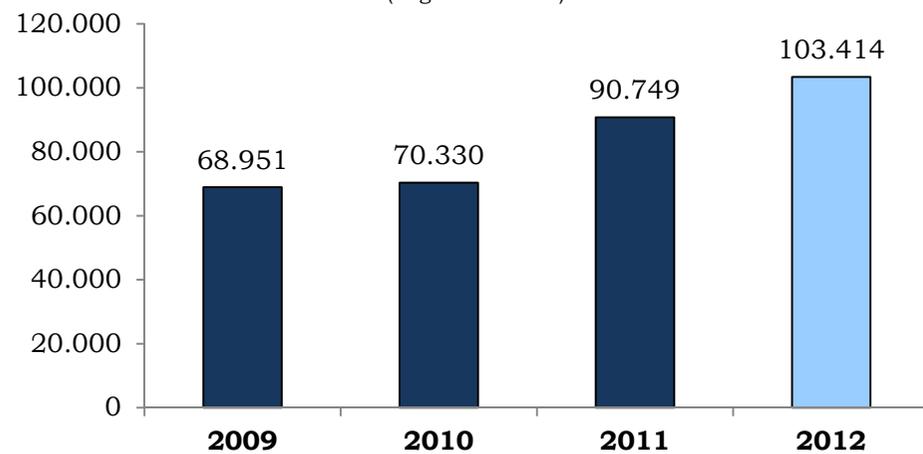
EBITDA
(migliaia di Euro)



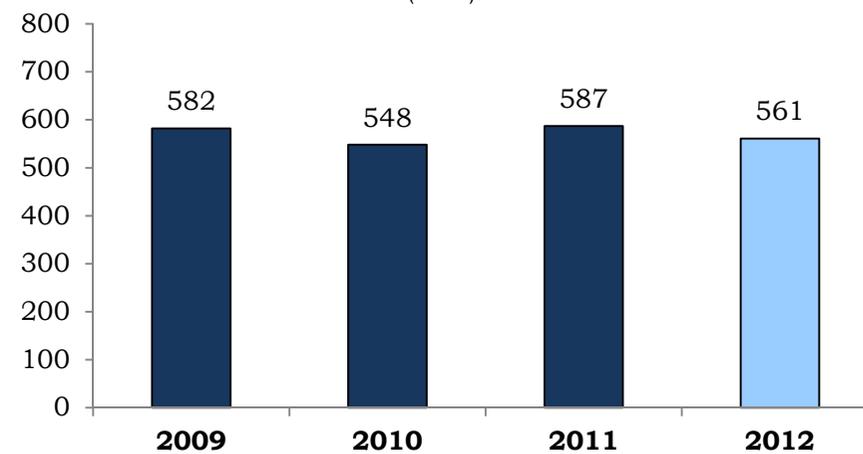
EBIT
(migliaia di Euro)



RICAVI NETTI
(migliaia di Euro)

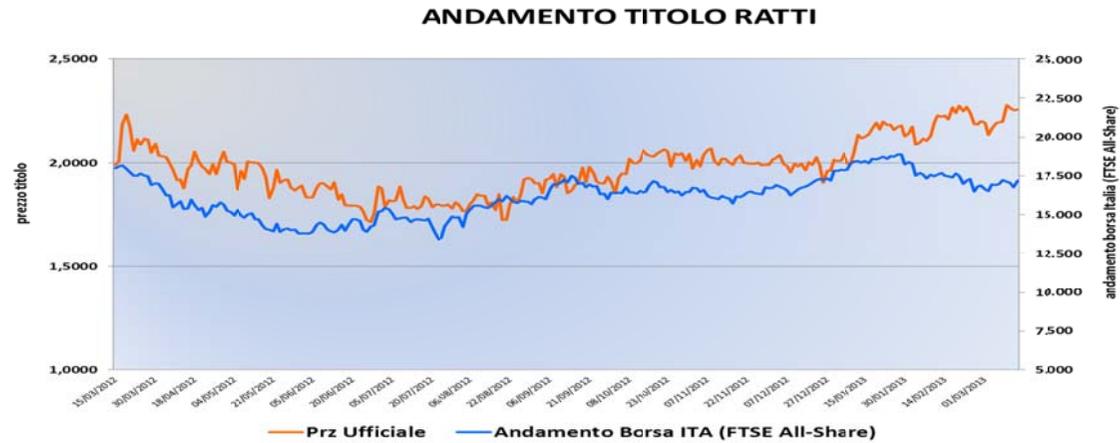


PERSONALE DIPENDENTE
(unità)

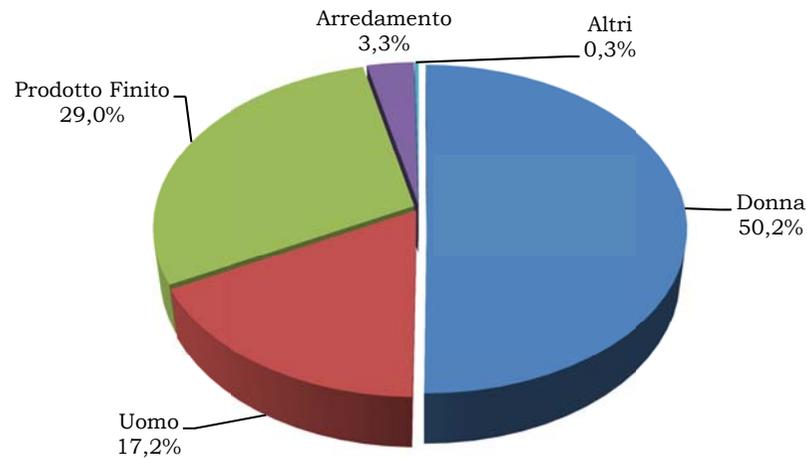


Gruppo RATTI - Highlights

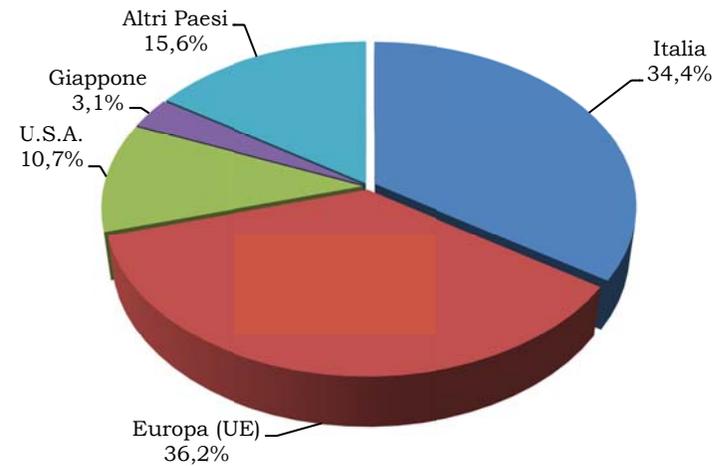
ANDAMENTO DEL TITOLO:



FATTURATO PER TIPO PRODOTTO



FATTURATO PER AREA GEOGRAFICA

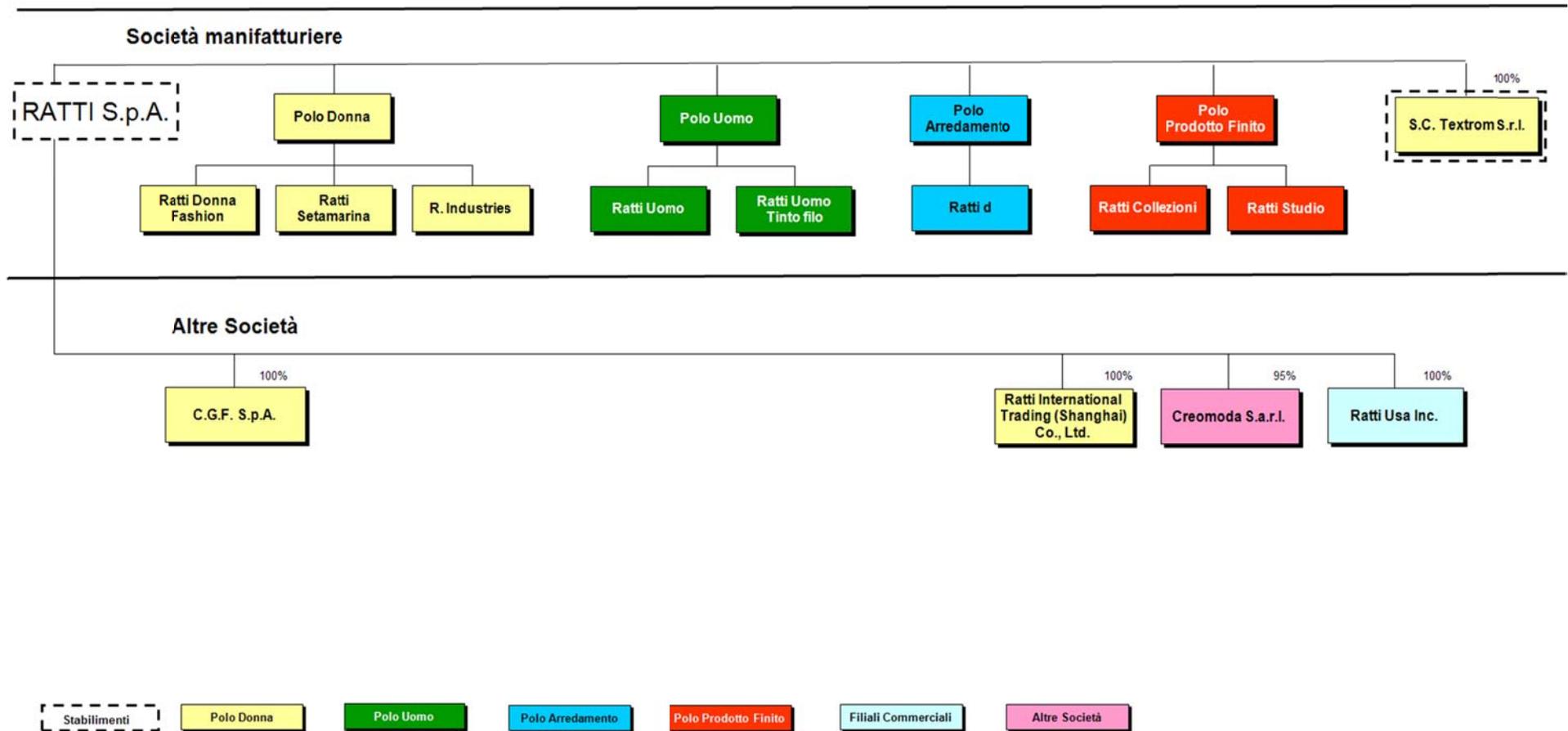


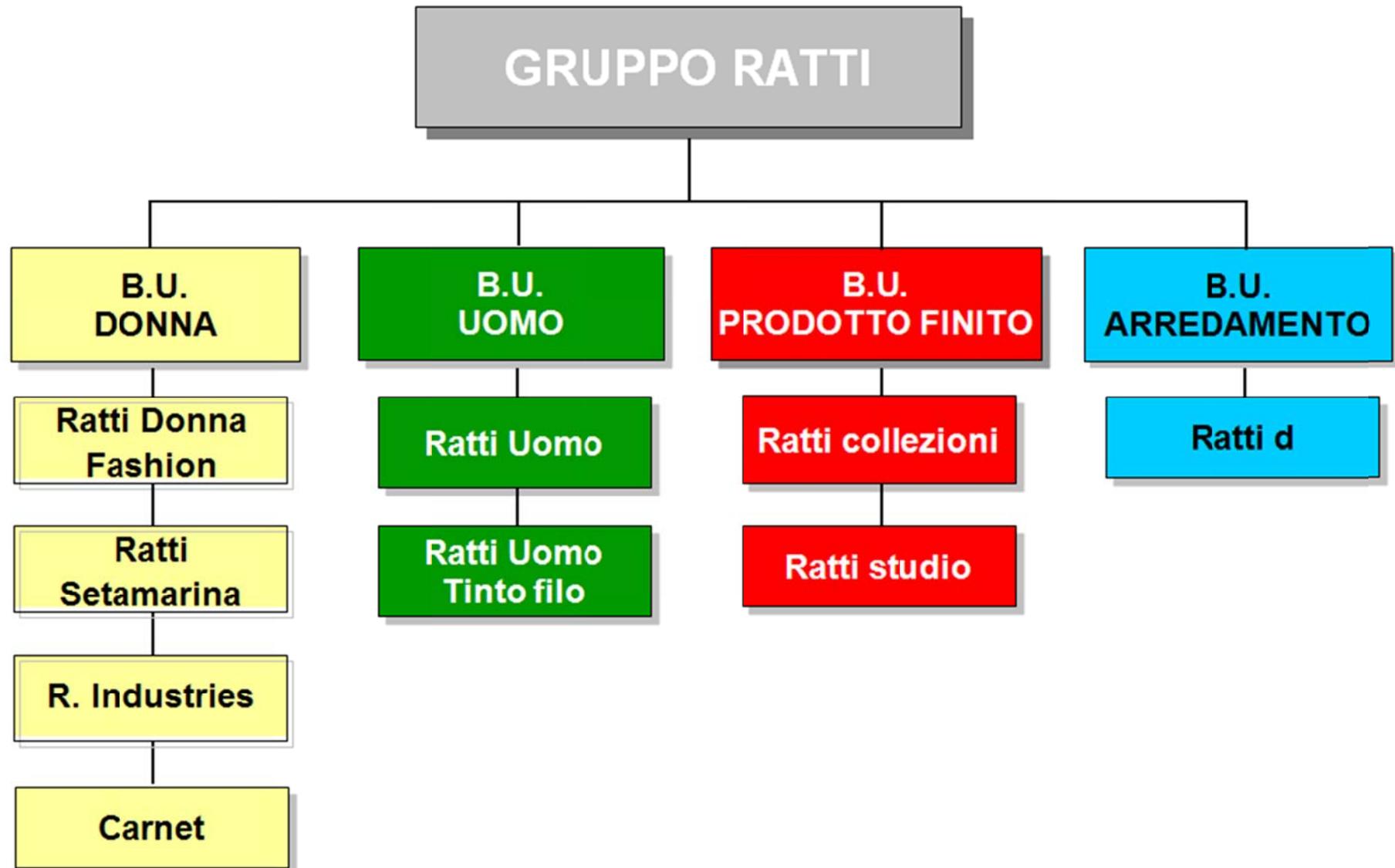


Gruppo RATTI - Le sedi operative

| | | | |
|---|-----------------------|--|--|
| RATTI S.p.A. | Guanzate (Como) | Via Madonna, 30 | Produzione e vendita di tessuti stampati e tinti in filo in seta, lana, cotone, lino ed altre fibre per abbigliamento, cravatteria, arredamento ed accessori. Direzione generale e commerciale. |
| COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A. | Guanzate (Como) | Via Madonna, 30 | Produzione di tessuti per abbigliamento per grossisti, dettaglianti e sartorie. Commercializzazione di foulards ed accessori. |
| CREOMODA S.a.r.l. | Sousse (Tunisia) | Zone Industrielle Kalaa Kebira, 4060 | Laboratorio. |
| RATTI USA Inc. | New York (USA) | 8 West, 40 th Street | Filiale commerciale. |
| RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | Shanghai (China) | Room 303B, N. 118 Xinling Road, Waigaoqiao Free Trade Zone, Shanghai | Acquisto e commercializzazione di tessuti e prodotti finiti. |
| TEXTROM S.r.l. | Cluj-Napoca (Romania) | Floresti, Luna de Sus, str. Hala nr. 10 | Produzione di tessuti stampati per cravatteria, accessori ed abbigliamento. |

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento







Gruppo RATTI

RELAZIONE SULLA GESTIONE

| | |
|---|---------|
| • Premessa | pag. 14 |
| • Il Gruppo Ratti | 14 |
| • Quadro generale | 14 |
| • I risultati del Gruppo nell'esercizio 2012 | 15 |
| • Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del Gruppo | 17 |
| • Altre informazioni | 28 |
| • Rischi e incertezze | 28 |
| • Raccordo tra bilancio consolidato e bilancio della Ratti S.p.A. | 33 |
| • Prevedibile evoluzione della gestione | 34 |
| • Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012 | 34 |
| • Proposte all'Assemblea degli Azionisti | 34 |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2012

| | |
|--|-----|
| ❖ Situazione patrimoniale – finanziaria | 36 |
| ❖ Conto economico | 37 |
| ❖ Conto economico complessivo | 38 |
| ❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 39 |
| ❖ Rendiconto finanziario | 40 |
| ❖ Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative) | 41 |
| ❖ Allegati | 100 |

| | |
|--|-----|
| Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari | 106 |
| Relazione della società di revisione | 107 |

RATTI S.p.A.

| | |
|------------------------|-----|
| • Premessa | 110 |
| • Corporate Governance | 110 |

BILANCIO RATTI S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2012

| | |
|--|-----|
| ❖ Situazione patrimoniale – finanziaria | 111 |
| ❖ Conto economico | 112 |
| ❖ Conto economico complessivo | 113 |
| ❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 114 |
| ❖ Rendiconto finanziario | 115 |
| ❖ Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative) | 116 |
| ❖ Allegati | 170 |

| | |
|--|-----|
| Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari | 180 |
| Relazione del Collegio Sindacale | 181 |
| Relazione della società di revisione | 188 |

Il presente fascicolo è disponibile sul sito Internet all'indirizzo: www.ratti.it

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

La relazione di cui all'art. 40, comma 1, del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e la relazione di cui all'art. 2428 del cod. civ. sono presentate in un unico documento, ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, comma 2-bis: la Relazione sulla gestione al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012.

IL GRUPPO RATTI

Il Gruppo Ratti (di seguito anche il Gruppo), di cui Ratti S.p.A. è la società capogruppo (di seguito anche la società Capogruppo, la Capogruppo o la Controllante), svolge attività creative, di produzione e vendita nell'ambito del settore tessile.

Più in particolare il Gruppo opera nella produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, cravatteria, intimo, mare ed arredamento, e nella realizzazione e distribuzione di prodotti confezionati, principalmente accessori maschili e femminili (quali cravatte, sciarpe e *foulards*).

La capacità produttiva del Gruppo è concentrata nella società Ratti S.p.A., presso la sede di Guanzate, in provincia di Como.

Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Capogruppo.

Il Gruppo è organizzato ed opera attraverso quattro "Poli di business" che si caratterizzano per la tipologia di prodotto e struttura commerciale:

- *Donna*: tessuti uniti, stampati e tinti in filo per abbigliamento donna, camiceria, bagno, intimo, scarpe e borse;
- *Uomo*: tessuti stampati e tinti in filo per cravatteria e camiceria uomo;
- *Prodotto Finito*: prodotti confezionati su licenza e fornitura (principalmente accessori uomo e donna);
- *Arredamento*: tessuti uniti e stampati per arredamento.

Con riferimento all'esercizio 2012, non si segnalano operazioni inerenti le società partecipate incluse nell'area di consolidamento.

QUADRO GENERALE

L'anno 2012 è stato caratterizzato a livello globale dalla conferma di una significativa crescita delle economie emergenti, a cui si è contrapposta la permanenza di elementi di incertezza sulla stabilità di alcuni paesi dell'Eurozona (in particolare Italia, Spagna e Grecia), che ha condizionato negativamente l'andamento dell'economia generale.

In tale contesto, l'andamento del settore tessile-moda è risultato profondamente diversificato in relazione ai mercati geografici ed al segmento di business di riferimento. In particolare, il 2012 ha evidenziato il buon andamento del segmento del lusso, trainato dai paesi emergenti, dove l'affermarsi delle classi medie si è tradotta in un incremento della domanda di prodotti di elevata qualità. Di converso, il settore ha dovuto fronteggiare una situazione di stagnazione dei consumi nell'Eurozona, che ha inciso in particolare sulle vendite dei prodotti di fascia inferiore.

Per quanto riguarda gli approvvigionamenti, l'anno 2012 ha confermato l'incremento dei prezzi medi di acquisto dell'energia e della seta greggia, mentre sono risultati costanti o in flessione i prezzi delle altre fibre tessili.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

I RISULTATI DEL GRUPPO NELL'ESERCIZIO 2012

Il Gruppo Ratti ha proseguito nel contesto sopra descritto la propria strategia di espansione, supportata dall'inserimento negli organici di nuove risorse in ambito commerciale, creativo e di sviluppo prodotto, oltre che da significativi investimenti in tecnologia ed innovazione.

importi in migliaia di Euro

| Riepilogo dati economici: | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 103.414 | 90.749 |
| Valore della produzione e altri proventi | 109.070 | 96.185 |
| Margine lordo (EBITDA) | 8.703 | 7.602 |
| Risultato operativo (EBIT) | 6.441 | 5.377 |
| Risultato ante-imposte (EBT) | 6.140 | 5.225 |
| Risultato dell'esercizio | 4.310 | 12.491 |

L'andamento della gestione evidenzia ricavi in significativa crescita rispetto all'esercizio precedente: l'esercizio 2012 chiude con un fatturato di Euro 103,4 milioni, contro Euro 90,7 milioni registrati nell'esercizio precedente (+14,0%). L'incremento è principalmente riferibile ai mercati esteri (+ Euro 11,9 milioni, + 21,0%), che hanno beneficiato della crescita del segmento del lusso. Anche con riferimento al mercato domestico il Gruppo registra un incremento del fatturato (+ Euro 0,8 milioni, +2,3%).

Per l'esercizio 2012 il margine lordo (EBITDA) è pari a Euro 8,7 milioni, contro Euro 7,6 milioni registrati per l'esercizio 2011¹, mentre il risultato operativo (EBIT) ammonta a Euro 6,4 milioni, che si confronta con un risultato di Euro 5,4 milioni registrato nel 2011. Appare evidente l'efficacia delle azioni attuate dal Gruppo, che hanno permesso da un lato, una marcata espansione dei ricavi, e, dall'altro, il significativo miglioramento dei risultati economici a tutti i livelli. Tale risultato è ancor più apprezzabile considerato che i costi di creazione e sviluppo prodotto, sostenuti per acquisire significativi benefici economici nel medio periodo, sono risultati superiori di Euro 1,8 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Con riferimento all'utile ante-imposte del periodo, lo stesso ammonta a Euro 6,1 milioni, che si confronta con Euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2011, mentre l'utile netto è pari a Euro 4,3 milioni, che si confronta con un utile netto di Euro 12,5 milioni relativo al 2011. Si evidenzia che il risultato netto dell'esercizio precedente beneficiava dell'iscrizione di ricavi per imposte anticipate per complessivi Euro 8,3 milioni.

Quanto alla società Capogruppo, invece, la stessa ha chiuso l'esercizio 2012 con un fatturato di Euro 90,1 milioni, contro Euro 78,6 milioni registrati nel 2011 (+14,6%), un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 8,9 milioni, contro Euro 7,6 milioni registrati per l'esercizio 2011, ed un risultato operativo (EBIT) di Euro 7,1 milioni, che si confronta con un EBIT di Euro 5,5 milioni alla fine dell'esercizio precedente. A livello di Capogruppo il risultato ante-imposte ed il risultato dell'esercizio sono pari a Euro 6,8 milioni ed Euro 4,8 milioni rispettivamente.

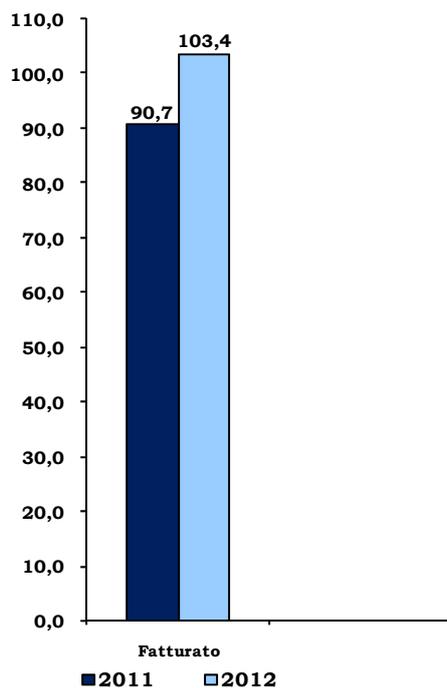
¹ Si segnala che il Gruppo Ratti ha applicato le modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011) in via anticipata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2012, così come consentito dai principi contabili di riferimento. L'applicazione anticipata dello IAS 19, ha comportato la rideterminazione dei valori di conto economico e di conto economico complessivo dell'esercizio 2011. Gli effetti del "restatement" a livello consolidato sono risultati i seguenti: i) per il conto economico 2011, l'incremento dei costi del personale per Euro 529 migliaia, ed il decremento delle imposte dell'esercizio per Euro 146 migliaia; ii) per il conto economico complessivo 2011, lo speculare incremento delle altre componenti di conto economico complessivo per Euro 383 migliaia. Con riferimento al bilancio separato della Capogruppo Ratti S.p.A., gli effetti del "restatement" sono risultati i seguenti: i) per il conto economico 2011, l'incremento dei costi del personale per Euro 501 migliaia, ed il decremento delle imposte dell'esercizio per Euro 138 migliaia; ii) per il conto economico complessivo 2011, lo speculare incremento delle altre componenti di conto economico complessivo per Euro 363 migliaia. I dati 2011 commentati nella presente relazione tengono conto di dette modifiche. Si rimanda per maggiori dettagli alle note esplicative al bilancio consolidato, nota n.3.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

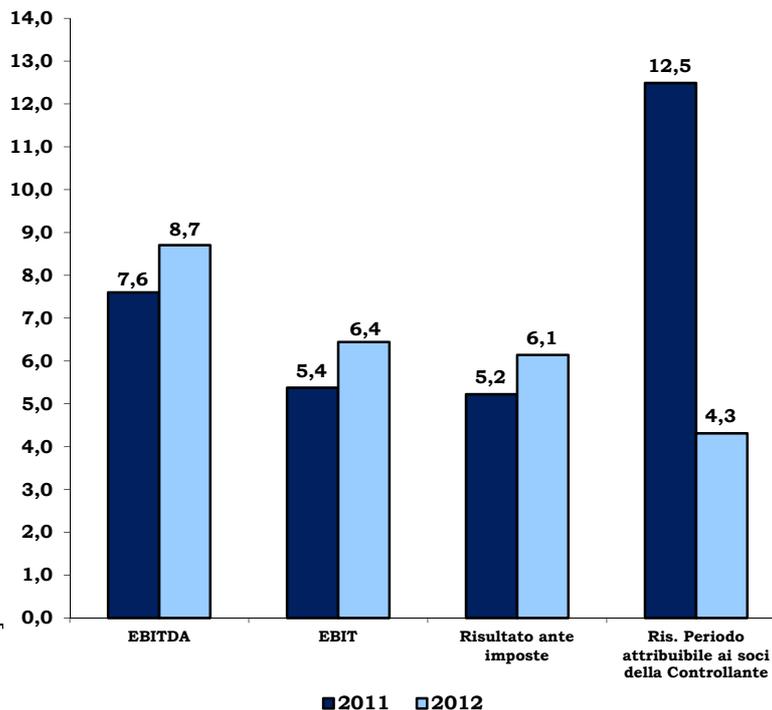
Fatturato

(milioni di Euro)



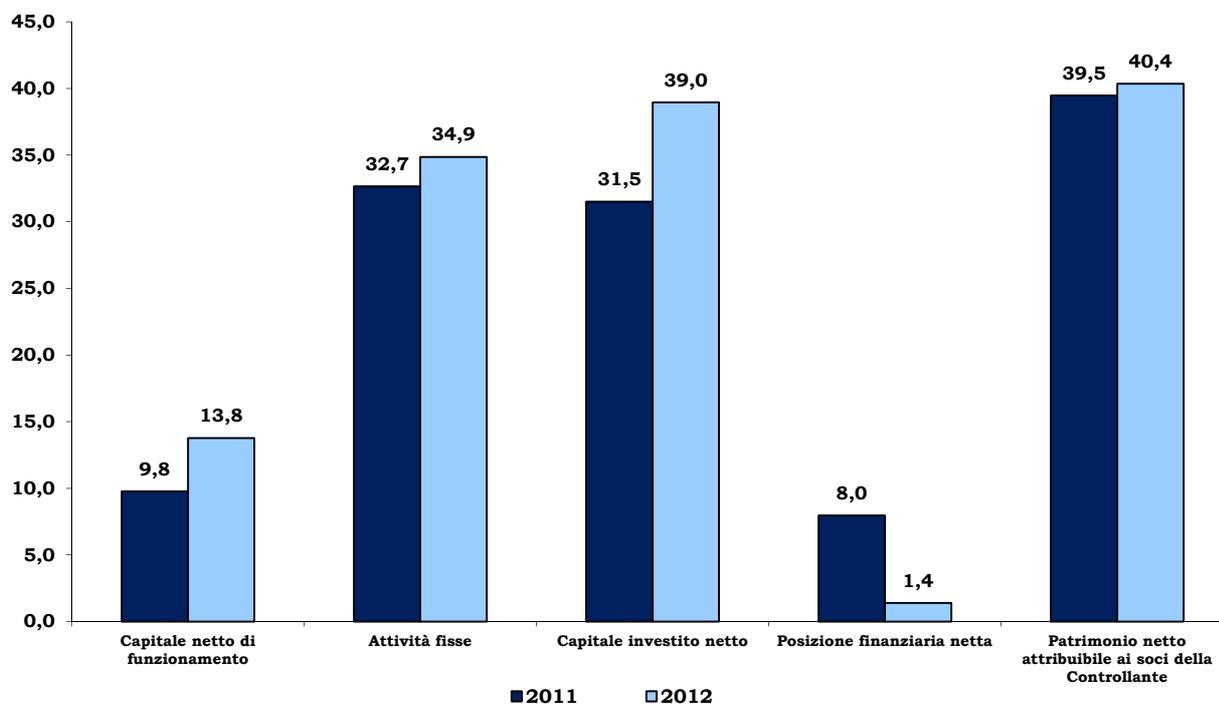
Principali indicatori economici consolidati

(milioni di Euro)



Principali indicatori patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE ED EVENTI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti, desunti dal conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31.12.2012, possono essere così riassunti:

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|--|------------------------------------|-------------|
| Dati Economici | 2012 | 2011 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 103.414 | 90.749 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 4.255 | 3.894 |
| Altri ricavi e proventi | 1.401 | 1.542 |
| Valore della produzione e altri proventi | 109.070 | 96.185 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (39.416) | (32.636) |
| Costi per servizi | (27.770) | (24.280) |
| Costi per godimento beni di terzi | (3.481) | (3.237) |
| Costi per il personale | (26.569) | (25.523) |
| Altri costi operativi | (1.795) | (1.816) |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | (1.336) | (1.091) |
| Margine Lordo (EBITDA) | 8.703 | 7.602 |
| Ammortamenti | (1.677) | (1.570) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (585) | (655) |
| Risultato operativo (EBIT) | 6.441 | 5.377 |
| Risultato ante imposte (EBT) | 6.140 | 5.225 |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai soci della Controllante | 4.311 | 12.491 |

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

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| RISULTATO OPERATIVO | 6.441 | 5.377 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 585 | 655 |
| Ammortamenti | 1.677 | 1.570 |
| MARGINE LORDO (EBITDA) | 8.703 | 7.602 |

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nell'esercizio 2012, 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 sulla gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) dell'esercizio 2012 come di seguito riepilogato:

importi in migliaia di Euro

| Società | 2012 | 2011 |
|---|----------------|---------------|
| Ratti S.p.A. | 90.079 | 78.568 |
| C.G.F. S.p.A. | 15.430 | 14.395 |
| Creomodà S.a.r.l. | 223 | 263 |
| Ratti USA Inc. | 285 | 329 |
| Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | --- | 0 |
| Textrom S.r.l. | 861 | 375 |
| Totale aggregato | 106.878 | 93.930 |
| Rettifiche di consolidamento | (3.464) | (3.181) |
| Totale consolidato | 103.414 | 90.749 |

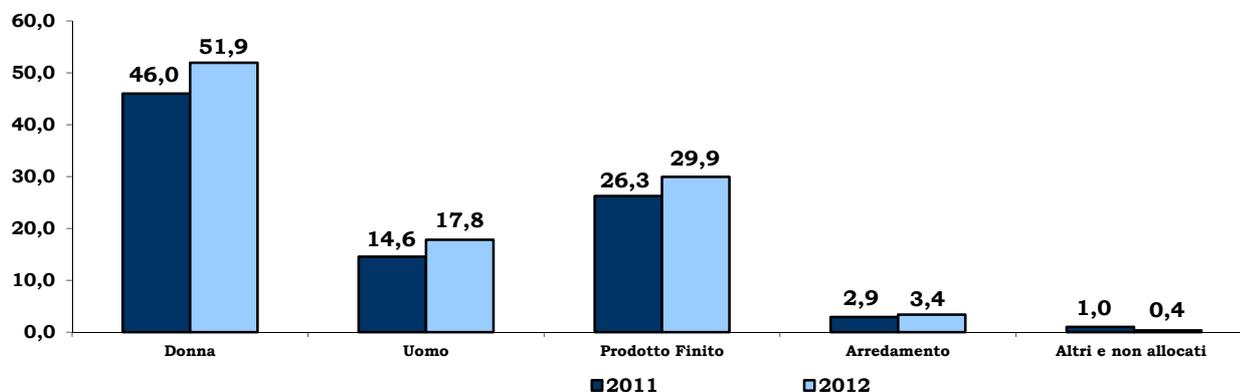
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

| Tipo prodotto: | 2012 | % | 2011 | % | Variazione % |
|----------------------|----------------|------------|---------------|------------|--------------|
| Donna | 51.939 | 50,2 | 45.998 | 50,7 | 12,9 |
| Uomo | 17.813 | 17,2 | 14.558 | 16,1 | 22,4 |
| Prodotto Finito | 29.945 | 29 | 26.260 | 28,9 | 14,0 |
| Arredamento | 3.382 | 3,3 | 2.912 | 3,2 | 16,1 |
| Altri e non allocati | 335 | 0,3 | 1.021 | 1,1 | (67,2) |
| Totale | 103.414 | 100 | 90.749 | 100 | 14,0 |

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sulla gestione

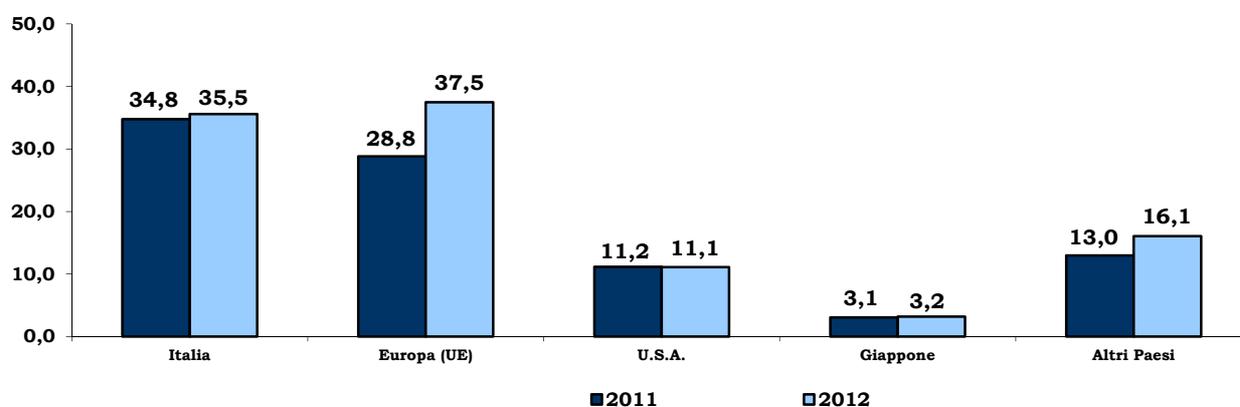
Gruppo Ratti

importi in migliaia di Euro

| Area geografica: | 2012 | % | 2011 | % | Variazione % |
|------------------|----------------|------------|---------------|------------|--------------|
| Italia | 35.579 | 34,4 | 34.769 | 38,3 | 2,3 |
| Europa (UE) | 37.463 | 36,2 | 28.807 | 31,7 | 30,0 |
| U.S.A. | 11.102 | 10,7 | 11.150 | 12,3 | (0,4) |
| Giappone | 3.204 | 3,1 | 3.066 | 3,4 | 4,5 |
| Altri Paesi | 16.066 | 15,6 | 12.957 | 14,3 | 24,0 |
| Totale | 103.414 | 100 | 90.749 | 100 | 14,0 |

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



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 a Euro 5,9 milioni (+12,9%) e ad Euro 3,7 milioni (+14,0%) rispettivamente. Significativa anche la crescita relativa all'area Uomo, che registra un incremento di fatturato pari a Euro 3,3 milioni (+22,4%).

Per quanto concerne l'analisi dei ricavi per area geografica, si evidenzia una crescita del fatturato di Euro 8,7 milioni (+30,0%) sul mercato europeo e di Euro 3,1 milioni (+24,0%) sui paesi emergenti. Le vendite in Italia sono risultate superiori di Euro 0,8 milioni rispetto all'esercizio precedente (+2,3%).

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|---------------|
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 39.416 | 32.636 |
| Costi per servizi | 27.770 | 24.280 |
| Costi per godimento beni di terzi | 3.481 | 3.237 |
| Costi per il personale | 26.569 | 25.523 |
| Altri costi operativi | 1.795 | 1.816 |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 1.336 | 1.091 |
| Ammortamenti | 1.677 | 1.570 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 585 | 655 |
| Totale | 102.629 | 90.808 |

I maggiori costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, oltre che l'incremento dei costi per servizi, si correlano al significativo incremento dei volumi prodotti rispetto al 31 dicembre 2011, sia in termini di metri di tessuto che di capi finiti (cravatte, sciarpe, foulards). Oltre all'aumento dei volumi, l'esercizio in oggetto è stato caratterizzato dall'incremento del costo delle energie.

I costi per il personale ammontano per l'esercizio 2012 a Euro 26,6 milioni, e registrano un incremento di Euro 1,6 milioni rispetto all'esercizio precedente. Il numero dei dipendenti del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012 è pari a 561, contro 587 al termine dell'esercizio 2011.

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------|-------|-------|
| Risultato Operativo (EBIT) | 6.441 | 5.377 |

A seguito degli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) al 31 dicembre 2012 è positivo per Euro 6,4 milioni, con un incremento di Euro 1,1 milioni rispetto al risultato registrato per l'anno 2011.

Risultato ante imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------|-------|-------|
| Risultato ante imposte (EBT) | 6.140 | 5.225 |

Il Risultato ante imposte (EBT) si incrementa da Euro 5,2 milioni nel 2011 ad Euro 6,1 milioni nel 2012, dopo aver registrato oneri finanziari netti per Euro 301 migliaia, che si confrontano con Euro 152 migliaia relativi all'esercizio 2011. L'incremento degli oneri finanziari è principalmente collegato alla variazione delle differenze nette su cambi (negativa per Euro 121 migliaia al 31 dicembre 2012, positiva per Euro 131 migliaia al 31 dicembre 2011).

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Risultato dell'esercizio

importi in migliaia di Euro

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|-------|--------|
| Risultato dell'esercizio | 4.311 | 12.491 |

Il risultato dell'esercizio è pari a Euro 4,3 milioni, dopo aver registrato imposte sul reddito dell'esercizio per complessivi Euro 1,8 milioni; tale risultato si confronta con un utile di Euro 12,5 milioni relativi all'esercizio precedente, che aveva registrato un saldo netto delle imposte positivo per Euro 7,3 milioni. La voce imposte include al 31 dicembre 2012 imposte correnti IRES/IRAP per complessivi Euro 1,1 milioni, e imposte differite passive per Euro 0,7 milioni.

Le società del Gruppo hanno contribuito a tale risultato con i seguenti risultati parziali, derivanti dai bilanci utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato, che vengono di seguito confrontati con gli analoghi risultati dell'anno 2011:

importi in migliaia di Euro

| Società | 2012 | 2011 |
|--|--------------|---------------|
| Ratti S.p.A. | 4.840 | 10.744 |
| C.G.F. S.p.A. | (531) | 1.854 |
| Creomodà S.a.r.l. | (13) | 9 |
| Ratti USA Inc. | (44) | (27) |
| Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | (32) | (36) |
| Textrom S.r.l. | 113 | (35) |
| Totale aggregato | 4.333 | 12.509 |
| Rettifiche di consolidamento | (22) | (18) |
| Risultato attribuibile ai soci della Controllante | 4.311 | 12.491 |

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2012, raffrontata con quella al 31 dicembre 2011, è di seguito sinteticamente rappresentata:

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|--|------------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Rimanenze | 22.643 | 17.177 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 25.289 | 24.757 |
| Crediti per imposte sul reddito | 52 | 36 |
| Passività correnti non finanziarie | (34.208) | (32.195) |
| A. Capitale netto di funzionamento | 13.776 | 9.775 |
| Immobili, impianti e macchinari | 25.292 | 22.465 |
| Altre attività immateriali | 571 | 624 |
| Altre attività non correnti | 9.000 | 9.562 |
| B. Attività Fisse | 34.863 | 32.651 |
| C. Trattamento fine rapporto | (7.550) | (7.626) |
| D. Fondo per rischi ed oneri | (1.164) | (2.141) |
| E. Altre Passività non correnti | (969) | (1.148) |
| F. Capitale investito netto | 38.956 | 31.511 |
| Coperto da: | | |
| Posizione finanziaria corrente | (12.646) | (21.989) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | 11.243 | 14.026 |
| G. Posizione finanziaria netta totale | (1.403) | (7.963) |
| H. Patrimonio netto | 40.359 | 39.474 |
| I. TOTALE (G+H) | 38.956 | 31.511 |

Il capitale netto di funzionamento al 31 dicembre 2012 è pari a Euro 13,8 milioni, e risulta complessivamente in aumento di Euro 4,0 milioni rispetto ai valori registrati al 31 dicembre 2011. Tale incremento è principalmente collegato all'incremento delle rimanenze di magazzino (da Euro 17,2 milioni a Euro 22,6 milioni), parzialmente compensato dall'incremento delle passività correnti (da Euro 32,2 milioni a Euro 34,2 milioni). Complessivamente il *trend* descritto riflette l'espansione dell'attività del Gruppo, con conseguente crescita del capitale circolante in relazione ai maggiori ordini in portafoglio.

Le attività fisse registrano un incremento Euro 2,2 milioni, generato dagli investimenti in impianti ed altre immobilizzazioni nel periodo. Tra le passività a medio lungo termine si evidenzia il decremento dei Fondi rischi ed oneri di Euro 1,0 milioni, principalmente conseguente alla chiusura, in data 3 febbraio 2012, della procedura di mobilità collegata all'accordo sindacale sottoscritto in data 6 giugno 2011 dalla Capogruppo, che ha determinato l'uscita di n. 39 addetti dagli organici aziendali.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

A seguito dei fenomeni sopra descritti il capitale netto investito al 31 dicembre 2012 risulta complessivamente in aumento rispetto al 31 dicembre 2011 di Euro 7,5 milioni.

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

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 ammonta a Euro 1,4 milioni e registra un decremento di Euro 6,6 milioni. Tale decremento è stato sostanzialmente determinato dagli investimenti in tecnologie ed altre immobilizzazioni, oltre che dall'incremento del capitale circolante collegato all'espansione dell'attività aziendale.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 si sostanzia come segue:

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|--|------------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Poste correnti: | | |
| Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 29.730 | 26.060 |
| Attività finanziarie correnti per strumenti derivati | --- | --- |
| Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori | (16.384) | (3.481) |
| Passività finanziarie correnti per leasing finanziari | --- | (246) |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | (700) | (344) |
| Totale posizione finanziaria corrente | 12.646 | 21.989 |
| Poste non correnti: | | |
| Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori | (11.243) | (14.026) |
| Passività finanziarie per leasing finanziari | --- | --- |
| Posizione finanziaria non corrente | (11.243) | (14.026) |
| Posizione finanziaria netta totale: | | 0 |
| Disponibilità (indebitamento) | 1.403 | 7.963 |

Per maggiori dettagli circa la composizione della posizione finanziaria netta si rinvia alla nota n. 9 – Posizione finanziaria netta al 31.12.2012.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Altre informazioni

Investimenti in Immobili, impianti e macchinari:

Il dettaglio degli incrementi dell'esercizio, comprensivo delle riclassifiche dagli investimenti in corso, è il seguente:

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|---|------------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Fabbricati | 275 | 239 |
| Impianti e macchinari | 2.327 | 1.081 |
| Attrezzature | 1.438 | 1.186 |
| Mobili e macchine | 346 | 62 |
| Automezzi | 36 | 12 |
| Investimenti in corso | 1.374 | 2.038 |
| Totale | 5.796 | 4.618 |
| di cui per leasing finanziari | --- | --- |
| di cui acquisizioni immobili, impianti e macchinari | 5.796 | 4.618 |

Gli investimenti dell'esercizio 2012, pari a Euro 5,8 milioni, risultano in aumento rispetto agli investimenti dell'esercizio precedente per circa Euro 1,1 milioni. Si segnalano in particolare: i) il potenziamento del reparto di stampa *ink-jet* per un importo complessivo di Euro 1,5 milioni; ii) il completamento e l'attivazione di un impianto fotovoltaico di potenza pari a 801 Kwp presso la sede della Capogruppo di Guanzate, Como, per un importo di Euro 1,0 milioni, che si aggiungono all'investimento di Euro 1,1 milioni già effettuato al termine dell'esercizio precedente; iii) acquisto di attrezzature varie di stampa per Euro 1,3 milioni.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Investimenti in immobilizzazioni immateriali

I principali investimenti in immobilizzazioni immateriali sono ascrivibili alla Capogruppo e si riferiscono all'acquisto di software e sistemi informatici. Nel 2012 tali investimenti ammontano complessivamente a Euro 0,1 milioni.

Ricerca - sviluppo - qualità

Le attività di ricerca e sviluppo riguardano sostanzialmente la società Capogruppo.

La ricerca e l'innovazione tecnologica sono orientate al miglioramento degli standard qualitativi, attraverso studi su nuove tecnologie di stampa e finissaggio, e sulla ricerca di nuovi tessuti. In questo contesto assumono particolare importanza le esigenze di servizio e flessibilità richieste dalla clientela, soprattutto in tema di rapidità di consegna dei prodotti e qualità.

Si evidenzia che la società Capogruppo, nel corso dell'esercizio 2012, ha svolto attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi, svolti nello stabilimento di Guanzate, denominati:

1. Progetto 1 – attività di ricerca e sviluppo finalizzata allo studio di soluzione a carattere innovativo nell'ambito della definizione di collezioni ad ampio respiro nel settore del tessuto per abbigliamento, accessori ed arredamento;
2. Progetto 2 – attività di ricerca e sviluppo finalizzata allo studio e sperimentazione di soluzioni tecniche e tecnologiche per il miglioramento dell'efficienza e della qualità dei processi produttivi aziendali;
3. Progetto 3 – progetto di ricerca e sviluppo indirizzato allo studio tecnico applicativo di nuove metodologie di analisi e di processo operativo legato ai sistemi informativi aziendali.

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati la società ha sostenuto nel corso dell'esercizio costi relativi ad attività di R&S per un valore complessivo di Euro 2.736.647.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termine di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Il costo sostenuto per le spese di Ricerca e Sviluppo di cui sopra, è stato considerato quale costo di esercizio ed imputato direttamente a Conto Economico.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Risorse umane:

L'organico al 31 dicembre dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| Ratti S.p.A. | 475 | 494 |
| C.G.F. S.p.A. | 28 | 35 |
| Creomoda S.a.r.l. | 23 | 23 |
| Ratti USA Inc. | 2 | 2 |
| Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd | 0 | 0 |
| Textrom S.r.l. | 33 | 33 |
| Totale Gruppo | 561 | 587 |

Alla fine del 2012 il numero complessivo dei dipendenti si è ridotto rispetto al 31 dicembre 2011 di n. 26 addetti.

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

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Media 2012 | Media 2011 |
|----------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Dirigenti | 13 | 12 | 13 | 11 |
| Quadri e Impiegati | 300 | 311 | 301 | 313 |
| Intermedi e Operai | 248 | 264 | 251 | 259 |
| Totale Gruppo | 561 | 587 | 565 | 583 |

Si segnala che in data 3 febbraio 2012 si è chiusa la procedura di mobilità di cui agli artt. 24, 4 e 5 della legge n. 223/91 avviata dalla Capogruppo in data 19 maggio 2011. L'accordo sindacale sottoscritto in data 6 giugno 2011 prevedeva un esubero di n. 53 addetti, la procedura si è conclusa con il licenziamento di 51 addetti in totale, di cui 12 addetti nel 2011 e 39 addetti nel 2012.

Nel corso dell'esercizio è proseguito il dialogo con le Organizzazioni sindacali e le Rappresentanze dei lavoratori, con l'obiettivo di gestire la riorganizzazione aziendale della società Collezioni Grandi Firme S.p.A.. In data 16 luglio 2012 è stata avviata la procedura per la risoluzione del rapporto di lavoro di n. 7 addetti in esubero strutturale rispetto alle esigenze aziendali, ai sensi e per gli effetti della Legge 223/91. In data 23 luglio 2012 è stato raggiunto l'accordo sindacale per la messa in mobilità dei lavoratori ed in data 31 luglio 2012, dopo il licenziamento di tutti gli addetti previsti dalla procedura, si è provveduto alla chiusura della stessa.

Non si segnalano cause in corso per eventi significativi, quali morti, infortuni e/o malattie professionali.

Ambiente

Il Gruppo Ratti svolge un'attività ad impatto ambientale moderato, comunque regolata da specifiche normative.

Il Gruppo considera da sempre essenziale svolgere un ruolo attivo nel processo di continua sensibilizzazione e responsabilizzazione nei confronti della salvaguardia ambientale. Il Gruppo ritiene di operare nel completo rispetto degli adempimenti e delle norme in materia ambientale, sia in fase di produzione che d'immissione dei propri prodotti sul mercato, con un costante impegno finalizzato a:

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

- minimizzare progressivamente ogni significativo impatto ambientale legato a nuovi sviluppi tecnologici e/o di prodotto;
- progettare adeguatamente attività, prodotti e servizi in modo da ridurre (per quanto possibile dal punto di vista tecnico/economico) ogni significativo impatto ambientale e rischio per la salute sia dei propri lavoratori che delle parti interessate, durante l'attività di produzione, il loro utilizzo ed il successivo smaltimento;
- prevenire (per quanto possibile) potenziali e significativi inquinamenti, danni ambientali, incidenti/infortuni, nonché ridurre il consumo di risorse non rinnovabili.

Verifiche ispettive, periodicamente effettuate da parte degli Enti di controllo, non hanno ad oggi portato risultati/verbali negativi, condanne, sanzioni e/o segnalazioni in merito.

Non vi sono cause pregresse e/o in corso né contenziosi aperti di carattere ambientale.

Rapporti con parti correlate

- Rapporti con società del Gruppo

La capacità produttiva del Gruppo è attualmente concentrata nella società capogruppo Ratti S.p.A.. Nel mese di giugno 2011 ha inoltre ripreso la propria attività la controllata rumena Textrom S.r.l., che per quanto riguarda l'esercizio 2012 ha prestato servizi di lavorazione alla Capogruppo con un peso marginale sui volumi complessivi realizzati.

Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Capogruppo, ciò comporta scambi di natura commerciale all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

I rapporti più significativi tra le società del Gruppo possono essere così sintetizzati:

- la società Collezioni Grandi Firme S.p.A. acquista dalla Capogruppo e/o fa produrre alla stessa per proprio conto tessuti per abbigliamento donna operando in qualità di *converter* nel settore tessile;
- Ratti Usa Inc. è una filiale commerciale e percepisce per tale attività commissioni da Ratti S.p.A..

Quanto ai rapporti tra la Società Capogruppo e le altre società del Gruppo si rinvia alla nota n. 11 – Rapporti con parti correlate e all'Allegato 3 del bilancio d'esercizio.

- Rapporti con altre parti correlate

In data 1° dicembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato una nuova procedura che disciplina le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-bis del cod. civ., del Regolamento Emittenti Consob n. 17221 del 12 marzo 2010.

Tale procedura definisce le regole che disciplinano l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parti correlate poste in essere da Ratti S.p.A., direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale.

La procedura è entrata in vigore dal 1° gennaio 2011.

Quanto alle operazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2012, principalmente operazioni di natura commerciale con società del Gruppo Marzotto, si rinvia alla nota n. 14 – Rapporti con parti correlate e all'Allegato 3 del bilancio d'esercizio della società Capogruppo al 31.12.2012 e alla nota n. 11 – Rapporti con parti correlate e all'Allegato 4 del bilancio d'esercizio della società Capogruppo al 31.12.2012.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

ALTRE INFORMAZIONI

Azioni proprie

Ai sensi dei n. 3 e 4 del comma 2 art. 2428 del cod. civ., si attesta che la società Capogruppo e le altre società del Gruppo non detengono, né hanno detenuto nel corso dell'anno, azioni o quote proprie e/o di società controllanti, né nel proprio portafoglio, né tramite società fiduciaria o interposta persona, non dando luogo a nessun acquisto o alienazione di esse.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Il bilancio dell'esercizio 2012 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo

Quanto alle partecipazioni possedute dagli organi di amministrazione e di controllo, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.99 - art. 79, si rinvia all'Allegato 6 del Bilancio d'esercizio della società Capogruppo al 31.12.2012.

Gestione del rischio finanziario

Con riferimento alla gestione del rischio finanziario, ai sensi dell'art. 2428, comma 6-bis, del cod. civ. e dell'art. 40, comma 2, lettera D-bis, del D.Lgs. 127/91, si rinvia alla nota esplicativa n. 11 - Gestione del rischio finanziario del bilancio consolidato e alla nota n. 9 - Gestione del rischio finanziario del bilancio d'esercizio della società Capogruppo al 31.12.2012.

RISCHI E INCERTEZZE

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia e del settore

L'attività del Gruppo Ratti è esposta ai rischi legati alle condizioni generali dell'economia, caratterizzata allo stato attuale da instabilità.

Gli esercizi 2008 e 2009 sono stati caratterizzati dalla congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia nazionale ed internazionale, a seguito della crisi finanziaria, con un forte rallentamento dei consumi e della domanda, soprattutto del settore tessile - moda, in cui opera il Gruppo. Dopo un 2010 ed in 2011 in ripresa, l'esercizio 2012 è stato nuovamente caratterizzato da alcuni elementi di instabilità, con particolare riferimento all'Eurozona, che hanno condizionato negativamente l'andamento dell'economia generale.

Ove la debolezza della domanda e l'elevata incertezza dei mercati di riferimento si presentassero nuovamente, l'attività, le strategie e le prospettive per la Società ed il Gruppo Ratti potrebbero essere negativamente condizionate, con conseguente impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Rischi connessi al settore di attività del Gruppo

Nel settore di attività del Gruppo non si segnalano particolari regolamentazioni o limitazioni, fatta salva la progressiva liberalizzazione dei flussi di importazione di prodotti tessili dall'est asiatico ed in particolare dalla Cina.

Il mercato del lusso, contraddistinto da prodotti di elevata creatività, *design* e qualità, *core business* del Gruppo, rappresenta una nicchia esposta solo relativamente ai flussi di *import* di merci a basso prezzo e livello qualitativo modesto. Ciò vale con riferimento principalmente al mercato nazionale ed a quello europeo, mentre il mercato statunitense si mostra tradizionalmente più sensibile al fattore prezzo ed ha orientato, nel corso degli ultimi anni, quote di acquisto sempre più ampie verso produttori cinesi e asiatici in generale.

E' opportuno segnalare, comunque, che la crisi generale che ha colpito le principali economie mondiali a partire dall'anno 2008 ha fortemente penalizzato il settore della moda, sia per quanto riguarda il mercato interno, con una discesa repentina della fiducia dei consumatori italiani, sia per quanto riguarda i mercati esteri di sbocco, con riduzioni significative delle importazioni dall'Italia nella filiera del tessile abbigliamento.

L'andamento futuro dei ricavi del Gruppo è quindi condizionato da un miglioramento del quadro congiunturale che ha toccato, nei primi mesi del 2009, i minimi storici. Nel 2010 e nel 2011 si è verificata la stabilizzazione ed il miglioramento degli indicatori macroeconomici generali, con il riproporsi però di un contesto di incertezza nella parte finale dell'esercizio 2011 e nell'anno 2012, che potrebbe manifestarsi con effetti ancora negativi sull'insieme dei settori a monte della filiera a cui il Gruppo appartiene.

Rischi connessi all'evoluzione della struttura competitiva

Come sopra evidenziato, il settore tessile-abbigliamento è stato caratterizzato, a partire dalla seconda metà degli anni novanta, da una crescente concorrenza da parte di operatori dell'est asiatico, in particolare cinesi. Anche il settore tessile-serico, di cui il distretto comasco rappresenta l'eccellenza nel mondo, ha evidenziato una progressiva conquista di quote di mercato da parte di operatori cinesi, in particolar modo nel prodotto di cravatteria e nei mercati di sbocco più sensibili alla variazione dei prezzi di vendita, come quello statunitense.

La perdita di quote di mercato ha interessato principalmente i segmenti basso e medio del mercato, mentre il segmento del lusso, rappresentato sostanzialmente dalle case di alta moda italiane e francesi, ha risentito in misura più contenuta della pressione competitiva da parte della Cina.

La crisi economica mondiale degli ultimi anni, comunque, riducendo i livelli di consumo in tutti i principali mercati di riferimento, ha inasprito la dinamica competitiva nell'ambito del settore tessile serico, ed anche tra gli operatori del distretto comasco.

La riduzione dei livelli di fatturato di tutti i principali *competitors* del Gruppo determinerà processi di ristrutturazione nell'ambito delle singole aziende e tenderà a favorire dinamiche di aggregazione tra le stesse, modificando la struttura competitiva del settore.

Dimensioni che consentano di sostenere una certa massa critica di attività, qualità e livelli di servizio, in termini di creatività e produzione, sempre più esasperati costituiranno i fattori economici di successo nel futuro del settore.

Rischi connessi al mancato rispetto dei covenant finanziari previsti nei contratti di finanziamento

La Capogruppo ha sottoscritto in data 23 febbraio 2010 con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ed Unicredit Corporate Banking S.p.A., un contratto di finanziamento a medio termine in più *tranches* di diversa durata.

Tale contratto di finanziamento prevede il rispetto dei seguenti *covenant* finanziari:

- Patrimonio Netto non inferiore ad Euro 20 milioni; e
- *Leverage Net Gearing*, ossia il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto, non superiore ad 1,35.

Il mancato rispetto di alcuni *covenant* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data di bilancio (31 dicembre 2012) i suddetti *covenants* risultano rispettati.

Rischi connessi ai contratti di licenza

Si segnala che Ratti S.p.A. e la società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. operano quali licenziatarie in esclusiva per la produzione e la commercializzazione di accessori maschili e femminili e tessuti per *griffe* nel mercato del lusso.

L'eventuale mancato rinnovo dei contratti di licenza con tali *griffe* potrebbe comportare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Ratti.

Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

Il Gruppo opera anche a livello internazionale e pertanto è esposto ai rischi di mercato connessi alla oscillazione dei tassi di cambio. Più in particolare, come più ampiamente illustrato alla nota n. 11 – Gestione del rischio finanziario, il Gruppo è esposto al rischio di cambio sulle vendite e sugli acquisti legato principalmente al dollaro statunitense (USD) e yen giapponese (JPY).

Per la copertura del rischio su cambi il Gruppo attua una politica di copertura sulla base dei prevedibili flussi netti in valuta attesi. Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati (vendite o acquisti a termine di valuta).

Il Gruppo ha in essere finanziamenti a tasso fisso e variabile ed attua una politica di copertura del rischio tassi su indebitamento a medio-lungo termine, laddove il tasso di remunerazione del finanziamento è variabile e pertanto soggetto a variazioni di mercato. Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati (solitamente contratti di *interest rate swap*).

Rischi di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione e deriva sostanzialmente dai crediti commerciali.

E' politica del Gruppo l'utilizzo di strumenti volti a mitigare tale rischio, quali l'assicurazione dei crediti e sistematiche procedure di verifica sull'affidabilità dei clienti.

Alla stato attuale non si segnalano situazioni di particolare incertezza circa la recuperabilità dei crediti iscritti in bilancio, tenuto conto delle svalutazioni effettuate.

Quanto all'esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante dai crediti verso clienti per area geografica, alla loro anzianità e alla movimentazione del fondo svalutazione si rimanda alla nota esplicativa n. 7.7 – Crediti commerciali ed altri crediti al bilancio consolidato.

Rischi relativi ai costi energetici, materie prime e semilavorati

Il Gruppo svolge una significativa attività industriale, legata alla produzione di tessuti stampati, uniti e tinto in filo per abbigliamento, accessori, cravatteria ed arredamento, e pertanto i costi energetici (energia e gas-metano), così come i costi per acquisto di materie prime e semilavorati, rappresentano voci di costo rilevanti del conto economico del Gruppo.

Si segnala pertanto che variazioni significative di tali costi potrebbero influenzare negativamente i risultati del Gruppo.

A tale proposito si evidenzia che in una dinamica di forti tensioni ed incrementi dei prezzi delle materie prime tessili (cotone, seta e lana) solo una parte di tali incrementi può essere riportata a valle della filiera od assorbita con una riduzione delle inefficienze e riduzioni di costi.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

Rischi connessi al personale chiave

Il Gruppo opera in settori quali la creazione e la produzione di tessuti e prodotti confezionati di nicchia in cui il *know-how*, la disponibilità, la competenza e la capacità di personale specializzato rivestono un'importanza significativa.

I risultati del Gruppo sono pertanto legati alla disponibilità di risorse con elevato *know-how* e grado di specializzazione.

La perdita delle prestazioni di un numero significativo di professionisti di elevata specializzazione o di interi gruppi di lavoro dedicati a specifici settori di attività senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sull'attività e sui risultati economici e finanziari del Gruppo.

Rischi connessi alla politica ambientale

Il Gruppo opera in settori di attività che sono regolati da specifiche normative. Il Gruppo ritiene di aver adottato politiche e sistemi di gestione ambientale conformi alla normativa vigente, nelle diverse giurisdizioni in cui lo stesso opera.

Tuttavia, non è possibile escludere che in futuro il mutamento degli *standard* richiesti in uno o più di tali giurisdizioni comporti la necessità di incrementare il livello degli investimenti nel settore ambientale e della sicurezza e che tali spese incidano negativamente sui risultati economici del Gruppo.

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

QUADRI DI RACCORDO

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

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|--|------------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (34.127) | (31.919) |
| Debiti per imposte sul reddito | (81) | (276) |
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | <u>(34.208)</u> | <u>(32.195)</u> |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Partecipazioni | 139 | 139 |
| Attività finanziarie | 20 | 19 |
| Attività per imposte differite | 8.841 | 9.404 |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | <u>9.000</u> | <u>9.562</u> |
| Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato) | | |
| è composto da: | | |
| Benefici ai dipendenti (parte non corrente) | (7.550) | (6.920) |
| Benefici ai dipendenti (parte corrente) | --- | (706) |
| Trattamento fine rapporto (schema riclassificato) | <u>(7.550)</u> | <u>(7.626)</u> |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | | |
| è composto da: | | |
| Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente) | (1.037) | (967) |
| Fondi per rischi ed oneri (parte corrente) | (127) | (1.174) |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | <u>(1.164)</u> | <u>(2.141)</u> |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Imposte differite passive | (969) | (1.148) |
| Altre passività non correnti (schema riclassificato) | <u>(969)</u> | <u>(1.148)</u> |
| Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato) | | |
| è composta da: | | |
| Attività finanziarie | --- | --- |
| Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 29.730 | 26.060 |
| Passività finanziarie (parte corrente) | (17.084) | (4.071) |
| PFN corrente (schema riclassificato) | <u>12.646</u> | <u>21.989</u> |
| Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato) | | |
| è composta da: | | |
| Passività finanziarie (parte non corrente) | (11.243) | (14.026) |
| PFN non corrente (schema riclassificato) | <u>(11.243)</u> | <u>(14.026)</u> |

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

RACCORDO TRA BILANCIO CONSOLIDATO E BILANCIO DELLA RATTI S.p.A.

importi in migliaia di Euro

| | 31.12.2012 | | 31.12.2011 (Restated) | |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | PATRIMONIO NETTO | RISULTATO NETTO | PATRIMONIO NETTO | RISULTATO NETTO |
| Risultato netto e patrimonio netto di Ratti S.p.A. | 38.183 | 4.840 | 36.792 | 10.744 |
| Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate: | | | | |
| - Valore di carico delle partecipazioni consolidate | (3.784) | --- | (3.784) | --- |
| - Patrimonio netto e risultato di spettanza delle società consolidate | 5.938 | (507) | 6.393 | 1.765 |
| - Plusvalori attribuiti ai cespiti alla data di acquisizione delle partecipate | 264 | (11) | 275 | (11) |
| - Storno rivalutazione terreni e fabbricati partecipazione Rumena | (246) | --- | (217) | 21 |
| Eliminazione degli utili determinati da operazioni infragruppo | 46 | (8) | 54 | (7) |
| Altre rettifiche minori | 2 | --- | 2 | (13) |
| Effetto fiscale sulle scritture precedenti | (44) | (3) | (42) | (8) |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante | 40.359 | 4.311 | 39.473 | 12.491 |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi * | --- | (1) | 1 | --- |
| Patrimonio netto e risultato consolidato | 40.359 | 4.310 | 39.474 | 12.491 |

(*) Le quote attribuibili a partecipazioni di terzi si riferiscono al 5% di Creomoda S.a.r.l..

Relazione sulla gestione

Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2013 si presenta per il settore tessile-moda come un anno dagli esiti ancora incerti. Ciò in considerazione del quadro macroeconomico internazionale, nel quale permangono fattori di rischio ed incertezza interni ed esterni al settore, con particolare riferimento alla stabilità politica, all'andamento dei mercati finanziari ed all'evoluzione delle aspettative dei consumatori nell'area del Mediterraneo.

Tali elementi rendono indispensabile un continuo monitoraggio della situazione dei mercati, considerate le specificità di ciascuna area geografica.

Si segnala che il Gruppo ha avviato l'esercizio 2013 con un portafoglio ordini superiore al 1° gennaio 2012.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2012

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

Nel sottoporre alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio di Euro 4.840.276 come segue:

- a riserva legale per Euro 242.014;
- ad utili a nuovo per Euro 1.863.262;
- agli Azionisti tramite l'assegnazione di un dividendo pari a Euro 0,10 per azione, per complessivi Euro 2.735.000.

Il dividendo avrà come data di stacco il 20 maggio 2013 e come data di pagamento il 23 maggio 2013, e verrà corrisposto alle azioni che saranno in circolazione alla data di stacco cedola.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 19 marzo 2013

BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2012
GRUPPO RATTI

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

| ATTIVITA' | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 7.1 | 25.292 | 22.465 |
| Altre attività immateriali | 7.2 | 571 | 624 |
| Partecipazioni | 7.3 | 139 | 139 |
| Attività finanziarie | 7.4 | 20 | 19 |
| Attività per imposte differite | 7.5 | 8.841 | 9.404 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 34.863 | 32.651 |
| Rimanenze | 7.6 | 22.643 | 17.177 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 7.7 | 25.289 | 24.757 |
| di cui verso parti correlate | | 231 | 223 |
| Crediti per imposte sul reddito | 7.8 | 52 | 36 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 7.9 | 29.730 | 26.060 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 77.714 | 68.030 |
| TOTALE ATTIVITA' | 7. | 112.577 | 100.681 |

importi in migliaia di Euro

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 (Restated) |
|---|------------|----------------|--------------------------|
| Capitale sociale | | 11.115 | 11.115 |
| Altre riserve | | 18.224 | 16.726 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | | 6.709 | (859) |
| Risultato dell'esercizio | | 4.311 | 12.491 |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | | 40.359 | 39.473 |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | | --- | 1 |
| PATRIMONIO NETTO | 8.1 | 40.359 | 39.474 |
| Passività finanziarie | 8.2 | 11.243 | 14.026 |
| Fondi per rischi ed oneri | 8.3 | 1.037 | 967 |
| Benefici ai dipendenti | 8.4 | 7.550 | 6.920 |
| Passività per imposte differite | 8.5 | 969 | 1.148 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 20.799 | 23.061 |
| Passività finanziarie | 8.2 | 17.084 | 4.071 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 8.6 | 34.127 | 31.919 |
| di cui verso parti correlate | | 2.385 | 1.525 |
| Benefici ai dipendenti | 8.4 | --- | 706 |
| Fondi per rischi ed oneri | 8.3 | 127 | 1.174 |
| Debiti per imposte sul reddito | 8.7 | 81 | 276 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | 51.419 | 38.146 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 72.218 | 61.207 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 8. | 112.577 | 100.681 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012**Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO***importi in migliaia di Euro*

| | Note | 2012 | 2011 (Restated) |
|--|-------|------------------|-----------------|
| Valore della produzione e altri proventi | | 109.070 | 96.185 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 10.1 | 103.414 | 90.749 |
| di cui verso parti correlate | | 241 | 331 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | | 4.255 | 3.894 |
| Altri ricavi e proventi | 10.2 | 1.401 | 1.542 |
| di cui verso terzi non ricorrenti | | 136 | 3 |
| Costi operativi | | (102.629) | (90.808) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 10.3 | (39.416) | (32.636) |
| di cui da parti correlate | | (3.746) | (2.317) |
| Per servizi | 10.4 | (27.770) | (24.280) |
| di cui da parti correlate | | (816) | (485) |
| Per godimento beni di terzi | 10.5 | (3.481) | (3.237) |
| Costi per il personale | 10.6 | (26.569) | (25.523) |
| Altri costi operativi | 10.7 | (1.795) | (1.816) |
| di cui da parti correlate | | (8) | (2) |
| Ammortamento attrezzature varia di stampa | 10.8 | (1.336) | (1.091) |
| Ammortamenti | 10.8 | (1.677) | (1.570) |
| Accantonamenti e svalutazioni | 10.9 | (585) | (655) |
| RISULTATO OPERATIVO | | 6.441 | 5.377 |
| Proventi finanziari | 10.10 | 1.971 | 2.663 |
| Oneri finanziari | 10.10 | (2.272) | (2.815) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | | 6.140 | 5.225 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 10.11 | (1.830) | 7.266 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | | 4.310 | 12.491 |
| Attribuibile a: | | | |
| Partecipazioni di terzi | | 1 | --- |
| Soci della Controllante | | 4.311 | 12.491 |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE | 10.12 | 0,16 | 0,46 |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO | 10.12 | 0,16 | 0,46 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012**Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in migliaia di Euro*

| | Note | 2012 | 2011 (Restated) |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (A) | 4.310 | 12.491 |
| Altre componenti del conto economico complessivo: | | | |
| - Variazione della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | (849) | 529 |
| - Variazione della riserva di Cash Flow Hedging | | (161) | (550) |
| - Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere | | 42 | 60 |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo | | 278 | (23) |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | (B) | (690) | 16 |
| RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO | (A+B) | 3.620 | 12.507 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Partecipazioni di terzi | | (1) | 0 |
| - Soci della Controllante | | 3.621 | 12.507 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

| Note | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | 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 | |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|--------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2012 (Restated) | 11.115 | 0 | 16.834 | (324) | 45 | 0 | 171 | (859) | 12.491 | 39.473 | 1 | 39.474 | |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | --- | | --- | |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | 555 | | | | | | | (555) | --- | | --- | |
| - a Riserva FTA | | | | | | 1.633 | | | (1.633) | --- | | --- | |
| - a Dividendi | | | | | | | | | (2.735) | (2.735) | | (2.735) | |
| - a Utile a nuovo | | | | | | | | 7.568 | (7.568) | --- | | --- | |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | | 555 | | | 0 | 1.633 | | 7.568 | (12.491) | (2.735) | | (2.735) | |
| 3 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | 4.311 | 4.311 | (1) | 4.310 | |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | (616) | | | | | (616) | --- | (616) | |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | (116) | | | | | | (116) | --- | (116) | |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 42 | | | 42 | --- | 42 | |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | | | (116) | (616) | | 42 | | 4.311 | 3.621 | (1) | 3.620 | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2012 | 8.1 | 11.115 | 555 | 16.834 | (440) | (571) | 1.633 | 213 | 6.709 | 4.311 | 40.359 | 0 | 40.359 |

importi in migliaia di Euro

| Note | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | 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 |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2011 (Restated) | 11.115 | 0 | 16.834 | 103 | (338) | 0 | 111 | 335 | (1.194) | 26.966 | 1 | 26.967 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | --- | | --- |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | (1.194) | 1.194 | --- | | --- |
| 3 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | 12.491 | 12.491 | --- | 12.491 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 383 | | | | | 383 | --- | 383 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | (427) | | | | | | (427) | --- | (427) |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 60 | | | 60 | --- | 60 |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | | | (427) | 383 | | 60 | 0 | 12.491 | 12.507 | --- | 12.507 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2011 (Restated) | 8.1 | 11.115 | 0 | 16.834 | (324) | 45 | 171 | (859) | 12.491 | 39.473 | 1 | 39.474 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

| | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 (Restated) |
|---|-------|----------------|--------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | | |
| Risultato dell'esercizio | | 4.311 | 12.491 |
| <i>Rettifiche per</i> | | | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi | | (1) | --- |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 10.8 | 1.336 | 1.091 |
| Ammortamenti | 10.8 | 1.677 | 1.570 |
| Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi | | 85 | 460 |
| Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi | 8.3 | (1.132) | (451) |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | | (2) | (9) |
| Oneri finanziari (interessi netti) | | (53) | 59 |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | | (20) | 46 |
| Imposte sul reddito | 10.11 | 1.830 | (7.266) |
| | | 8.031 | 7.991 |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | 7.6 | (5.466) | (4.477) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi | 7.7 | (429) | (2.499) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate | 7.7 | (8) | (123) |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi | 8.6 | 1.450 | 7.522 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate | 8.6 | 860 | (331) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | 8.4 | (925) | (151) |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | 8.3 | 70 | (109) |
| Variazione netta altre attività/passività correnti | | (245) | (216) |
| | | 3.338 | 7.607 |
| Interessi pagati | | (1.003) | (806) |
| Imposte sul reddito pagate | | (1.134) | (697) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | | 1.201 | 6.104 |
| Liquidità dall'attività di investimento | | | |
| Interessi incassati | | 1.043 | 561 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | | 140 | 146 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | 7.1 | (5.796) | (4.618) |
| Incremento delle attività immateriali | 7.2 | (111) | (225) |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | 7.4 | (1) | 3 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | | (4.725) | (4.133) |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | | |
| Distribuzione dividendi | | (2.735) | --- |
| Erogazione a saldo finanziamenti | | 226 | --- |
| Rimborso rate di finanziamenti | 8.2 | (2.529) | (1.206) |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | | (246) | (428) |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | | 12.436 | (3.089) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | | 7.152 | (4.723) |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | | 3.628 | (2.752) |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | | 26.060 | 28.752 |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | | 42 | 60 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre | 7.9 | 29.730 | 26.060 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

NOTE ESPLICATIVE (PRINCIPI CONTABILI E ALTRE NOTE ESPLICATIVE)

1. INFORMAZIONI GENERALI

Ratti S.p.A. e le società da questa controllate direttamente (di seguito il “Gruppo Ratti” o il “Gruppo”) hanno come oggetto principale l’attività di creazione, produzione e vendita nell’ambito del settore tessile.

Più in particolare il Gruppo Ratti opera nella produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, intimo, mare ed arredamento, e nella produzione e distribuzione di prodotti confezionati, principalmente accessori uomo e donna (cravatte, sciarpe e *foulards*).

Ratti S.p.A. (di seguito anche la “società Capogruppo”, la “Capogruppo” o la “Controllante”) ha la propria sede legale, amministrativa ed operativa a Guanzate (Como), Via Madonna n. 30.

Il titolo della Capogruppo Ratti S.p.A. è quotato sul Mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..

La pubblicazione del bilancio consolidato del Gruppo Ratti per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 19 marzo 2013. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di modificare il bilancio consolidato sino alla data di svolgimento dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio d’esercizio della Capogruppo.

2. DICHIARAZIONE DI CONFORMITA’ E CONTINUITA’ AZIENDALE

Il bilancio consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012, così come quello della società Capogruppo, è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dallo IASB (*International Accounting Standard Board*) e omologati dall’Unione Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 e alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è comparato con i dati del bilancio consolidato dell’esercizio precedente, ed è costituito dalla situazione patrimoniale – finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario, nonché dalle presenti note esplicative.

Le note esplicative hanno la funzione di illustrare i principi di redazione adottati, fornire le informazioni richieste dai principi contabili IAS/IFRS e non contenute in altre parti del bilancio e fornire l’ulteriore informativa che non è esposta nei prospetti di bilancio ma che è necessaria ai fini di una rappresentazione attendibile dell’attività aziendale.

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 31 dicembre 2012 nel presupposto della continuità aziendale.

3. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI E CRITERI DI REDAZIONE E DI PRESENTAZIONE

Il bilancio consolidato è redatto sulla base del criterio generale del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati la cui valutazione è effettuata con il principio del *fair value*.

Relativamente alla presentazione del bilancio consolidato il Gruppo ha operato le seguenti scelte:

- nella situazione patrimoniale - finanziaria sono esposte le attività e le passività classificate in correnti e non correnti, in funzione della loro natura operativa ovvero della realizzazione o estinzione entro dodici mesi;
- nel conto economico, l’analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto, misurando le variazioni intervenute nella voce “Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti”.

Il presente bilancio consolidato è espresso in Euro, moneta funzionale di Gruppo e della Capogruppo. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come i valori esposti nelle note esplicative laddove non diversamente indicato.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Si precisa, infine, che sono state adottate tutte le indicazioni previste dalle Delibere 15519 e 15520, nonché dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob, che prevedono la presentazione (qualora significative) delle posizioni o transazioni con parti correlate nonché dei componenti di reddito derivanti da eventi o fatti il cui accadimento risulta non ricorrente, e l'informativa da fornire nelle note esplicative.

Modifiche e nuovi principi e interpretazioni

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell'esercizio 2011, fatta eccezione per quanto di seguito riportato:

IAS 19 (2011) (Benefici per i dipendenti)

Nel giugno 2012 è stato emesso il Regolamento CE n. 475-2012 che ha recepito a livello comunitario la versione rivista del principio IAS 19 *Benefici per i dipendenti*. Il nuovo standard dovrà essere obbligatoriamente applicato per gli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2013. Lo IAS 19 (2011) prevede in particolare, per i piani a benefici definiti (tra cui il Trattamento di Fine Rapporto-TFR), la rilevazione delle variazioni di utili/perdite attuariali ("rimisurazioni") fra le altre componenti del conto economico complessivo, eliminando così le altre opzioni precedentemente previste, compresa quella adottata dal Gruppo Ratti di iscrivere tali componenti nel conto economico tra i Costi del personale.

Il Gruppo Ratti ha deciso di applicare le modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011) in via anticipata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2012, così come consentito, al fine di ridurre la volatilità dei valori iscritti nel conto economico. L'applicazione anticipata di dette modifiche ha comportato la rideterminazione dei valori di conto economico e di conto economico complessivo dell'esercizio 2011, così come previsto dallo IAS 8, oltre che l'applicazione dei nuovi criteri contabili ai dati di chiusura relativi all'esercizio 2012.

La tabella seguente illustra gli aggiustamenti apportati al bilancio al 31 dicembre 2012 e 2011 in relazione all'applicazione anticipata del nuovo principio:

Importi in migliaia di Euro

| Conto Economico Consolidato | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Costi del personale (storno utili/perdite attuariali) | 849 | (529) |
| Imposte dell'esercizio (storno effetti fiscali) | (234) | 146 |
| Impatto sull'Utile del periodo | 615 | (383) |
| Impatto sull'Utile per azione, base e diluito | 0,02 | (0,01) |
| Conto economico complessivo consolidato | | |
| Impatto sull'Utile del periodo | 615 | (383) |
| Utili/Perdite attuariali | (849) | 529 |
| Effetti fiscali | 234 | (146) |
| Impatto su Utile/Perdita complessiva del periodo | - | - |

Si evidenzia che l'applicazione anticipata della versione rivista dello IAS 19 non ha comportato effetti sulla "Variazione netta della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti" del rendiconto finanziario consolidato e, in particolare, sulla "Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa". Con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria, l'applicazione anticipata dello IAS 19 ha comportato unicamente riclassifiche tra le singole voci del patrimonio netto.

Gruppo Ratti

IFRS 7 Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie

Si segnala che l'applicazione della modifica allo IFRS 7 Informazioni integrative – *Trasferimenti di attività finanziarie*, in vigore dal 1° gennaio 2012, non ha comportato alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa del Gruppo.

Principi emessi, ma non ancora in vigore

Sono di seguito dettagliati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo, erano già stati emanati ma non ancora in vigore.

IAS 1 – Presentazione di Bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo.

La modifica allo IAS 1 cambia il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o “riciclate”) nel conto economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile netto su cash flow hedge e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) dovrebbero essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica riguarda solo la modalità di presentazione e non ha alcun impatto sulla posizione finanziaria del Gruppo o sui risultati. La modifica entra in vigore per gli esercizi che hanno inizio al 1° luglio 2012 o successivamente.

IAS 28 (2011) – Partecipazioni in società collegate e joint venture (rivisto nel 2011)

A seguito dei nuovi IFRS 11 Accordi congiunti e IFRS 12 Informativa su partecipazioni in altre imprese, lo IAS 28 è stato rinominato Partecipazioni in società collegate e joint venture, e descrive l'applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1° gennaio 2014 o successivamente.

IAS 32 – Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche allo IAS 32

Le modifiche chiariscono il significato di “ha correntemente un diritto legale a compensare”. Le modifiche chiariscono inoltre l'applicazione del criterio di compensazione dello IAS 32 nel caso di sistemi di regolamento (come ad esempio stanze di compensazione centralizzate) che applicano meccanismi di regolamento lordo non simultanei. Queste modifiche non dovrebbero comportare impatti sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali con inizio dal 1° gennaio 2014 o successivamente.

IFRS 1 – Government Loans – Modifiche all' IFRS 1

Questa modifica richiede alle entità che adottano per la prima volta gli IFRS di applicare prospetticamente le disposizioni dello IAS 20 *Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica ai finanziamenti governativi* esistenti alla data di transizione agli IFRS. L'entità può scegliere di applicare le disposizioni dello IAS 39 e IAS 20 ai finanziamenti governativi retrospettivamente se le informazioni necessarie per farlo erano state ottenute al momento della contabilizzazione iniziale del finanziamento. L'esenzione darà al neo-utilizzatore il beneficio di non dover valutare retrospettivamente i finanziamenti governativi con tasso di interesse inferiore a quello di mercato. La modifica entrerà in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 o successivamente. La modifica non ha alcun impatto sul Gruppo.

Gruppo Ratti

IFRS 1 – Government Loans – Modifiche all’IFRS 1

Lo IASB ha fornito linee guida su come un’entità dovrebbe riprendere la presentazione del bilancio IFRS quando la propria valuta funzionale cessa di essere soggetta a iperinflazione grave. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1° luglio 2011 o successivamente. La modifica non ha comportato alcun impatto sul Gruppo.

IFRS 7 – Informazioni integrative – Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche all’IFRS 7

Queste modifiche richiedono all’entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L’informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l’effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell’entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari, oggetto di compensazione secondo lo *IAS 32 Strumenti finanziari*: esposizione nel bilancio. L’informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32. Queste modifiche non avranno alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 o successivamente.

IFRS 10- Bilancio consolidato, IAS 27 (2011) Bilancio separato

L’IFRS 10 sostituisce la parte dello IAS 27 Bilancio consolidato e separato che disciplina la contabilizzazione del bilancio consolidato. Esso affronta anche le problematiche sollevate nel *SIC-12 Consolidamento – Società a destinazione specifica*.

L’IFRS 10 stabilisce un singolo modello di controllo che si applica a tutte le società, comprese le società di scopo (*special purpose entity*). Rispetto alle disposizioni che erano presenti nello IAS 27, i cambiamenti introdotti dall’IFRS 10 richiederanno al management di effettuare valutazioni discrezionali rilevanti, per determinare quali società sono controllate e, quindi, devono essere consolidate dalla controllante. Sulla base dell’analisi preliminare svolta, non ci si attende che l’IFRS 10 abbia alcun impatto sulle partecipazioni attualmente detenute dal Gruppo. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1° gennaio 2014, o successivamente.

IFRS 11- Accordi a controllo congiunto

L’IFRS 11 sostituisce lo *IAS 31 Partecipazioni in Joint venture* e il *SIC-13 Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*.

L’IFRS 11 elimina l’opzione di contabilizzare le società controllate congiuntamente usando il metodo di consolidamento proporzionale. Le società controllate congiuntamente che rispettano la definizione di una joint venture devono invece essere contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1 gennaio 2014 o successivamente, e non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo in quanto alla data il Gruppo non esercita controllo congiunto su nessuna società partecipata.

IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità

L’IFRS12 include tutte le disposizioni in materia di informativa in precedenza incluse nello IAS 27 relativo al bilancio consolidato, nonché tutte le disposizioni di informativa dello IAS 31 e dello IAS 28. Questa informativa è relativa alle partecipazioni di una società in società controllate, joint venture, collegate e in veicoli strutturati. Sono inoltre previste nuove casistiche di informativa. Il principio non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1° gennaio 2014, o successivamente.

Gruppo Ratti

IFRS 13- Valutazione al fair value

L'IFRS 13 stabilisce una singola linea guida nell'ambito degli IFRS per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value, ma piuttosto fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando l'applicazione del fair value è richiesta o permessa. Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto che tale principio avrà sulla posizione finanziaria e sui risultati ma, sulla base dell'analisi preliminare svolta, non ci si attende alcun effetto rilevante. Questo principio è effettivo per gli esercizi annuali con inizio al 1° gennaio 2013 o successivamente.

IFRIC 20 – Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto

Questa interpretazione si applica ai costi di sbancamento sostenuti nell'attività mineraria a cielo aperto nella fase di produzione di un'attività mineraria. L'interpretazione tratta la contabilizzazione dei benefici derivanti dall'attività di sbancamento. Questa interpretazione è effettiva per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente. La nuova interpretazione non avrà alcun impatto sul Gruppo.

Miglioramenti annuali maggio 2012

I seguenti miglioramenti agli IFRS, che saranno effettivi per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente, non avranno alcun impatto sul Gruppo e includono:

IFRS1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standards

Questo miglioramento chiarisce che un'entità che ha cessato l'applicazione degli IFRS nel passato e che decide, o a cui è richiesto, di applicare gli IFRS, ha l'opzione di applicare nuovamente l'IFRS 1. Se non viene applicato nuovamente l'IFRS 1, l'entità deve riesporre retrospettivamente il proprio bilancio, come se non avesse mai cessato di applicare gli IFRS.

IAS 1 – Presentazione del bilancio

Questo miglioramento chiarisce la differenza tra informativa comparativa addizionale volontaria e l'informativa comparativa minima richiesta. Generalmente l'informativa comparativa minima richiesta è il periodo precedente.

IAS 12- Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1 gennaio 2013 o successiva. La modifica non comporterà alcun impatto sul Gruppo.

IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari

Questo miglioramento chiarisce che le parti di ricambio significative e i macchinari dedicati alla manutenzione, che rispettano la definizione di immobili, impianti e macchinari, non sono magazzino.

IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio

Questo miglioramento chiarisce che le imposte legate alle distribuzioni agli azionisti sono contabilizzate in accordo con IAS 12 Imposte sul reddito.

IAS 34 – Bilanci intermedi

Questo miglioramento allinea i requisiti di informativa per il totale attività di settore e per il totale passività di settore nel bilancio intermedio. Il chiarimento vuole inoltre assicurare che l'informativa del periodo intermedio sia allineata con l'informativa annuale.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

4. STRUTTURA DEL GRUPPO RATTI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo Ratti, al 31 dicembre 2012 comprende le situazioni contabili alla medesima data della Ratti S.p.A. (denominata anche Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere), che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

| 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 |

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

Quanto alle informazioni riguardanti la sede, il patrimonio netto e il risultato economico al 31.12.2012 si rinvia all'Allegato 7 del bilancio d'esercizio.

Al 31 dicembre 2012 non si registra nessuna variazione del perimetro di consolidamento rispetto all'esercizio precedente.

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli predisposti per l'approvazione da parte dei relativi organi societari delle singole società. La società controllata italiana (Collezioni Grandi Firme S.p.A.) ha predisposto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. I bilanci delle controllate estere sono stati opportunamente riclassificati e rettificati per renderli conformi ai principi contabili internazionali IAS – IFRS.

5. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I più significativi criteri di consolidamento utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- i prospetti contabili relativi alla situazione patrimoniale ed economica delle controllate sono redatti adottando i medesimi principi contabili della Controllante;
- le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero alla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo;
- il valore contabile delle partecipazioni nelle società controllate è eliminato contro i relativi patrimoni netti a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle stesse secondo il metodo della integrazione globale. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile alla data in cui l'impresa è inclusa nel consolidamento è imputata, nei limiti attribuibili, agli elementi dell'attivo e del passivo e delle passività potenziali dell'impresa consolidata. L'eventuale differenza residua se positiva è attribuita alla voce avviamento, se negativa viene imputata al conto economico;
- le partite di debito e credito nonché i costi ed i ricavi intersocietari fra le società consolidate integralmente sono eliminati; sono eliminati gli utili e le perdite realizzate all'interno del Gruppo non ancora realizzati con terzi, nonché i dividendi distribuiti nell'ambito del gruppo;
- le partecipazioni di terzi sono iscritte in una apposita voce del patrimonio netto; il risultato d'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato e nel conto economico consolidato complessivo.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

Ciascuna entità del Gruppo definisce la propria valuta funzionale, che è utilizzata per valutare le voci comprese nei singoli bilanci. Le transazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente al tasso di cambio (riferito alla valuta funzionale) in essere alla data della transazione. Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono riconvertite nella valuta funzionale al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio. Tutte le differenze di cambio sono rilevate nel conto economico. Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione. Le poste non monetarie iscritte al valore equo in valuta estera sono convertite usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

La valuta funzionale utilizzata dalla controllata Ratti USA Inc. è il dollaro statunitense, quella della controllata rumena Textrom S.r.l. è il Nuovo Leu, quella della controllata Creomoda S.a.r.l. è il dinaro tunisino, mentre quella della controllata Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. è il renminbi (Cina).

Alla data di chiusura del bilancio, le attività e passività di tali controllate sono convertite nella valuta di presentazione del Gruppo Ratti (l'Euro) al tasso di cambio in essere in tale data, e il loro conto economico è convertito usando il cambio medio dell'esercizio, ritenuto rappresentativo dei cambi ai quali sono state effettuate le relative operazioni. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione sono rilevate fra le altre componenti del conto economico complessivo. Al momento della dismissione di una società estera, le differenze di cambio cumulate rilevate fra le altre componenti del conto economico complessivo, in considerazione di quella particolare società estera, sono rilevate nel risultato dell'esercizio.

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):

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|-------------|-------------|
| \$ USA | 1,286 | 1,392 |
| Nuovo Leu Romania | 4,458 | 4,239 |
| Dinaro Tunisino | 2,007 | 1,956 |
| Renminbi Cina | 8,109 | 8,996 |

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|-------------|-------------|
| \$ USA | 1,319 | 1,294 |
| Nuovo Leu Romania | 4,445 | 4,323 |
| Dinaro Tunisino | 2,046 | 1,936 |
| Renminbi Cina | 8,221 | 8,159 |

6. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI

I principi contabili rilevanti adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, sono omogenei a quelli applicati nel precedente esercizio, salvo quanto illustrato precedentemente al paragrafo "Principi contabili rilevanti e criteri di redazione e di presentazione".

Valutazione delle attività immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono iscritte al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono iscritte al valore equo alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dei relativi ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulati. Le attività immateriali prodotte internamente, a eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel risultato dell'esercizio in cui sono state sostenute.

Le spese per l'attività di ricerca, intrapresa con la prospettiva di conseguire nuove conoscenze tecniche, sono rilevate nel risultato dell'esercizio nel momento in cui sono sostenute.

Le spese di sviluppo sono quelle sostenute nell'ambito di un piano o di un progetto per la produzione di prodotti o processi nuovi o sostanzialmente migliorati. Tali spese sono capitalizzate solo se il costo può essere valutato attendibilmente, il prodotto o il processo è fattibile in termini tecnici e commerciali, sono probabili benefici economici futuri, e il Gruppo intende e dispone delle risorse sufficienti a completarne lo sviluppo e a usare o vendere l'attività immateriale.

La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita. Le attività immateriali con vita definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sottoposte a verifica del valore recuperabile ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. L'ammortamento è addebitato nel risultato dell'esercizio a quote costanti in base alla vita utile stimata. In particolare la vita utile stimata per i costi relativi ai sistemi e procedure informatiche aventi utilità pluriennale è di 3 anni.

Il periodo e il metodo di ammortamento ad esse applicato viene riesaminato alla fine di ciascun esercizio o più frequentemente se necessario. Variazioni della vita utile attesa o delle modalità con cui i futuri benefici economici legati all'attività immateriale sono conseguiti dal Gruppo sono rilevate modificando il periodo o il metodo di ammortamento, come adeguato, e trattate come modifiche delle stime contabili.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un bene immateriale sono misurati come la differenza fra il ricavo netto di vendita e il valore contabile del bene e sono rilevati nel risultato dell'esercizio al momento dell'alienazione.

Valutazione e misurazione degli immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo storico e sono esposti in bilancio al netto dei relativi ammortamenti e di eventuali perdite di valore accumulate.

In particolare il costo di un immobile, impianto o macchinario, acquistato da terzi o costruito in economia, è comprensivo degli oneri di diretta attribuzione ed include tutti i costi necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per il quale è stato acquisito.

Il valore iscritto in bilancio comprende non solo i costi iniziali di acquisto o di costruzione dell'attività, ma anche quelli sostenuti successivamente per incrementare o sostituire parte degli stessi, purché si dimostri la loro capacità di incrementare il valore inizialmente stimato dei benefici economici attesi dall'utilizzo del bene. Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative sono rilevate nel risultato dell'esercizio di competenza.

L'ammortamento è addebitato nel risultato dell'esercizio a quote costanti in base alla vita utile stimata di ciascun elemento degli immobili, impianti e macchinari; il metodo dell'ammortamento dell'attrezzatura varia di stampa è correlato al grado di utilizzo. La vita utile generalmente attribuita è la seguente:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| - fabbricati: | da 33 a 50 anni; |
| - impianti e macchinari: | da 8 a 30 anni; |
| - attrezzature: | in 4 anni; |
| - mobili e macchine d'ufficio | in 5 anni; |
| - automezzi: | da 4 a 5 anni; |
| - terreni: | non sono ammortizzati. |

Gruppo Ratti

Il processo di ammortamento inizia quando l'elemento degli immobili, impianti e macchinari diviene disponibile per l'uso.

Il metodo, le vite utili ed i valori residui sono riesaminati alla fine di ciascun esercizio o più frequentemente se necessario.

Inoltre le varie parti di un bene caratterizzate da un costo rilevante in rapporto al costo totale del bene vengono ammortizzate distintamente qualora caratterizzate da una vita utile sostanzialmente disomogenea.

Gli utili o le perdite generati dalla cessione di un immobile, impianto o macchinario sono determinati come la differenza tra il corrispettivo netto dalla cessione e il valore contabile del bene, e sono rilevati nel risultato dell'esercizio al momento dell'alienazione.

Leasing

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati alla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni. I canoni sono ripartiti pro quota fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente economico nel risultato dell'esercizio.

I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che il Gruppo otterrà la proprietà del bene alla fine del contratto.

I canoni di leasing o noleggi operativi non sono rilevati nello stato patrimoniale, i relativi canoni sono rilevati nel risultato dell'esercizio a quote costanti ripartite sulla durata del contratto.

Perdita di valore delle attività

Attività finanziarie

Le attività finanziarie vengono valutate ad ogni data di riferimento del bilancio per determinare se vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una perdita di valore.

Un'attività finanziaria ha subito una perdita di valore se vi è qualche obiettiva evidenza che uno o più eventi hanno avuto un effetto negativo sui flussi finanziari stimati attesi di quell'attività.

Una perdita di valore di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato corrisponde alla differenza tra il valore contabile e il valore attuale dei flussi finanziari stimati attesi attualizzati al tasso di interesse effettivo originale. La perdita di valore di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è calcolata sulla base del *fair value* di detta attività.

Le attività finanziarie singolarmente rilevanti sono valutate separatamente per determinare se hanno subito una perdita di valore. Le altre attività finanziarie sono valutate cumulativamente, per gruppi aventi caratteristiche simili di rischio di credito.

Tutte le perdite di valore sono rilevate nel risultato dell'esercizio. L'eventuale perdita accumulata di un'attività finanziaria disponibile per la vendita rilevata precedentemente nel patrimonio netto viene trasferita nel risultato dell'esercizio.

Le perdite di valore vengono ripristinate se il successivo incremento del valore può essere oggettivamente collegato a un evento che si è verificato successivamente alla riduzione di valore. Nel caso delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie disponibili per la vendita corrispondenti a titoli di debito, il ripristino è rilevato nel risultato dell'esercizio. Nel caso delle attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentate da titoli di capitale, il ripristino è rilevato direttamente nel patrimonio netto.

Gruppo Ratti

Attività non finanziarie

Il Gruppo sottopone a verifica i valori contabili delle proprie attività non finanziarie (con particolare riferimento alle attività immateriali, e agli immobili, impianti e macchinari), ad esclusione delle rimanenze e delle attività per imposte differite, per identificare eventuali perdite di valore, quando eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore di carico non può essere recuperato. Se, sulla base di tale verifica, emerge che le attività hanno effettivamente subito una perdita di valore, il Gruppo stima il loro valore recuperabile. Il valore recuperabile dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita o che non sono ancora disponibili per l'uso, viene stimato ad ogni data di riferimento del bilancio.

Il valore recuperabile di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari è il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo *fair value* dedotti i costi di vendita. Per determinare il valore d'uso, i flussi finanziari attesi stimati sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che rifletta le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore, le attività sono raggruppate nel più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre attività o gruppi di attività (le "cash-generating unit"). Per gli stessi fini, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale viene allocato alle unità generatrici di flussi finanziari che si prevede beneficino delle sinergie dell'aggregazione.

Una perdita di valore viene rilevata ogniqualvolta il valore di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari eccede il valore recuperabile. Le perdite di valore sono rilevate nel risultato dell'esercizio. Le perdite di valore di unità generatrici di flussi finanziari sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, in secondo luogo, a riduzione delle altre attività dell'unità (gruppo di unità) proporzionalmente al valore contabile. Le perdite di valore dell'avviamento non possono essere ripristinate. Nel caso delle altre attività, a ciascuna data di riferimento del bilancio, le perdite di valore rilevate in esercizi precedenti sono valutate al fine di rilevare l'esistenza di eventuali indicazioni che possano far presupporre la riduzione o l'inesistenza della perdita. Una perdita di valore di un'attività viene ripristinata quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile. Il valore contabile risultante a seguito del ripristino della perdita di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto degli ammortamenti) se la perdita di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

Strumenti finanziari non derivati

I finanziamenti e i crediti sono rilevati nel momento in cui hanno origine. Tutte le altre attività finanziarie sono rilevate per la prima volta quando il Gruppo diventa una parte contrattuale dello strumento.

Le attività finanziarie sono eliminate dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse scadono o quando il Gruppo trasferisce i diritti contrattuali di ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria nell'ambito di un'operazione che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Eventuali coinvolgimenti residui nell'attività trasferita originati o mantenuti dal Gruppo vengono rilevati come attività o passività separate.

La Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti pro-soluto.

Le attività finanziarie (crediti commerciali) oggetto di cessione sono eliminate dalla situazione patrimoniale - finanziaria qualora siano rispettate le condizioni previste dallo IAS 39.

Più in particolare sono rimosse se il diritto ad incassare i flussi finanziari contrattuali sia stato trasferito a terzi ivi inclusi tutti i relativi rischi e benefici legati alla proprietà dell'attività finanziaria.

Le attività e le passività finanziarie possono essere compensate ed è presentato nella situazione patrimoniale - finanziaria l'importo derivante dalla compensazione se, e solo se, il Gruppo ha il diritto di compensare tali importi e intende regolare il saldo su basi nette o realizzare l'attività e regolare la passività contemporaneamente.

Il Gruppo ha in essere i seguenti strumenti finanziari non derivati: crediti commerciali e altri crediti, disponibilità liquide e mezzi equivalenti, passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti.

Gruppo Ratti

Finanziamenti e crediti

I finanziamenti e i crediti sono attività finanziarie che prevedono pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo. Tali attività sono rilevate inizialmente al *fair value*, incrementato degli eventuali costi di transazione di diretta attribuzione. Successivamente, sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, al netto di eventuali perdite di valore.

I finanziamenti e i crediti comprendono i crediti commerciali e gli altri crediti e le disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, e gli altri crediti operativi (crediti diversi) non sono attualizzati e sono iscritti al valore nominale al netto di eventuali riduzioni di valore. L'adeguamento al presunto valore di realizzo avviene mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo.

Passività finanziarie non derivate

Il Gruppo rileva le altre passività finanziarie quando diventa una parte contrattuale dello strumento.

Il Gruppo procede all'eliminazione contabile di una passività finanziaria quando l'obbligazione specificata nel contratto è stata adempiuta o cancellata oppure scade.

Le passività finanziarie del Gruppo sono rappresentate da contratti di finanziamento, scoperti bancari e debiti commerciali e altri debiti.

Tali passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, incrementato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili. Successivamente, sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo utilizza gli strumenti finanziari derivati per coprire la propria esposizione ai rischi di cambio e di tasso.

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al valore di mercato (c.d. *fair value*).

Uno strumento finanziario derivato può essere acquistato con finalità di negoziazione o con finalità di copertura.

Gli utili o le perdite di valutazione correlati ai derivati acquistati con finalità di negoziazione sono imputati nel risultato dell'esercizio.

La contabilizzazione dei derivati acquistati con finalità di copertura può essere effettuata secondo il c.d. "*hedge accounting*", che compensa la rilevazione nel risultato dell'esercizio dei derivati con quella delle poste coperte, solo quando i derivati rispondono a criteri specifici.

Ai fini della contabilizzazione, le operazioni di copertura sono classificate come "coperture del *fair value*" se sono a fronte del rischio di variazione di mercato dell'attività o della passività sottostante; oppure come "coperture dei flussi finanziari" se sono a fronte del rischio di variabilità nei flussi finanziari derivanti sia da un'esistente attività o passività sia da un'operazione futura.

Per quanto riguarda le coperture del *fair value*, gli utili e le perdite derivanti dalla rideterminazione del valore di mercato dello strumento derivato sono imputati nel risultato dell'esercizio.

Per quanto riguarda le coperture dei flussi finanziari, gli utili e le perdite di valutazione dello strumento di copertura sono rilevati a patrimonio netto per la parte efficace, fino a quando la prospetta operazione si verifica, mentre l'eventuale porzione non efficace viene iscritta immediatamente nel risultato dell'esercizio.

Gruppo Ratti

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo, rappresentato dal normale prezzo di vendita stimato, al netto dei costi di completamento e di vendita.

Il costo delle rimanenze comprende i costi di acquisto, i costi di trasformazione e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali.

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo delle rimanenze è quello del costo medio ponderato.

Fondi per rischi ed oneri

Il Gruppo rileva un fondo quando ha assunto un'obbligazione (legale o implicita), stimabile in modo attendibile e quale risultato di un evento passato ed è inoltre probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre i benefici economici per adempiere all'obbligazione. L'importo del fondo è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari attesi stimati attualizzati a un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

Ristrutturazioni

Il Gruppo rileva un fondo per ristrutturazioni quando il programma dettagliato e formale per la ristrutturazione è stato approvato e la ristrutturazione è iniziata o è stata comunicata pubblicamente. I costi operativi futuri non sono oggetto di accantonamento.

Benefici ai dipendenti

Piani a contribuzione definita

I piani di contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base a cui l'entità versa dei contributi fissi a una entità distinta e non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi. I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel risultato dell'esercizio in cui sono sostenuti. I contributi versati in anticipo sono rilevati tra le attività nella misura in cui il pagamento anticipato determinerà una riduzione dei pagamenti futuri o un rimborso.

Piani a benefici definiti

I piani a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita. L'obbligazione del Gruppo derivante da piani a benefici definiti viene calcolata separatamente per ciascun piano stimando l'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato in cambio dell'attività prestata nell'esercizio corrente e nei precedenti esercizi; tale beneficio viene attualizzato per calcolare il valore attuale. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di chiusura dell'esercizio, delle obbligazioni primarie (rating AA) le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni del Gruppo e che sono espresse nella stessa valuta con cui si prevede che i benefici saranno pagati. Il calcolo è eseguito da un attuario indipendente utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. A partire dall'esercizio 2012 il Gruppo riconosce gli eventuali utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo nel periodo in cui si manifestano (vedi Nota 3).

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Cod. civ., rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni del Gruppo.

Gruppo Ratti

La Legge del 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007.

Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
 - a) essere destinate a forme di previdenza complementare;
 - b) essere mantenute in azienda, la quale provvederà a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

In entrambi i casi il TFR maturato dopo il 1 gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) è considerato un piano a contribuzione definita.

La Legge Finanziaria 2007 non ha comportato alcuna modifica relativamente al TFR maturato entro il 31 dicembre 2006 che pertanto rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti.

Benefici a breve termine

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

Il Gruppo rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato sotto forma di compartecipazione agli utili e piani di incentivazione quando ha un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Ricavi

Vendita di merci

I ricavi dalla vendita di merci sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alla quantità. I ricavi sono rilevati quando i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, quando la recuperabilità del corrispettivo è probabile, i relativi costi o l'eventuale restituzione delle merci possono essere stimati attendibilmente, e se la direzione smette di esercitare il livello continuativo di attività solitamente associate con la proprietà della merce venduta.

I trasferimenti dei rischi e dei benefici variano a seconda delle condizioni di ciascun contratto di vendita.

Prestazioni di servizi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati nel risultato dell'esercizio in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di riferimento del bilancio. Lo stato di avanzamento viene valutato sulla base delle misurazioni del lavoro svolto.

Contributi

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e tutte le condizioni ad essi riferite risultano soddisfatte. Quando i contributi in conto esercizio sono correlati a componenti di costo, sono rilevati in deduzione dei costi a cui si riferiscono, o rilevati fra gli altri ricavi e proventi. Nel caso in cui il contributo sia correlato a un'attività, il valore equo viene iscritto a riduzione del valore dell'attività a cui si riferisce, con conseguente riduzione delle quote di ammortamento.

Gruppo Ratti

Proventi ed oneri finanziari

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita, i dividendi attivi, le variazioni del *fair value* degli strumenti derivati di negoziazione, gli utili su strumenti di copertura rilevati nel risultato dell'esercizio, nonché le differenze attive di cambio. Gli interessi attivi sono rilevati nel risultato dell'esercizio per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto del Gruppo a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sulle passività valutate al costo ammortizzato, le variazioni del *fair value* degli strumenti derivati di negoziazione, le perdite su strumenti di copertura rilevati nel risultato dell'esercizio, le differenze negative di cambio, gli sconti di cassa, nonché gli oneri relativi alla cessione pro-soluto dei crediti. I costi relativi alle passività valutate al costo ammortizzato sono rilevati nel risultato dell'esercizio utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Non vi sono oneri finanziari capitalizzati tra le voci delle attività.

Imposte sul reddito

L'onere fiscale dell'esercizio comprende l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale differito. Le imposte sul reddito sono rilevate nel risultato dell'esercizio, fatta eccezione per quelle relative a operazioni rilevate direttamente nel patrimonio netto che sono contabilizzate nello stesso.

Le imposte correnti rappresentano la stima dell'importo delle imposte sul reddito dovute calcolate sul reddito imponibile dell'esercizio, determinato applicando le aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio ed eventuali rettifiche all'importo relativo agli esercizi precedenti.

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo patrimoniale, calcolando le differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le attività e le passività per imposte differite sono valutate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività a cui si riferiscono, sulla base delle aliquote fiscali stabilite da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio. Le attività e le passività per imposte differite sono compensate in presenza di un diritto legalmente esercitabile di compensare le attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti e se le attività e le passività per imposte differite sono relative a imposte sul reddito applicate dalla medesima autorità fiscale sullo stesso soggetto passivo d'imposta o soggetti passivi d'imposta diversi che intendono regolare le passività e le attività fiscali correnti su base netta, o realizzare le attività e regolare le passività contemporaneamente.

Le attività per imposte differite sono rilevate nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere utilizzate tali attività. Il valore delle attività per imposte differite viene rivisto ad ogni data di riferimento del bilancio e viene ridotto nella misura in cui non è più probabile che il relativo beneficio fiscale sia realizzabile.

Conversione delle poste in valuta estera

Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le differenze cambio realizzate nel corso dell'esercizio, in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono iscritte nel risultato dell'esercizio.

Alla chiusura dell'esercizio, le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono riconvertite nella valuta funzionale di riferimento al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio, registrando nel risultato dell'esercizio l'eventuale differenza cambio rilevata.

Gruppo Ratti

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime.

Le aree di maggior incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno un effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 7.7);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 7.6);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 8.3);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 7.4 – 7.9 – 8.2);
- perdite di valore dell'attivo (note n. 7.1 – 7.2);
- recuperabilità delle attività per imposte differite (nota n. 10.11).

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono stime significative connesse ad eventi futuri incerti e altre cause di incertezza che possono causare rettifiche materiali ai valori delle attività e delle passività entro l'esercizio successivo.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Con riferimento alle attività per imposte differite, si evidenzia che le stesse sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte anticipate che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili nonché una strategia di pianificazione delle imposte future.

In particolare, nel bilancio al 31 dicembre 2011 sono stati rilevati gli effetti della fiscalità differita, non riflessi nei bilanci precedente, in considerazione delle prospettive reddituali future previste dal piano per gli esercizi 2012-2014, ed alla luce dell'evoluzione della normativa di riferimento (art.23 del D.L. 98/2011, che modificato l'art. 84 comma 1 del TUIR, e successivi chiarimenti emessi dell'Agenzia delle Entrate in data 6 dicembre 2011 con la Circolare 53/E). Sulla base di tale piano e dell'andamento dell'esercizio 2012 si ritiene di poter recuperare le attività iscritte in bilancio in un orizzonte temporale di medio termine. Si evidenzia che il nuovo regime di riporto delle perdite fiscali pregresse prevede l'eliminazione del limite temporale di 5 anni per l'utilizzo delle stesse, oltre all'introduzione di un limite quantitativo al loro utilizzo in ciascun esercizio, in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile realizzato.

Utile/(Perdita) per azione

L'utile/(perdita) per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

7. ATTIVITA'

importi in migliaia di Euro

Per gli immobili, impianti e macchinari e le altre attività immateriali, sono stati preparati appositi prospetti, riportati negli Allegati 1 e 2, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le precedenti svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

7.1 Immobili, impianti e macchinari

| | <u>Saldo</u> | <u>Saldo</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Immobili, impianti e macchinari | 25.292 | 22.465 |

La voce immobili, impianti e macchinari si riferisce principalmente al complesso industriale e alla sede amministrativa di Ratti S.p.A., siti in Via Madonna n. 30, Guanzate (CO). Tale voce include, oltre ai fabbricati relativi alla sede di Guanzate (CO), i fabbricati della società controllata Textrom S.r.l. (Romania) per un importo pari a 0,5 milioni di Euro.

Quanto alle garanzie gravanti sui fabbricati si rinvia alla nota n. 16 – Impegni e rischi e alla nota n. 8.2 – Passività finanziarie.

Gli incrementi dell'esercizio ammontano complessivamente a 5.796 migliaia di Euro; le alienazioni nette ammontano a 121 migliaia di Euro. Gli ammortamenti dell'esercizio sono pari a 2.849 migliaia di Euro.

Le principali variazioni nette dell'esercizio, dettagliate in Allegato 1, riguardano la voce impianti e macchinari, che ha avuto un incremento pari a 3.772 migliaia di Euro, principalmente ascrivibili al potenziamento dei reparti di stampa *ink-jet* e di stampa tradizionale dell'insediamento produttivo di Guanzate, oltre che al completamento e messa in servizio di un impianto fotovoltaico di potenza pari a 801 kwp.

La voce immobilizzazioni in corso ed acconti per 1.374 migliaia di Euro, si riferisce principalmente:

- per 275 migliaia di Euro ad un acconto per la fornitura di un impianto di lavaggio;
- per 611 migliaia di Euro ad impianti e macchinari specifici di stampa in fase di collaudo.

La movimentazione della voce attrezzature è sostanzialmente riferita ai quadri e rulli di stampa ed è dettagliata nel prospetto allegato.

Negli esercizi precedenti il Gruppo ha sottoscritto contratti di leasing finanziario per investimenti tecnici per la contabilizzazione dei quali si è adottata la metodologia finanziaria, che comporta la contabilizzazione degli interessi sul capitale finanziato e di quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti, commisurate sulla residua possibilità di utilizzo dei beni stessi, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo e del debito residuo nel passivo patrimoniale.

Complessivamente, la voce impianti e macchinari include, per 1.049 migliaia di Euro, immobilizzazioni acquisite in leasing finanziario iscritte al costo storico di 1.936 migliaia di Euro, al netto dei rispettivi ammortamenti accumulati di 887 migliaia di Euro.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

7.2 Altre attività immateriali

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Altre attività immateriali | 571 | 624 |

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, pari al 31 dicembre 2012 a 571 migliaia di Euro, si riferisce principalmente ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, ed ha avuto un decremento netto pari a 53 migliaia di Euro. Il decremento è dato dagli ammortamenti del periodo per (164) migliaia di Euro e da investimenti per 111 migliaia di Euro, riferiti principalmente al programma per la gestione del nuovo modello di controllo dei costi industriali e di collocazione prodotto.

7.3 Partecipazioni

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Partecipazioni | 139 | 139 |

In dettaglio risultano essere le seguenti:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Altre imprese | | |
| - Emittenti Titoli S.p.A. | 124 | 124 |
| - Associazioni e consorzi | 15 | 15 |
| Totale | <u>139</u> | <u>139</u> |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

7.4 Attività finanziarie – parte non corrente

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Attività finanziarie | 20 | 19 |

La voce è costituita da:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Depositi cauzionali | 16 | 19 |
| - Credito IRPEF su TFR | 4 | --- |
| Totale | <u>20</u> | <u>19</u> |

7.5 Attività per imposte differite

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Attività per imposte differite | 8.841 | 9.404 |

Le attività per imposte differite sono iscritte per un valore di 8.841 migliaia di Euro; per i relativi commenti si veda la nota esplicativa n. 10.11 – Imposte dell'esercizio.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

7.6 Rimanenze

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rimanenze | 22.643 | 17.177 |

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------------|----------------|--------------|
| | <u>Fondo</u> | Valore | | <u>Fondo</u> | Valore | |
| | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> |
| - Materie prime | 4.365 | (1.319) | 3.046 | 3.335 | (1.320) | 2.015 |
| - Materie sussidiarie e di consumo | 1.238 | (212) | 1.026 | 1.041 | (191) | 850 |
| - Prodotti in corso di lavorazione | 3.864 | (141) | 3.723 | 2.651 | (128) | 2.523 |
| - Semilavorati | 6.402 | (1.307) | 5.095 | 4.901 | (1.289) | 3.612 |
| - Prodotti finiti | 13.429 | (3.676) | 9.753 | 11.048 | (2.871) | 8.177 |
| Totale rimanenze | 29.298 | (6.655) | 22.643 | 22.976 | (5.799) | 17.177 |

Le rimanenze nette sono complessivamente superiori rispetto al 31.12.2011 di circa 5,5 milioni di Euro. L'incremento è imputabile al maggior carico di lavoro delle unità produttive alla data di chiusura dell'esercizio a fronte di maggiori ordini in portafoglio, nonché all'aumento del costo medio di acquisto delle principali fibre tessili rispetto all'esercizio precedente.

La svalutazione delle rimanenze è stata determinata tenendo in considerazione il tasso di rotazione delle scorte e/o il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o il presumibile prezzo di realizzo.

La variazione netta del fondo svalutazione è negativa per 0,9 milioni di Euro.

7.7 Crediti commerciali ed altri crediti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Crediti commerciali ed altri crediti | 25.289 | 24.757 |

La voce è così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Crediti verso clienti | 20.745 | 21.698 |
| - Credito verso altri | 4.544 | 3.059 |
| Totale | 25.289 | 24.757 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Crediti verso clienti

La voce in oggetto si riferisce essenzialmente a normali operazioni di vendita e risulta così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | |
|--|-----------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|----------------|---------------|
| | Fondo | | Valore | Fondo | | Valore |
| | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> |
| - Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio | 22.265 | (1.520) | 20.745 | 23.678 | (1.980) | 21.698 |
| Totale | 22.265 | (1.520) | 20.745 | 23.678 | (1.980) | 21.698 |

La voce include 223 migliaia di Euro relativi a crediti verso parti correlate.

A livello geografico, la ripartizione dei crediti verso clienti relativi alla gestione caratteristica, risulta la seguente:

| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Italia | 8.332 | 9.591 |
| - Europa UE (<i>Italia esclusa</i>) | 6.917 | 6.807 |
| - U.S.A. | 2.269 | 2.207 |
| - Giappone | 319 | 672 |
| - Altri paesi | 2.908 | 2.421 |
| Totale | 20.745 | 21.698 |

Non ci sono concentrazioni di crediti in uno o pochi clienti.

L'anzianità dei crediti verso clienti alla data di bilancio è invece la seguente:

| | <u>Lordo</u> <u>2012</u> | <u>Sval.</u> <u>2012</u> | <u>Lordo</u> <u>2011</u> | <u>Sval.</u> <u>2011</u> |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - non ancora scaduti | 18.564 | | 20.096 | |
| - scaduti da 0-30 giorni | 892 | 161 | 425 | 326 |
| - scaduti da 31-120 giorni | 844 | | 739 | |
| - oltre 120 giorni | 1.965 | 1.359 | 2.418 | 1.654 |
| Totale | 22.265 | 1.520 | 23.678 | 1.980 |

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------|--------------|--------------|
| Saldo 01.01 | 1.980 | 2.864 |
| Utilizzi | (728) | (978) |
| Accantonamenti | 268 | 94 |
| Saldi 31.12 | 1.520 | 1.980 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Crediti verso Erario per IVA | 4.104 | 1.870 |
| - Crediti per risarcimento danni | --- | 580 |
| - Risconti attivi | 150 | 105 |
| - Anticipi a fornitori per servizi | 43 | 36 |
| - Altri | 247 | 468 |
| Totale | <u>4.544</u> | <u>3.059</u> |

Tali crediti non presentano importi incassabili oltre l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

La voce Altri include inoltre il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 95 migliaia di Euro, di cui 52 migliaia di Euro registrati a conto economico e 44 migliaia di Euro registrati a patrimonio netto nella riserva di *Cash Flow Hedge*.

| | <u>Fair value</u> (Euro/000) | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> Valore nozionale /000 | scadenza |
|----------------------------|---------------------------------|---|----------|
| Vendite a termine (\$ USA) | 67 | \$ USA 2.850 | 2013 |
| Vendite a termine (\$ USA) | 28 | \$ USA 1.800 | 2014 |
| TOTALE | <u>95</u> | | |

Ai sensi dell'IFRS 7, si evidenzia che il relativo *fair value* è classificabile nel "livello 2": *fair value* misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedge*) si rimanda alla nota 8.1 - Patrimonio netto.

7.8 Crediti per imposte sul reddito

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Crediti per imposte sul reddito | 52 | 36 |

L'importo comprende 29 migliaia di Euro riferito al credito tributario per il rimborso IRES dell'ammontare dell'IRAP assolta sul costo del lavoro per i periodi precedenti a quello chiuso al 31 dicembre 2012. Tale diritto è sorto con l'articolo 2 del d.l. n. 201/2011 (convertito con L. n. 214/2011), come emendato dall'art. 4, comma 12 del d.l. n. 16/2012 convertito, con modificazioni, dalla L. n. 44/2012, che ha ammesso la deducibilità analitica dal reddito d'impresa dell'IRAP riferibile al costo del lavoro a partire dal periodo di imposta 2007 a seguito di presentazione di specifica istanza. In relazione alle istruzioni emanate dal provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, la società ha provveduto all'inoltro telematico dall'apposita istanza in data 11 marzo 2013.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

7.9 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cassa e altre attività liquide equivalenti | 29.730 | 26.060 |

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - conti correnti ordinari | 29.432 | 24.760 |
| - conti valutari | 248 | 1028 |
| - conti accentrati all'estero/conti all'estero | 46 | 266 |
| - denaro e valori in cassa | 4 | 6 |
| Totale | <u>29.730</u> | <u>26.060</u> |

I conti correnti ordinari includono depositi presso banche per un importo di 27,6 milioni di Euro, di cui 13,6 milioni di Euro con scadenza a vista e 14,0 milioni di Euro con vincolo a 3 mesi e scadenza compresa tra il 10.01.2013 ed il 01.03.2013. Alla data del 31 dicembre 2012 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio del 3,42% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per 29.052 migliaia di Euro riferibili alla Capogruppo.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

8. PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

importi in migliaia di Euro

8.1 Patrimonio netto

La movimentazione delle voci di Patrimonio netto viene fornita nell'apposito prospetto.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2012 interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 27.350.000 di azioni ordinarie prive di valore nominale, pari a complessivi Euro 11.115.000.

Per la relativa movimentazione si rinvia alla nota esplicativa n. 6.1 – Patrimonio netto della Società Capogruppo Ratti S.p.A..

Altre riserve

La voce si riferisce a:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Riserva di conversione | 213 | 171 |
| - Riserva sovrapprezzo azioni | 16.834 | 16.834 |
| - Riserva di copertura dei flussi finanziari (<i>Cash Flow Hedge</i>) | (440) | (324) |
| - Riserva legale | 555 | --- |
| - Riserva di FTA | 1.633 | --- |
| - Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | (571) | 45 |
| | <u>18.224</u> | <u>16.726</u> |

La riserva sovrapprezzo azioni, pari a 16.834 migliaia di Euro, è stata generata a seguito degli aumenti di capitale.

La riserva di copertura dei flussi finanziari (*Cash Flow Hedge*), ha avuto la seguente movimentazione:

| | Variazione <i>Fair value</i> |
|--|---------------------------------|
| Valori al 31.12.2011 | (324) |
| Adeguamento IRS – Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010) | (326) |
| Adeguamento operazioni di copertura cambi | 150 |
| Effetto fiscale su adeguamenti | 60 |
| Totale variazioni 2012 | <u>(116)</u> |
| Valori al 31.12.2012 | <u>(440)</u> |

La riserva di FTA, è stata incrementata per 1.633 migliaia di Euro in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 2011 della Capogruppo, al fine di ricostituire le riserve di Ratti S.p.A. utilizzate in esercizi precedenti.

Gruppo Ratti*Utili/(Perdite) a nuovo*

La voce, pari a 6.709 migliaia di Euro, è riferita alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente, rettificata dagli effetti dell'applicazione anticipata della nuova versione del principio contabile IAS 19 (2011).

Partecipazioni di terzi

Al 31.12.2012 la voce è riferita esclusivamente alle quota di minoranza (5%) di Creomoda S.a.r.l..

La movimentazione di tale voce avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

| | |
|-------------------------|------------|
| Saldo 31.12.2011 | 1 |
| - dividendi distribuiti | --- |
| - risultato 2012 | (1) |
| Totale | <u>---</u> |

Non ci sono elementi e/o operazioni aggiuntive inerenti il capitale e le altre voci di Patrimonio netto.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

8.2 Passività finanziarie

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie | 28.327 | 18.097 |
| di cui: | | |
| - parte corrente | 17.084 | 4.071 |
| - parte non corrente | 11.243 | 14.026 |

La voce è così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie correnti: | | |
| - Debiti verso banche correnti: | | |
| - C/c bancari | 1.434 | 1 |
| - Anticipazioni di c/c non garantiti | 11.941 | 1.000 |
| - Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine: | | |
| - Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010) | 2.710 | 2.076 |
| Totale debiti verso banche correnti | <u>16.085</u> | <u>3.077</u> |
| - Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 299 | 404 |
| - Passività finanziarie per strumenti derivati | 700 | 344 |
| - Debiti finanziari per leasing | --- | 246 |
| Totale passività finanziarie correnti | <u>17.084</u> | <u>4.071</u> |
| Passività finanziarie non correnti: | | |
| - Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)* | 10.278 | 12.987 |
| - Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 965 | 1.039 |
| - Debiti finanziari per leasing | --- | --- |
| Totale passività non correnti | <u>11.243</u> | <u>14.026</u> |
| Totale | <u>28.327</u> | <u>18.097</u> |

(*) Gli importi relativi ai finanziamenti BNL/UNICREDIT sono espressi al netto degli oneri residui relativi alle spese per l'apertura dei finanziamenti (138 migliaia di Euro).

Debiti verso banche e istituti finanziari correnti e non correnti

- Mutuo ipotecario - BNL/UNICREDIT del 23 febbraio 2010

Come evidenziato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, in data *23 febbraio 2010*, nell'ambito della complessiva operazione di ripatrimonializzazione e ristrutturazione dell'indebitamento della Società, Ratti S.p.A. ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unicredit Corporate Banking S.p.A. per un importo complessivo di 20 milioni di Euro.

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

La *tranche c)* sarà messa a disposizione della Capogruppo in più utilizzi in forma rotativa ciascuno della durata di uno, due o tre mesi, in funzione del fabbisogno. Alla data del 31 dicembre 2012 la *tranche c)* risulta totalmente utilizzata.

Il piano di ammortamento del finanziamento è costituito per la *tranche a) e b)* da rate semestrali a capitale costante con versamento a decorrere dal 30 settembre 2012 per la *tranche a)* e dal 30 settembre 2011 per la *tranche b)*.

Il contratto di finanziamento prevede che, per tutta la durata dello stesso la Capogruppo si impegni a rispettare i seguenti *covenants* finanziari a livello consolidato:

- (i) *Leverage Net Gearing*, ossia il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto: $\leq 1,35$;

Patrimonio netto: ≥ 20 milioni di Euro.

Tali *covenants* sono rilevati con cadenza semestrale (sulla base delle risultanze della Relazione Finanziaria semestrale consolidata e del Bilancio consolidato al 31 dicembre) a decorrere dal 31 dicembre 2010. Il mancato rispetto dei *covenants* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data del presente bilancio (31 dicembre 2012), i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Contestualmente all'erogazione del finanziamento, Ratti S.p.A. ha concesso alle banche finanziatrici le seguenti garanzie:

- a) ipoteca su alcuni terreni ed immobili del complesso industriale siti in Guanzate (CO) di proprietà della società;
- b) vincolo sulla polizza assicurativa.

Il piano di ammortamento del contratto di finanziamento è il seguente:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | | | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------------------|
| | <u>Totale</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>Oltre</u> | <u>Totale</u> |
| Tranche a) | 9.375 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 3.125 | 10.000 |
| Tranche b) | 3.750 | 1.500 | 1.500 | 750 | --- | --- | --- | 5.250 |
| Totale | 13.125 | 2.750 | 2.750 | 2.000 | 1.250 | 1.250 | 3.125 | 15.250 |

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

Finanziamenti ex-lege 46/82

I Finanziamenti *ex-lege* 46/82, includendo la quota in scadenza nell'esercizio per 299 migliaia di Euro classificata nelle Passività finanziarie correnti, sono così dettagliati per anno di scadenza:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | | | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------------------|
| | ----- Scadenze in anni | | | | | | | |
| | <u>Totale</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>oltre</u> | <u>Totale</u> |
| Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 1.264 | 299 | 238 | 240 | 242 | 245 | --- | 1.669 |
| Totale | 1.264 | 299 | 238 | 240 | 242 | 245 | --- | 1.669 |

I finanziamenti *ex-lege* 46/82 sono costituiti da un finanziamento di durata decennale ottenuti a valere sul fondo speciale rotativo per l'innovazione tecnologica ai sensi della legge 17 febbraio 1982, n. 46.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Il finanziamento è stato erogato nel corso degli anni 2004 e 2007 e il saldo nell'esercizio 2012, per 2.258 migliaia di Euro. Il saldo residuo al 31.12.2012 è di 1.265 migliaia di Euro. È rimborsabile in 10 anni a rate annuali posticipate di 247 migliaia di Euro ciascuna, comprensiva di interessi la prima delle quali scaduta il 26 febbraio 2008. Attualmente il finanziamento è regolato al tasso dello 0,886%.

Ad oggi i piani di ammortamento sono rispettati.

Si precisa che nel periodo di riferimento i rimborsi di finanziamenti sono pari a 2.529 migliaia di Euro.

Passività finanziarie per strumenti derivati:

Le passività finanziarie correnti per un importo di 700 migliaia di Euro si riferiscono alla valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*".

L'importo di 700 migliaia di Euro si dettaglia come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Ratei interessi maturati su IRS | 49 | 19 |
| - Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i> | 651 | 325 |
| Totale | <u>700</u> | <u>344</u> |

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|------|
| <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | Scadenza | <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | Scadenza | |
| IRS BNL-UNICREDIT 2010 | 651 | Eu. 9.375 | 2020 | 325 | Eu.10.000 | 2020 |
| Totale | <u>651</u> | | <u>325</u> | | | |

Gli IRS vengono contabilizzati secondo il c.d. metodo "*hedge accounting*": tali operazioni, stipulate con la finalità di stabilizzare i flussi futuri relativi al debito coperto, presentano infatti caratteristiche perfettamente speculari a quelle dei relativi finanziamenti, tali da far ritenere efficace la relazione di copertura.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedging*) si rimanda alla nota 6.1 - Patrimonio netto.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Debiti per leasing

Il Gruppo non ha in essere contratti di leasing finanziari.

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie, compresi gli interessi da versare ed esclusi gli effetti degli accordi di compensazione sono esposte nella seguente tabella:

| <u>31 dicembre 2012</u> | Valore contabile | Flussi finanziari contrattuali | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | oltre i 5 anni |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <i><u>Passività finanziarie non derivate</u></i> | | | | | | | |
| Finanziamenti da banche garantiti | 12.987 | (14.125) | (1.509) | (1.489) | (2.967) | (4.908) | (3.252) |
| Altri finanziamenti non garantiti | 1.264 | (1.297) | (310) | --- | (247) | (740) | --- |
| Passività per leasing finanziari | --- | --- | | | | | |
| Anticipi di c/c non garantiti | 11.941 | (11.958) | (11.958) | | | | |
| Debiti commerciali e altri debiti | 34.127 | (34.127) | (34.127) | | | | |
| C/c passivi | 1.434 | (1.434) | (1.434) | | | | |
| <i><u>Passività finanziarie derivate</u></i> | | | | | | | |
| Interest rate swap di copertura | 700 | (700) | (98) | (95) | (159) | (290) | (58) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | | | | | |
| Flussi in entrata | --- | --- | | | | | |
| Altri contratti su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | | | | | |
| Flussi in entrata | --- | --- | | | | | |
| Totale | 62.453 | (63.641) | (49.436) | (1.584) | (3.373) | (5.938) | (3.310) |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

| <u>31 dicembre 2011</u> | Valore contabile | Flussi finanziari contrattuali | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | oltre i 5 anni |
|---|------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Passività finanziarie non derivate</i> | | | | | | | |
| Finanziamenti da banche garantiti | 15.063 | (17.282) | (1.003) | (1.598) | (3.149) | (6.790) | (4.742) |
| Altri finanziamenti non garantiti* | 1.443 | (1.432) | 45 | (243) | (247) | (740) | (247) |
| Passività per leasing finanziari | 246 | (250) | (250) | | | | |
| Anticipi di c/c non garantiti | 1.000 | (1.003) | (1.003) | | | | |
| Debiti commerciali e altri debiti | 31.919 | (31.919) | (31.919) | | | | |
| C/c passivi | 1 | (1) | (1) | | | | |
| <i>Passività finanziarie derivate</i> | | | | | | | |
| Interest rate swap di copertura | 344 | (344) | (39) | (52) | (85) | (135) | (33) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | | | | | |
| Flussi in entrata | --- | --- | | | | | |
| Altri contratti su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | | | | | |
| Flussi in entrata | --- | --- | | | | | |
| Totale | 50.016 | (52.231) | (34.170) | (1.893) | (3.481) | (7.665) | (5.022) |

(*) I flussi finanziari contrattuali escludono 226 migliaia di Euro quale saldo del finanziamento ancora da erogare da parte del Ministero.

Condizioni e piani di rimborso dei finanziamenti:

importi in migliaia di Euro

| | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | 31 dicembre 2012 | | 31 dicembre 2011 | |
|---|--------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | Valore nominale | Valore contabile | Valore nominale | Valore contabile |
| <i>Finanziamenti da banche a medio-lungo termine:</i> | | | | | | | |
| Finanziamenti ex-lege 46/82 | Eu. | 4,11 | 2012 | --- | --- | 233 | 233 |
| Finanziamenti ex-lege 46/82 | Eu. | 0,89 | 2014 | 1.264 | 1.264 | 1.436 | 1.210 |
| Euribor 3m | | | | | | | |
| Leasing finanziari | Eu. | + spread | 2012 | --- | --- | 246 | 246 |
| <i>Finanziamento BNL/UNICREDIT 2010:</i> | | | | | | | |
| Tranche A) | Eu. | Euribor 6m +1,7 | 2020 | 9.375 | 9.253 | 10.000 | 9.844 |
| Tranche B) | Eu. | Euribor 6m +1,3 | 2015 | 3.750 | 3.734 | 5.250 | 5.219 |
| <i>Finanziamenti da banche a breve termine:</i> | | | | | | | |
| C/c bancari | Eu. | Euribor 1m + 1,5 | revoca | 1.434 | 1.434 | --- | --- |
| Anticipazioni di c/c | Eu. | Euribor 1m +1,75 | revoca | 11.941 | 11.941 | 1.000 | 1.000 |
| Totale | | | | 27.764 | 27.626 | 18.165 | 17.752 |

(*) Trattasi di anticipazioni export/importa tassi variabili pari all'Euribor 1M + 0,25/0,75%.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

8.3 Fondi per rischi ed oneri

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fondi per rischi ed oneri | 1.164 | 2.141 |
| di cui: | | |
| - parte corrente | 127 | 1.174 |
| - parte non corrente | 1.037 | 967 |

La parte corrente è così costituita:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Oneri ristrutturazione del personale | 85 | 1.132 |
| - Oneri per la chiusura dell'unità produttiva rumena | --- | --- |
| - Altri | 42 | 42 |
| Totale | <u>127</u> | <u>1.174</u> |

ed ha avuto la seguente movimentazione:

| | <u>31.12.2012</u> | | | | <u>31.12.2011</u> | | | |
|----------------|--|--|-----------|------------|--|--|-----------|--------------|
| | Oneri ristrutturazione del personale | Oneri per la chiusura dell'unità produttiva rumena | Altri | Totale | Oneri ristrutturazione del personale | Oneri per la chiusura dell'unità produttiva rumena | Altri | Totale |
| Saldo iniziale | 1.132 | --- | 42 | 1.174 | 1.051 | 66 | 48 | 1.165 |
| Accantonamenti | 85 | --- | --- | 85 | 460 | --- | --- | 460 |
| Utilizzi | (1.132) | --- | --- | (1.132) | (379) | (66) | (6) | (451) |
| Saldo finale | <u>85</u> | <u>0</u> | <u>42</u> | <u>127</u> | <u>1.132</u> | <u>0</u> | <u>42</u> | <u>1.174</u> |

Gli utilizzi dell'esercizio del fondo oneri ristrutturazione del personale si riferiscono alla liquidazione degli incentivi al personale in uscita a seguito della chiusura, nel mese di febbraio 2012, della procedura di mobilità avviata dalla Capogruppo nel mese di maggio 2011, ai sensi della Legge n. 233/91. La procedura si è conclusa con il licenziamento di n. 51 addetti, di cui n. 39 nel 2012.

La parte non corrente include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per 967 migliaia di Euro, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Fondo indennità fine rapporto agenti | 1.037 | 967 |
| Totale | <u>1.037</u> | <u>967</u> |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

ed ha avuto la seguente movimentazione:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo 1.1 | 967 | 1.076 |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 233 | 101 |
| - Utilizzi dell'esercizio | <u>(163)</u> | <u>(210)</u> |
| Saldo 31.12 | <u><u>1.037</u></u> | <u><u>967</u></u> |

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37 e determinato da esperti terzi indipendenti.

Gli accantonamenti e gli utilizzi del fondo indennità suppletiva di clientela si riferiscono all'adeguamento del fondo in base alla situazione degli agenti al 31.12.2012.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti assunzioni, invariate rispetto all'esercizio precedente, di natura demografica e finanziaria:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| a - probabilità di dimissioni volontarie | 0,5% annuo | 0,5% annuo | 0,5% annuo |
| b - probabilità di dispensa dal servizio | 0,5% annuo | 0,5% annuo | 0,5% annuo |
| c - tasso di attualizzazione | 1,55% annuo | 4,6% annuo | 3,8% annuo |

La probabilità annua di decesso e inabilità è stata calcolata in base alle tabelle SIM 2001 e INAIL.

Al fine di determinare la vita lavorativa residua media degli agenti, è stata considerata l'età terminale di 65 anni.

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Il numero di beneficiari è: | 61 | 56 | 65 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

8.4 Benefici ai dipendenti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Benefici ai dipendenti | 7.550 | 7.626 |
| di cui: | | |
| - parte corrente | --- | 706 |
| - parte non corrente | 7.550 | 6.920 |

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto (TFR) dei dipendenti, con la seguente movimentazione:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo 1.1 | 7.626 | 8.306 |
| - Accantonamento netto dell'esercizio | 1.200 | (179) |
| - Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio | (1.276) | (501) |
| Saldo 31.12 | <u>7.550</u> | <u>7.626</u> |

Il trattamento di fine rapporto rientra tra i benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

La passività iscritta per 7.550 migliaia di Euro rappresenta il valore attuale dell'obbligazione del Gruppo, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19, determinato da esperti terzi indipendenti.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti basi demografiche:

a – probabilità di morte come da Tavole ISTAT 2004;

b – probabilità annue di eliminazione dal servizio per inabilità edite dall'INPS;

c – probabilità annua di eliminazione dal servizio per altre cause (turnover) valutata pari al 2,80% (3,75% al 31.12.2011);

d – probabilità annua di richiesta di anticipazione del TFR valutata pari al 2% (2% al 31.12.2011).

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti basi aziendali:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| numero di beneficiari | 405 | 474 | 521 |
| età media dipendenti | 46,85 | 46,07 | 44,71 |
| età aziendale media reale | 22,35 | 20,81 | 18,45 |

Le basi tecnico/finanziarie utilizzate, che riguardano prospettivamente il lungo periodo, sono:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| a – tasso annuo di attualizzazione | 2,80% | 4,60% | 4,20% |
| b – tasso di rotazione del personale | 2,80% | 3,75% | 6,00% |
| c – tasso annuo di inflazione | 2,00% | 2,00% | 2,00% |

Per l'epoca di pensionamento si è ipotizzato il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria.

In merito alla scelta del tasso di attualizzazione, si è utilizzato come indice di riferimento, in continuità con l'esercizio precedente, l'indice per l'Eurozona Iboxx Corporate AA 10+ con durata coerente con la durata media finanziaria del collettivo oggetto di valutazione.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Il dettaglio dell'accantonamento di competenza dell'esercizio determinato su base attuariale, al netto delle quote trasferite a fondi di previdenza integrativa e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione, è di seguito riportato:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Onere finanziario | 351 | 349 |
| Perdita (utile) attuariale | 849 | (528) |
| Accantonamento dell'esercizio | <u>1.200</u> | <u>(179)</u> |

Si evidenzia che il Gruppo Ratti ha deciso di applicare le modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011) in via anticipata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2012, con la conseguente rilevazione delle variazioni di utili/perdite attuariali ("rimisurazioni") fra le altre componenti del conto economico complessivo. Si rimanda per maggiori dettagli alla nota n.3.

8.5 Imposte differite passive

| | <u>Saldo</u> | <u>Saldo</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Imposte differite passive | 969 | 1.148 |

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 969 migliaia di Euro; per i relativi commenti si veda la nota esplicativa n. 10.11 – Imposte dell'esercizio.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

8.6 Debiti verso fornitori ed altri debiti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 34.127 | 31.919 |

La voce risulta così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso fornitori | 28.453 | 25.978 |
| - Altri Debiti | 5.674 | 5.941 |
| Totale | <u>34.127</u> | <u>31.919</u> |

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Fornitori nazionali | 23.011 | 20.714 |
| - Fornitori estero | 3.176 | 3.237 |
| - Fatture da ricevere per beni e servizi | 1.239 | 1.232 |
| - Debiti per provvigioni | 487 | 382 |
| - Fatture da ricevere per provvigioni | 540 | 413 |
| Totale | <u>28.453</u> | <u>25.978</u> |

A livello geografico, con riferimento ai fornitori estero, i debiti si dettano come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Europa EU | 791 | 683 |
| - U.S.A. | (6) | 18 |
| - Giappone | 10 | 1 |
| - Altri Paesi | <u>2.381</u> | <u>2.535</u> |
| Totale | <u>3.176</u> | <u>3.237</u> |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Altri debiti

La voce include:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso i dipendenti | 2.702 | 2.726 |
| - Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario | 1.827 | 1.777 |
| - Clienti creditori | 517 | 603 |
| - Clienti c/anticipi | 4 | 3 |
| - Altri | 624 | 832 |
| Totale | <u>5.674</u> | <u>5.941</u> |

La voce Altri include inoltre il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 31 migliaia di Euro.

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|----------|
| | <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza | <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza |
| Vendite a termine (\$ USA) | 31 | \$ USA 1.150 | 2013 | 115 | \$ USA 2.950 | 2012/13 |
| | --- | | | 23 | Yen 70.000 | 2012 |
| TOTALE | <u>31</u> | | | <u>138</u> | | |

Ai sensi dell'IFRS 7, si evidenzia che il relativo *fair value* è classificabile nel "livello 2": *fair value* misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedging*) si rimanda alla nota 8.1 - Patrimonio netto.

8.7 Debiti per imposte sul reddito

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Debiti per imposte sul reddito | 81 | 276 |

La composizione della voce è la seguente:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito | 81 | 276 |
| Totale | <u>81</u> | <u>276</u> |

La voce si riferisce alle imposte correnti al netto degli acconti e crediti del periodo per 1.104 migliaia di Euro.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

9. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31.12.2012, comparata con il 31.12.2011 risulta essere la seguente:

| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Cassa | 14 | 97 |
| B. Altre disponibilità liquide | 29.716 | 25.963 |
| C. Titoli | --- | --- |
| D. Liquidità (A+B+C) | 29.730 | 26.060 |
| E. Crediti finanziari correnti | 0 | 0 |
| F. Debiti bancari correnti | (14.075) | (1.345) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (3.009) | (2.480) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | --- | (246) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | (17.084) | (4.071) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I) | 12.646 | 21.989 |
| K. Debiti bancari non correnti | (11.243) | (14.026) |
| L. Altri debiti non correnti | --- | --- |
| M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L) | (11.243) | (14.026) |
| N. Indebitamento finanziario netto (J+M) | 1.403 | 7.963 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

10.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 103.414 | 90.749 |

I ricavi per cessioni di beni e di servizi sono così composti:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| - Ricavi dalla vendita di beni | 98.887 | 86.196 |
| - Ricavi per prestazioni di servizi | 4.527 | 4.553 |
| Totale | <u>103.414</u> | <u>90.749</u> |

L'andamento dei ricavi netti consolidati evidenzia un incremento del 14,0% rispetto all'anno precedente.

I ricavi dalla vendita di beni e servizi sono così ripartibili:

| a) per tipo di prodotto: | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Var. %</u> |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|
| - Donna | 51.939 | 45.998 | 12,9% |
| - Uomo | 17.813 | 14.558 | 22,4% |
| - Prodotto Finito | 29.945 | 26.260 | 14,0% |
| - Arredamento | 3.382 | 2.912 | 16,1% |
| - Altri e non allocati | 335 | 1.021 | (67,2)% |
| Totale | <u>103.414</u> | <u>90.749</u> | <u>14,0%</u> |

| b) per area geografica: | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>Var. %</u> |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|
| - Italia | 35.579 | 34.769 | 2,3% |
| - Europa U.E. | 37.463 | 28.807 | 30,0% |
| - U.S.A. | 11.102 | 11.150 | (0,4)% |
| - Giappone | 3.204 | 3.066 | 4,5% |
| - Altri paesi | 16.066 | 12.957 | 24,0% |
| Totale | <u>103.414</u> | <u>90.749</u> | <u>14,0%</u> |

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia un incremento significativo sui Poli Donna, Uomo e Prodotto Finito. Quanto all'andamento per area geografica si segnala l'incremento registrato sul territorio europeo (+30,0%) e sugli altri paesi (+24,0%); in leggera contrazione il solo mercato statunitense (-0,4%).

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.2 Altri ricavi e proventi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Altri ricavi e proventi | 1.401 | 1.542 |

Tale voce è così composta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|--------------|
| - Contributi in conto esercizio | 391 | --- |
| - Sopravvenienze ed insussistenze attive | 297 | 427 |
| - Locazioni attive | 223 | 158 |
| - Recupero da assicurazione crediti | 95 | 62 |
| - Plusvalenze da alienazione cespiti | 35 | 36 |
| - Indennizzo per vertenza legale | --- | 472 |
| - Altri | 360 | 387 |
| Totale | <u>1.401</u> | <u>1.542</u> |

L'importo dei contributi in conto esercizio si riferisce alla Capogruppo ed è così dettagliata:

- 108 migliaia di Euro ultima parte del contributo erogato dal Ministero dello Sviluppo Economico, per costi sostenuti nei periodi precedenti con riferimento al progetto di sviluppo precompetitivo, a valere sul Fondo rotativo per l'innovazione tecnologica ai sensi della Legge 17 febbraio 1982 n. 46;
- 283 migliaia di Euro quale tariffa incentivante per l'energia prodotta dall'impianto fotovoltaico.

10.3 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 39.416 | 32.636 |

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| - Materie prime | 25.656 | 19.665 |
| - Merci per commercializzazione | 10.562 | 10.367 |
| - Materie sussidiarie e di consumo | 3.198 | 2.604 |
| Totale | <u>39.416</u> | <u>32.636</u> |

L'incremento dei costi per le materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, pari a 6,8 milioni di Euro, è compensato dalla variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e semilavorati inclusa nel valore della produzione.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.4 Costi per servizi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Costi per servizi | 27.770 | 24.280 |

Le voci più significative di questo raggruppamento risultano essere le seguenti:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Lavorazioni esterne | 9.720 | 8.799 |
| - Spese per utenze | 3.326 | 2.745 |
| - Consulenze | 2.023 | 1.961 |
| - Spese per manutenzione | 2.246 | 1.768 |
| - Provvigioni passive | 2.150 | 1.640 |
| - Trasporti | 1.486 | 1.366 |
| - Spese di campionatura e creazione | 1.311 | 1.222 |
| - Servizi di pulizia, smaltimento rifiuti, sorveglianza | 852 | 703 |
| - Assicurazioni | 736 | 655 |
| - Oneri doganali su acquisti | 500 | 610 |
| - Spese viaggio e soggiorno | 650 | 528 |
| - Spese per pubblicità | 508 | 518 |
| - Addebito servizi da parti correlate | 502 | 288 |
| - Spese per fiere | 362 | 254 |
| - Spese bancarie | 118 | 114 |
| - Emolumenti organi di controllo | 71 | 73 |
| - Spese per promozione | 128 | 40 |
| - Altri diversi | 1.081 | 996 |
| Totale | <u>27.770</u> | <u>24.280</u> |

I costi per servizi sono complessivamente in aumento rispetto al 31 dicembre 2011 per 3,5 milioni di Euro. Si evidenzia in modo particolare l'incremento dei costi delle lavorazioni esterne per 0,9 milioni di Euro a cui la Capogruppo è ricorsa a fronte dell'aumento dei volumi.

Gli emolumenti verso gli organi di controllo comprendono compensi verso Sindaci per 68 migliaia di Euro (di Ratti S.p.A. e C.G.F. S.p.A.), compensi verso l'Organismo di Vigilanza per 3 migliaia di Euro (Ratti S.p.A.).

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.5 Costi per godimento beni di terzi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Costi per godimento beni di terzi | 3.481 | 3.237 |

La voce in oggetto è così composta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|--------------|--------------|
| - Royalties passive | 2.777 | 2.659 |
| - Noleggi | 356 | 280 |
| - Locazioni | 348 | 298 |
| Totale | <u>3.481</u> | <u>3.237</u> |

Per la voce royalties si rimanda alla nota n. 17-Impegni e rischi.

Le locazioni sono principalmente imputabili alla società Ratti USA Inc. e si riferiscono alla sede commerciale di New York (275 migliaia di Euro, contratto con durata sino a maggio 2016 – vedi nota 17 – Impegni e rischi del bilancio d’esercizio). Si evidenzia inoltre che parte degli spazi sono sub-locati a terze parti per 212 migliaia di Euro, classificati nella voce Altri ricavi e proventi.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.6 Costi per il personale

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Costi per il personale | 26.569 | 25.523 |

La ripartizione di tali costi è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Salari e stipendi | 18.703 | 17.723 |
| - Oneri sociali | 5.546 | 5.406 |
| - Piani a benefici definiti (nota n. 8.4) | 351 | 349 |
| - Piani a contribuzione definita | 1.168 | 1.178 |
| - Emolumenti agli organi sociali | 345 | 435 |
| - Altri costi | 456 | 432 |
| Totale | <u>26.569</u> | <u>25.523</u> |

La voce Piani a contribuzione definita include principalmente gli importi conferiti nei Fondi di Tesoreria INPS, Fondi di categoria e Fondi privati, e sono così dettagliati:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| - Fondo di Tesoreria INPS | 809 | 825 |
| - Fondi di categoria e privati | 359 | 353 |
| Totale | <u>1.168</u> | <u>1.178</u> |

Gli emolumenti verso gli organi sociali sono relativi ai compensi verso Amministratori.

Si evidenzia di seguito il numero totale e medio dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento, suddiviso per categorie:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Media 2012 | Media 2011 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dirigenti | 13 | 12 | 13 | 11 |
| Quadri e Impiegati | 300 | 311 | 301 | 313 |
| Intermedi e Operai | 248 | 264 | 251 | 259 |
| Totale Gruppo | 561 | 587 | 565 | 583 |

Alla fine del 2012 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito, rispetto al 31 dicembre 2011, di n. 26 addetti, n. 19 addetti della Capogruppo e n. 7 addetti della Collezioni Grandi Firme S.p.A.

Il decremento è collegato alle procedure di mobilità concluse nell'anno 2012 dalla Capogruppo e dalla controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A., che hanno determinato rispettivamente l'uscita di n. 39 addetti e di n. 7 addetti dagli organi aziendali.

Si segnala che nel corso dell'esercizio è proseguito il costante dialogo con le Organizzazioni sindacali e le rappresentanze dei lavoratori, con l'obiettivo di gestire al meglio le conseguenze sui lavoratori delle misure necessarie per rispondere alle condizioni generali di mercato.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.7 Altri costi operativi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Altri costi operativi | 1.795 | 1.816 |

La ripartizione della voce è la seguente:

| | | |
|---|--------------|--------------|
| - Materiali di consumo, cancelleria, carburanti | 937 | 940 |
| - Imposte indetraibili | 256 | 141 |
| - Acquisto quadri e campioni | 151 | 169 |
| - Imposte e tasse detraibili | 141 | 152 |
| - Spese di rappresentanza | 78 | 68 |
| - Sopravvenienze ed insussistenze passive | 74 | 107 |
| - Quote associative | 60 | 60 |
| - Acquisto disegni | 32 | 54 |
| - Perdite su alienazioni | 15 | 82 |
| - Altri costi | 51 | 43 |
| Totale | <u>1.795</u> | <u>1.816</u> |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.8 Ammortamento attrezzatura varia di stampa ed Ammortamenti

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa ed Ammortamenti | 3.013 | 2.661 |

La ripartizione delle voci di ammortamento è riportata nelle tabelle degli Allegati n. 1 e 2.

10.9 Accantonamenti e svalutazioni

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Accantonamenti e svalutazioni | 585 | 655 |

La voce in oggetto comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| - Accantonamento per rischi su crediti (nota 7.7) | 268 | 94 |
| - Accantonamento indennità di clientela (nota 8.3) | 232 | 101 |
| - Accantonamento oneri e rischi diversi (nota 8.3) | 85 | 460 |
| Totale | <u>585</u> | <u>655</u> |

Per quanto concerne gli accantonamenti e utilizzi del fondo oneri e rischi diversi e del fondo indennità di clientela, si rimanda a quanto già illustrato nei commenti alle poste patrimoniali.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.10 Proventi (Oneri) finanziari

Proventi e oneri finanziari rilevati a Conto Economico

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Proventi/(Oneri) finanziari | (301) | (152) |
| di cui: | | |
| - Proventi finanziari | 1.971 | 2.663 |
| - Oneri finanziari | (2.272) | (2.815) |

Proventi e oneri finanziari rilevati a Conto Economico

La sottovoce è così composta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| - Interessi attivi da depositi bancari | 1.038 | 726 |
| - Dividendi attivi da altre partecipazioni | 2 | 4 |
| - Differenze cambio attive | 929 | 1.929 |
| - Altri interessi attivi | 2 | 4 |
| Totale proventi finanziari | <u>1.971</u> | <u>2.663</u> |
| - Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche | (986) | (775) |
| - Sconti cassa | (153) | (130) |
| - Differenze cambio passive | (1.051) | (1.798) |
| - Altri interessi passivi | (1) | (14) |
| - Altri oneri finanziari | (81) | (98) |
| Totale oneri finanziari | <u>(2.272)</u> | <u>(2.815)</u> |
| Totale proventi/(oneri) finanziari netti | <u>(301)</u> | <u>(152)</u> |

Gli interessi passivi netti imputati nel risultato dell'esercizio sono pari a 53 migliaia di Euro (2011: 59 migliaia di Euro).

Proventi e oneri finanziari rilevati direttamente a Patrimonio Netto

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| Quota efficace delle variazioni di <i>fair value</i> delle coperture di flussi finanziari (tassi e cambi) | (169) | (550) |
| Effetto fiscale | 47 | 123 |
| Totale | <u>(122)</u> | <u>(427)</u> |
| Riserva di copertura dei flussi finanziari | (440) | (324) |
| Totale | <u>(440)</u> | <u>(324)</u> |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

10.11 Imposte dell'esercizio

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Imposte dell'esercizio | 1.830 | (7.266) |

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

| | | |
|--|--------------|----------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Imposte correnti: | | |
| - IRAP | 920 | 873 |
| - IRES | 265 | 171 |
| - Minori imposte esercizio precedente | (16) | --- |
| - Altre imposte sul reddito | --- | 11 |
| Totale imposte correnti | <u>1.169</u> | <u>1.055</u> |
| Imposte differite/anticipate di competenza del periodo | 661 | (8.321) |
| Totale imposte sul reddito del periodo | <u>1.830</u> | <u>(7.266)</u> |

Imposte differite

Attività e passività per imposte differite rilevate

| | <u>Attività</u> | | <u>Passività</u> | | <u>Importo netto</u> | |
|--|-----------------|--------------|------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Rimanenze | 1.830 | 1.594 | --- | --- | 1.830 | 1.594 |
| Crediti verso clienti ed altri crediti | 736 | 863 | (137) | (161) | 599 | 702 |
| Fondi | 326 | 591 | --- | --- | 326 | 591 |
| Immobili, impianti e macchinari | 797 | 718 | (689) | (727) | 108 | (9) |
| Attività immateriali | 283 | 277 | --- | --- | 283 | 277 |
| Benefici ai dipendenti** | --- | --- | (131) | (260) | (131) | (260) |
| Debiti vs. fornitori e altri debiti | 2 | 63 | --- | --- | 2 | 63 |
| Passività finanziarie* | 180 | 125 | (12) | --- | 168 | 125 |
| Perdite fiscali | 4.687 | 5.173 | --- | --- | 4.687 | 5.173 |
| Attività/passività per imposte differite | <u>8.841</u> | <u>9.404</u> | <u>(969)</u> | <u>(1.148)</u> | <u>7.872</u> | <u>8.256</u> |
| Differenze temporanee non rilevate | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Attività/passività nette per imposte differite | <u>8.841</u> | <u>9.404</u> | <u>(969)</u> | <u>(1.148)</u> | <u>7.872</u> | <u>8.256</u> |

**di cui 246 migliaia di Euro rilevate direttamente a Patrimonio Netto

* di cui 168 migliaia di Euro rilevate direttamente a Patrimonio Netto

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Riconciliazione del carico fiscale teorico con quello effettivo

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|----------------|
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 4.310 | 12.491 |
| Totale imposte sul reddito | 1.830 | (7.266) |
| Utile (perdite) ante imposte | 6.140 | 5.225 |
| Imposte sul reddito utilizzando l'aliquota fiscale 27,5% | 1.688 | 1.436 |
| Differenze permanenti in aumento/(diminuzione) | (164) | 80 |
| Variazione delle differenze temporanee per deducibilità IRES su IRAP | (611) | --- |
| Variazione delle differenze temporanee rilevate | 13 | (3.821) |
| Imposte compensate con perdite pregresse degli esercizi precedenti | --- | (673) |
| Imposte differite attive rilevate su perdite pregresse degli esercizi precedenti | --- | (5.172) |
| IRAP | 920 | 873 |
| Altre | (16) | 11 |
| Totale imposte sul reddito | <u>1.830</u> | <u>(7.266)</u> |

Tra i crediti per imposte differite attive è iscritto l'importo di 611 migliaia di Euro, riferito alle maggiori perdite fiscali derivanti dalla deducibilità IRES dell'ammontare dell'IRAP assolta sul costo del lavoro per i periodi precedenti a quello chiuso al 31 dicembre 2012. Il riconoscimento fiscale di questa quota parte dell'Irap è sorto con l'articolo 2 del d.l. n. 201/2011 (convertito con L. n. 214/2011), come emendato dall'art. 4, comma 12 del d.l. n. 16/2012 convertito, con modificazioni, dalla L. n. 44/2012, che ha ammesso la deducibilità analitica dal reddito d'impresa dell'IRAP riferibile al costo del lavoro a partire dal periodo di imposta 2007 a seguito di presentazione di specifica istanza. In relazione alle istruzioni emanate dal provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, la società ha provveduto all'inoltro telematico dall'apposita istanza in data 11 marzo 2013.

10.12 Utile/(Perdita) per azione

L'utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato d'esercizio attribuibile ai soci della Controllante per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

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.

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> <u>(Restated)</u> |
|---|-------------|----------------------------------|
| - Utile/(Perdita) netto attribuibile ai soci della Controllante (in migliaia di Euro) | 4.311 | 12.491 |
| - Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita base su azione | 27.350.000 | 27.350.000 |
| - Effetto della diluizione | --- | --- |
| - Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione | 27.350.000 | 27.350.000 |
| - Utile/(Perdita) per azione (Euro) | 0,16 | 0,46 |

11. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi finanziari identificati e monitorati dal Gruppo sono i seguenti:

- *Rischio di credito;*
- *Rischio di mercato;*
- *Rischio di liquidità;*
- *Rischio operativo.*

Il Consiglio di Amministrazione riesamina e concorda le politiche per gestire le principali tipologie di rischio, come di seguito esposto.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione e deriva sostanzialmente dai crediti commerciali.

E' politica del Gruppo utilizzare strumenti per mitigare tale rischio. Il Gruppo procede, per i clienti più significativi, ad una sistematica assicurazione, con assegnazione di fido ai clienti assicurati, e sottopone i nuovi clienti e i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate a procedure di verifica sulla relativa classe di credito. Inoltre, il saldo dei crediti è monitorato sistematicamente nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle esposizioni a perdite non sia significativo.

Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta l'esposizione del Gruppo al rischio di credito:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------|---------------|
| Altre attività finanziarie non correnti (nota 7.4) | 20 | 19 |
| Crediti commerciali ed altri crediti (nota 7.7) | 25.289 | 24.757 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 7.9) | 29.730 | 26.060 |
| Attività finanziarie - correnti | --- | --- |
| Totale | <u>55.039</u> | <u>50.836</u> |

Quanto all'esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante dai crediti verso clienti per area geografica, alla loro anzianità e alla movimentazione del fondo svalutazione si rimanda alla nota esplicativa n. 7.7 – Crediti commerciali ed altri crediti.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato si riferisce alla variabilità del valore di attività e passività a causa delle variazioni di prezzi di mercato (prevalentemente tassi di cambio e tassi di interesse), che oltre che modificarne i flussi finanziari attesi può generare un aumento inaspettato di costi ed oneri finanziari.

- Rischio sui tassi di cambio

Il Gruppo è esposto al rischio di cambio sulle vendite e sugli acquisti legato principalmente alle valute US\$ e YEN giapponese.

Per la copertura del rischio su cambi il Gruppo attua una politica di copertura sulla base dei prevedibili flussi netti in valuta attesi.

Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati: vendite a termine.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

La seguente tabella evidenzia l'esposizione del Gruppo al rischio di cambio in base al valore nozionale:

| | <u>2012</u> | | | | | <u>2011</u> | | | | |
|---|--------------|----------------|------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------|------------|-------------|
| | <u>USD</u> | <u>YEN</u> | <u>CHF</u> | <u>LGS</u> | <u>AU\$</u> | <u>USD</u> | <u>YEN</u> | <u>CHF</u> | <u>LGS</u> | <u>AU\$</u> |
| Crediti commerciali | 4.629 | 16.327 | 4 | --- | 15 | 4.325 | 23.739 | 18 | --- | 15 |
| Finanziamenti da banche | | | | | | | | | | |
| Debiti commerciali | (3.794) | (3.199) | 316 | --- | (4) | (4.062) | (4.237) | (7) | --- | (4) |
| Disponibilità liquide | 1.344 | 28.460 | 39 | --- | --- | 1.354 | 16.484 | 18 | --- | --- |
| Esposizione lorda nella situazione patrimoniale - finanziaria | 2.179 | 41.588 | 359 | 0 | 11 | 1.617 | 35.986 | 29 | --- | 11 |
| Vendite previste stimate* | 20.906 | 209.968 | --- | --- | --- | 21.090 | 94.288 | --- | --- | --- |
| Acquisti previsti stimati* | (15.598) | --- | --- | --- | --- | (16.592) | (1.150) | --- | --- | --- |
| Esposizione lorda | 7.487 | 251.556 | 359 | 0 | 11 | 6.115 | 129.124 | 29 | --- | 11 |
| Contratti a termine su cambi | (5.800) | --- | --- | --- | --- | (2.950) | (70.000) | --- | --- | --- |
| Altri derivati su cambi | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Esposizione netta | 1.687 | 251.556 | 359 | 0 | 11 | 3.165 | 59.124 | 29 | 0 | 11 |

* Relative/i al periodo soggetto a copertura

I principali tassi di cambio dell'esercizio sono i seguenti:

| <i>Euro</i> | Cambio medio | | Tasso di cambio puntuale al 31 dicembre | |
|-------------|--------------|-------------|--|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | USD | 1,286 | 1,392 | 1,319 |
| YEN | 102,621 | 111,021 | 113,61 | 100,2 |
| CHF | 1,205 | 1,234 | 1,207 | 1,216 |
| LGS | 0,811 | 0,868 | 0,816 | 0,835 |
| AU\$ | 1,241 | 1,348 | 1,271 | 1,272 |

Un apprezzamento dell'Euro del 10% rispetto alle valute sotto riportate avrebbe comportato al 31 dicembre un aumento (decremento) del patrimonio netto e del risultato d'esercizio per gli importi riportati nella seguente tabella:

| <i>Effetto in migliaia di Euro</i> | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | Patrimonio Netto | Utile o (perdita) | Patrimonio Netto | Utile o (perdita) |
| USD | (178) | (178) | (116) | (116) |
| YEN | (61) | (61) | (26) | (26) |
| CHF | (29) | (29) | --- | --- |
| Totale | (268) | (268) | (142) | (142) |

Gruppo Ratti*Rischio sui tassi di interesse*

Il Gruppo attua una politica di copertura del rischio tassi su indebitamento a medio-lungo termine, laddove il tasso di remunerazione del finanziamento è variabile e pertanto soggetto a variazioni di mercato. Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati.

Il profilo del tasso di interesse applicato alle passività finanziarie del Gruppo fruttifere di interessi alla data di chiusura di bilancio era la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Tasso fisso: | | |
| - Passività finanziarie | (1.265) | (1.443) |
| - Attività finanziarie | --- | --- |
| Tasso variabile: | | |
| - Passività finanziarie(*) | (27.062) | (16.654) |
| - Attività finanziarie | 29.730 | 26.060 |
| | <u>1.403</u> | <u>7.963</u> |

(*) 9.375 migliaia di Euro soggetta a copertura con strumento derivato (IRS) per l'anno 2012 e 10.000 migliaia di Euro per l'anno 2011.

Si evidenzia che una variazione in più o in meno di 100bp sui tassi di interessi nel corso del 2012, avrebbe comportato un aumento di 140 migliaia di Euro di interessi netti.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che il Gruppo abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie.

L'approccio del Gruppo nella gestione della liquidità prevede di garantire, attraverso una gestione anticipata della tesoreria, che vi siano sempre, per quanto possibile, risorse sufficienti ad adempiere alle proprie obbligazioni in scadenza, in modo da mantenere, per quanto possibile, un appropriato equilibrio tra impegni e disponibilità.

Quanto alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie e alle condizioni e piani di rimborso dei finanziamenti si rinvia alla nota 8.2 – Passività finanziarie.

Il Gruppo dispone di ampi affidamenti non utilizzati alla data di chiusura del bilancio.

Rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di sostenere una perdita diretta o indiretta derivante da svariate cause associate ai processi, al personale, alla tecnologia e alle infrastrutture del Gruppo, così come da fattori esterni diversi dal rischio di credito, di mercato e di liquidità, quali derivanti da disposizioni legali e regolamentarie standard di comportamento aziendale.

I rischi operativi derivano da tutte le attività del Gruppo.

L'obiettivo del Gruppo è di gestire il rischio operativo al fine di raggiungere un equilibrio tra prevenzione del sostenimento di perdite finanziarie e danni di reputazione del Gruppo e la redditività complessiva, evitando procedure di controllo che limitano l'operatività aziendale.

Al fine di mitigare tale rischio la Capogruppo ha posto in essere un sistema di regole, procedure e controlli fra cui l'autorizzazione preventiva delle operazioni attraverso un sistema di deleghe/procure, documentazione dei controlli e delle procedure poste in essere, formazione e sviluppo professionale e standard etici ed aziendali.

A supporto del rispetto di tali principi la Società Capogruppo ha istituito una funzione di *Internal Audit*, che riporta periodicamente con cadenza semestrale al Comitato per il controllo Interno ed al Collegio Sindacale.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Copertura flussi finanziari

I flussi finanziari previsti associati agli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari sono analizzati nella tabella seguente:

| | <u>2012</u> | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| | Valore contabile | Flussi Finanziari previsti | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
| <i>Interest rate swap:</i> | | | | | | | |
| Attività | --- | --- | | | | | |
| Passività | (700) | (700) | (98) | (95) | (159) | (290) | (58) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Attività | 95 | 4.450 | 2.293 | 772 | 1.385 | --- | --- |
| Passività | (31) | (4.386) | (2.273) | (756) | (1.357) | --- | --- |
| Totale | (636) | (636) | (78) | (79) | (131) | (290) | (58) |

| | <u>2011</u> | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| | Valore contabile | Flussi Finanziari previsti | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
| <i>Interest rate swap:</i> | | | | | | | |
| Attività | --- | --- | | | | | |
| Passività | (344) | (344) | (39) | (52) | (85) | (135) | (33) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Attività | | 2.834 | 977 | 1.017 | 840 | | |
| Passività | (138) | (2.972) | (1.019) | (1.072) | (881) | | |
| Totale | (482) | (482) | (81) | (107) | (126) | (135) | (33) |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Nella seguente tabella sono esposti per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile iscritto nello stato patrimoniale ed il relativo *fair value*:

| | 31 dicembre 2012 | | 31 dicembre 2011 | |
|--|------------------|---------------|------------------|------------|
| | Valore contabile | Fair value | Valore contabile | Fair value |
| Altre attività finanziarie (nota 7.4) | 20 | 20 | 19 | 19 |
| Crediti commerciali ed altri crediti (nota 7.7) | 25.194 | 25.194 | 24.757 | 24.757 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 7.9) | 29.730 | 29.730 | 26.060 | 26.060 |
| <i>Interest rate swap</i> di copertura: | | | | |
| Attività | --- | --- | --- | --- |
| Passività (nota 8.2) | (700) | (700) | (344) | (344) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | |
| Attività | 95 | 95 | --- | --- |
| Passività (nota 8.6) | (31) | (31) | (138) | (138) |
| Altri contratti su cambi: | | | | |
| Attività | --- | --- | --- | --- |
| Passività (nota 8.2) | --- | --- | --- | --- |
| Finanziamenti da banche garantiti (nota 8.2) | (12.987) | (12.987) | (15.063) | (15.063) |
| Altri finanziamenti non garantiti (nota 8.2) | (1.283) | (1.283) | (1.443) | (1.443) |
| Passività per leasing finanziari (nota 8.2) | --- | --- | (246) | (246) |
| Anticipi di conto corrente non garantiti (nota 8.2) | (11.941) | (11.941) | (1.000) | (1.000) |
| Debiti commerciali e altri debiti (nota 8.6) | 34.096 | 34.096 | (31.781) | (31.781) |
| C/c passivi (nota 8.2) | (1.434) | (1.434) | (1) | (1) |
| Totale | 60.759 | 60.759 | 820 | 820 |

12. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Ai fini dell'IFRS 8 il Gruppo ha ritenuto di definire i seguenti settori operativi, che corrispondono alla struttura organizzativa interna del Gruppo, e sono:

- *Donna*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti, stampati e tinto in filo per abbigliamento donna, camiceria, bagno, intimo, scarpe e borse;
- *Uomo*: produzione e commercializzazione tessuti stampati e tinto in filo per cravatteria e camiceria uomo;
- *Prodotto Finito*: produzione, commercializzazione e distribuzione di prodotti confezionati su licenza e fornitura (principalmente accessori donna e uomo);
- *Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti e stampati per arredamento.

Tali settori operativi sono stati individuati sulla base delle seguenti considerazioni:

- gli stessi rappresentano quelle attività generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini di valutare i risultati di ciascun settore e allocare le relative risorse;
- costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna;
- sono disponibili informazioni separate di bilancio.

I dati inclusi nelle "Poste non allocate e Rettifiche" fanno riferimento: alla Filiale Commerciale (Ratti USA Inc.), alle Unità Produttive estere (Textrom S.r.l. e Creomoda S.a.r.l.), alla società Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. e a quanto non imputabile ai singoli settori operativi sopra specificati (altri ricavi e proventi operativi non allocati, costi non attribuiti, spese generali e amministrative).

I settori operativi, che si identificano nella loro tipologia di prodotto e di struttura organizzativa commerciale, utilizzano impianti produttivi (tintostamperia – tessitura) comuni. La determinazione dei risultati di settore, ove non vi è una diretta imputabilità dei costi, è basata convenzionalmente su un sistema di prezzi di trasferimento costruiti in funzione dei costi industriali.

Quanto ai dati patrimoniali, invece, si evidenzia che le singole unità operative, sono gestite nel complesso come un'unica struttura per tutta l'attività svolta a monte rispetto a quella commerciale/creativa. I dati di settore, successivamente esplicitati, riflettono la situazione patrimoniale dei settori operativi per le sole poste oggetto di valutazione periodica da parte del più alto livello decisionale e direttamente attribuibili, quali le Rimanenze e i Crediti Commerciali.

I dati inclusi nelle "Poste non allocate e Rettifiche" fanno riferimento a: attività correnti non specifiche e alle attività non correnti, rappresentate sostanzialmente dalle immobilizzazioni materiali (esaminate nel loro insieme) costituite principalmente dal complesso industriale di Guanzate (tintostamperia e tessitura) comune ai settori operativi e pertanto a loro non specificatamente attribuibile. Quanto alle passività, più in particolare ai Debiti verso fornitori ed altri debiti, essendo esaminate nel loro complesso e non per settore di attività, non sono esplicitati i dati contabili per settore operativo.

I settori geografici per la ripartizione delle Attività non correnti, sono definiti sulla base dell'ubicazione delle società del Gruppo:

- Italia (Ratti S.p.A., C.G.F. S.p.A.);
- UE (Textrom S.r.l. - Romania);
- Altri (Ratti USA Inc. – U.S.A., Creomoda S.a.r.l. – Tunisia, Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – Cina).

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Di seguito vengono riepilogati i dati economici e patrimoniali per settori di attività, che costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna, nonché i dati dell'attivo non corrente (escluse attività finanziarie e attività per imposte differite) per settori geografici, al 31 dicembre 2012 confrontati con il 31 dicembre 2011.

Dati economici e patrimoniali per settore di attività al 31 dicembre 2012:

importi in migliaia di Euro

| Migliaia di Euro | Donna | Uomo | Prodotto Finito | Arredam. | Totale* | Poste non allocate e rettifiche | Consolidato |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| Ricavi verso terzi | 51.967 | 17.812 | 29.944 | 3.381 | 103.104 | 310 | 103.414 |
| Ricavi tra settori | 98 | --- | 41 | --- | 139 | (139) | --- |
| Totale ricavi di vendita | 52.065 | 17.812 | 29.985 | 3.381 | 103.243 | 171 | 103.414 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 7.144 | 3.959 | 5.932 | (53) | 16.982 | (10.542) | 6.440 |
| Attività correnti | 21.639 | 6.435 | 9.225 | 2.054 | 39.354 | 38.360 | 77.714 |
| Attività non correnti | --- | --- | --- | --- | --- | 34.863 | 34.863 |
| Totale attività | 21.639 | 6.435 | 9.225 | 2.054 | 39.354 | 73.223 | 112.577 |

(*) Totale settori oggetto di informativa

Dati economici e patrimoniale per settore di attività al 31 dicembre 2011:

importi in migliaia di Euro

| | Donna | Uomo | Prodotto Finito | Arredam. | Totale* | Poste non allocate e rettifiche | Consolidato |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|---------------------------------|----------------|
| Ricavi verso terzi | 45.998 | 14.558 | 26.260 | 2.912 | 89.728 | 1.021 | 90.749 |
| Ricavi tra settori | 255 | 0 | 21 | 10 | 286 | (286) | 0 |
| Totale ricavi di vendita | 46.253 | 14.558 | 26.281 | 2.922 | 90.014 | 735 | 90.749 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 5.200 | 2.997 | 5.085 | 215 | 13.497 | (8.120) | 5.377 |
| Attività correnti | 20.360 | 4.662 | 9.171 | 1.460 | 35.653 | 32.377 | 68.030 |
| Attività non correnti | --- | --- | --- | --- | --- | 32.651 | 32.651 |
| Totale attività | 20.360 | 4.662 | 9.171 | 1.460 | 35.653 | 65.028 | 100.681 |

(*) Totale settori oggetto di informativa.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Attività non correnti* per area geografica:

importi in migliaia di Euro

| | Italia | Europa (UE) | Altre Nazioni | Totale |
|----------------------------|--------|-------------|---------------|--------|
| Al 31 dicembre 2012 | 25.143 | 819 | 40 | 26.002 |
| Al 31 dicembre 2011 | 22.401 | 782 | 45 | 23.228 |

(*) Include immobili impianti e macchinari, altre attività immateriali e partecipazioni.

Per quanto riguarda i fatturati per area geografica si rinvia alla nota n. 10.1 – Ricavi dalla vendita di beni e servizi.

Quanto alle singole aree di business del Gruppo si segnala quanto segue:

- *Donna*: il Polo Donna resta l'attività predominante del Gruppo (51% sul totale) incrementando il fatturato di 5,8 milioni di Euro (crescita del 12,6%). La crescita del fatturato è generalizzata a tutte le tipologie di vendita e indotta dalle politiche di crescita sui mercati di riferimento. In netto miglioramento anche il risultato operativo (al netto dei costi generali ed amministrativi) che passa da 5,2 milioni di Euro a 7,1 milioni di Euro.
- *Uomo*: il Polo Uomo ha registrato al 31 dicembre 2012 ricavi pari a 17,8 milioni di Euro contro 14,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (incremento pari al 22,3%). Il risultato operativo (al netto dei costi generali ed amministrativi) passa da 3,0 milioni di Euro a 3,9 milioni di Euro.
- *Prodotto Finito*: il Polo Prodotto Finito ha registrato un incremento di fatturato rispetto allo scorso esercizio pari al 14,1%, passando da 26,3 milioni di Euro a 30,0 milioni di Euro. Il risultato operativo (al netto dei costi generali ed amministrativi) passa da 5,1 milioni di Euro a 5,9 milioni di Euro.
- *Arredamento*: il Polo Arredamento ha registrato al 31 dicembre 2012 un aumento del fatturato del 15,7%, registrando però un peggioramento dei risultati di (0,3) milioni di Euro.
- *Altri e non allocati*: come anticipato precedentemente, qui confluiscono tutti i ricavi e i costi non imputabili alle linee di business sopra citate. Quanto al periodo di riferimento, si evidenzia che, rispetto all'esercizio precedente, le variazioni più significative riguardano le voci del risultato operativo non attribuito e degli oneri non attribuiti.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Riconciliazioni:

Ricavi:

importi in migliaia di Euro

| | al 31.12.2012 | al 31.12.2011 |
|--|----------------|---------------|
| Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa | 103.243 | 90.014 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa | (139) | (286) |
| - Altri ricavi non attribuiti | 310 | 1.021 |
| Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche) | 171 | 735 |
| Totale ricavi di vendita | 103.414 | 90.749 |

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

| | al 31.12.2012 | al 31.12.2011 |
|--|---------------|---------------|
| Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa | 16.982 | 13.497 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - Risultato Operativo non attribuito | 417 | (83) |
| - Altri ricavi e proventi non attribuiti | -- | 1.329 |
| - Altri costi non attribuiti | (4.258) | (2.476) |
| - Elisione margine realizzato fra settori | (30) | -- |
| - Costi Generali ed Amministrativi | (6.392) | (6.430) |
| - Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti | (279) | (460) |
| Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche) | (10.542) | (8.120) |
| Totale Risultato Operativo (EBIT) | 6.440 | 5.377 |

Attività:

importi in migliaia di Euro

| | al 31.12.2012 | al 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|
| Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa | 39.354 | 35.653 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - Elisione crediti fra settori oggetto di informativa | -- | (125) |
| - Altri crediti non attribuiti | 440 | 3.530 |
| - Crediti per imposte sul reddito | 4.156 | 36 |
| - Rimanenze non attribuite | 3.950 | 2.876 |
| - Altre attività correnti non attribuite* | 29.730 | 26.060 |
| Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche) | 38.276 | 32.377 |
| Attività non correnti | 34.863 | 32.651 |
| Totale attività | 112.493 | 100.681 |

(*) Include le voci: Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti, Attività finanziarie correnti.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

13. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Si rileva che, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, nell'esercizio 2012 non sono stati individuati "eventi e operazioni significative non ricorrenti".

14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Si evidenzia inoltre che, in data 1° dicembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato una nuova procedura che disciplina le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-bis del cod. civ., del Regolamento Emittenti Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, nonché dell'art. 9.C.1 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A.. Tale procedura definisce le regole che disciplinano l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parti correlate poste in essere da Ratti S.p.A., direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale. La procedura è entrata in vigore dal 1° gennaio 2011.

Quanto alle operazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2012, principalmente operazioni di natura commerciale e prestazioni di servizi con società del Gruppo Ratti e del Gruppo Marzotto, tali operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le suddette operazioni sono riepilogate nell'Allegato 3.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo:

importi in migliaia di Euro

| al 31 dicembre 2012 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|------|
| | | Valore assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria | | | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 25.289 | 231 | 0,9 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (34.127) | (2.385) | 7,0 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 103.414 | 241 | 0,2 |
| Altri ricavi e proventi | 1.401 | 136 | 9,7 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (39.416) | (3.746) | 9,5 |
| Costi per servizi | (27.770) | (816) | 2,9 |
| Altri costi operativi | (1.795) | (8) | 0,4 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sui flussi finanziari | | | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 1.201 | 852 | 70,9 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | --- | --- | --- |

importi in migliaia di Euro

| al 31 dicembre 2011 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|-----|
| | | Valore assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria | | | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 24.757 | 223 | 0,9 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (31.883) | (1.525) | 4,8 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 90.749 | 331 | 0,4 |
| Altri ricavi e proventi | 1.542 | 3 | 0,2 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (32.636) | (2.317) | 7,1 |
| Costi per servizi | (24.280) | (485) | 2,0 |
| Altri costi operativi | (1.816) | (2) | 0,1 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sui flussi finanziari | | | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 6.104 | (454) | N/A |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | --- | --- | --- |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

15. COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI, SINDACI E MANAGEMENT

Le informazioni relative ai compensi spettanti ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategica sono riportate nell'Allegato n. 7. al bilancio di esercizio di Ratti S.p.A..

16. IMPEGNI E RISCHI

Fidejussioni

Le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia di nostri impegni si dettagliano come segue:

- 60 migliaia di Euro, fidejussione di istituti bancari per utenze;
- 101 migliaia di Euro, fidejussione di istituto bancario per progetto Silkbiotech.

Le fidejussioni da noi rilasciate nell'interesse delle società controllate, collegate e altre società sono così dettagliate:

- Società: Ratti USA Inc. a favore di: Unicredit NY US\$ 50.000 pari a 38 migliaia di Euro

Contratti di licenza

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 2015.

Ratti S.p.A. e la società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. operano quale licenziatarie in esclusiva per la produzione, commercializzazione e distribuzione di tessuti ed accessori maschili e femminili per importanti *griffe* della moda.

I contratti di licenza prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties e compensi pubblicitari calcolati in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, con degli importi minimi garantiti annuali. Nella maggior parte dei casi, consistono in somme definite in anticipo, mentre solo in alcuni casi, le suddette royalties e i contributi pubblicitari sono calcolati sulla base di una percentuale di fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza nell'anno precedente.

Si evidenzia inoltre che alcuni contratti sono stati concessi in sub-licenza, alle stesse condizioni economiche, ad altre Società del Gruppo (C.G.F. S.p.A.).

I minimi garantiti per gli esercizi successivi a quelli del 31 dicembre 2012 sono: per il 2013 515 migliaia di Euro, 466 migliaia di Euro per l'anno 2014, 196 migliaia di Euro per il 2015.

Si segnala che sono in corso negoziazioni per il rinnovo di alcuni contratti di licenza scaduti in data 31 dicembre 2012.

Altri

Gli impegni a scadere sono rappresentati per 40.000 migliaia di Euro da un'ipoteca congiunta a favore BNL e UNICREDIT gravante principalmente sullo stabilimento di Guanzate a garanzia del prestito a medio termine in corso, per il valore in linea capitale iniziale di 20.000 migliaia di Euro.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

17. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

18. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31.12.2012

Non si evidenziano eventi successivi di rilievo.

Il presente bilancio consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012, composto dalla situazione patrimoniale – finanziaria, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dalle note esplicative e corredato dalla relazione sulla gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico di periodo del Gruppo Ratti, e corrisponde alle scritture contabili della società Capogruppo ed alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 19 marzo 2013

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 1

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2012

| | COSTO STORICO | | | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | | | | VALORE NETTO | | |
|----------------------|---------------------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|-------------|---|-------------------|----------------------|---------------|----------------|--------------------------|-------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Costo storico al 1/1/2012 | Acquisiz. 2012 | Riclassifiche | Alienazioni 2012 | Var. area consolid. | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 1/1/2012 | Impairment 1/01/2012 | Riclassifiche | Amm.ti 2012 | Storno Amm.ti accumulati | Diff. Conv. | Rettifica fondi | Saldo al 31/12/2012 | 01/01/2012 | 31/12/2012 |
| TERRENI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FABBR. CIVILI | 26 | --- | --- | --- | --- | --- | 26 | (18) | --- | --- | (1) | --- | --- | --- | (19) | 8 | 7 |
| TERRENI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FABBR. INDUS. | 20.556 | 31 | 244 | (29) | --- | (20) | 20.782 | (8.963) | --- | --- | (365) | --- | --- | 8 | (9.320) | 11.593 | 11.462 |
| IMPIANTI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINARI | 43.373 | 1 | 4.809 | (1.218) | --- | (20) | 46.945 | (30.461) | (5.335) | 23 | (961) | 1.126 | --- | 12 | (35.596) | 7.577 | 11.349 |
| ATTREZZAT. | 15.930 | 1.342 | 96 | (109) | --- | --- | 17.259 | (15.540) | --- | --- | (1.361) * | 109 | --- | --- | (16.792) | 390 | 467 |
| BENI MOBILI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ORDINARIE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D'UFFICIO | 7.693 | 1 | 345 | (104) | --- | (6) | 7.929 | (7.388) | --- | 3 | (144) | 104 | --- | 2 | (7.423) | 305 | 506 |
| AUTOMEZZI | 734 | --- | 36 | (13) | --- | --- | 757 | (625) | --- | --- | (17) | 13 | --- | (1) | (630) | 109 | 127 |
| INVESTIMENTI | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO | 2.483 | 4.421 | (5.530) | --- | --- | --- | 1.374 | 0 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | 2.483 | 1.374 |
| TOTALE | 90.795 | 5.796 | 0 | (1.473) | 0 | (46) | 95.072 | (62.995) | (5.335) | 26 | (2.849) | 1.352 | 0 | 21 | (69.780) | 22.465 | 25.292 |

(*) La voce include 1.336 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 1

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2011

| | COSTO STORICO | | | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | | | | VALORE NETTO | | |
|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|-------------|---|-------------------|----------------------|---------------|----------------|--------------------------|-------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Costo storico al 1/1/2011 | Acquisiz. 2011 | Riclassifiche | Alienazioni 2011 | Var. area consolid. | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 1/1/2011 | Impairment 1/01/2011 | Riclassifiche | Amm.ti 2011 | Storno Amm.ti accumulati | Diff. Conv. | Rettifica fondi | Saldo al 31/12/2011 | 01/01/2011 | 31/12/2011 |
| TERRENI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FABBR. CIVILI | 26 | --- | --- | --- | --- | --- | 26 | (17) | --- | --- | (1) | --- | --- | --- | (18) | 9 | 8 |
| TERRENI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FABBR. INDUS. | 20.317 | --- | 239 | --- | --- | --- | 20.556 | (8.581) | --- | --- | (360) | --- | (7) | (15) | (8.963) | 11.736 | 11.593 |
| IMPIANTI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINARI | 44.574 | 274 | 807 | (2.277) | --- | (5) | 43.373 | (31.704) | (5.335) | --- | (850) | 2.040 | 5 | 48 | (35.796) | 7.535 | 7.577 |
| ATTREZZAT. | 14.840 | 1.168 | 18 | (96) | --- | --- | 15.930 | (14.509) | --- | --- | (1.123) * | 92 | --- | --- | (15.540) | 331 | 390 |
| BENI MOBILI E | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINE ORDINARIE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D'UFFICIO | 7.795 | 9 | 53 | (170) | --- | 6 | 7.693 | (7.430) | --- | --- | (146) | 168 | (4) | 24 | (7.388) | 365 | 305 |
| AUTOMEZZI | 722 | 12 | --- | --- | --- | --- | 734 | (601) | --- | --- | (24) | --- | --- | --- | (625) | 121 | 109 |
| INVESTIMENTI | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO | 445 | 3.155 | (1.117) | --- | --- | --- | 2.483 | 0 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | 445 | 2.483 |
| TOTALE | 88.719 | 4.618 | 0 | (2.543) | 0 | 1 | 90.795 | (62.842) | (5.335) | 0 | (2.504) | 2.300 | (6) | 57 | (68.330) | 20.542 | 22.465 |

(*) La voce include 1.091 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 2

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2012

| COSTO STORICO | | | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | VALORE NETTO | |
|-------------------------------|----------------|--------------------|------------------|-------------|---------------------|---|-------------|--------------------------|-------------|---------------------|--------------|------------|
| Costo storico al 1/1/2012 | Acquisiz. 2012 | Riclassifiche 2012 | Alienazioni 2012 | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 1/1/2012 | Amm.ti 2012 | Storno Amm.ti accumulati | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2012 | 01/01/2012 | 31/12/2012 |
| DIRITTI DI | | | | | | | | | | | | |
| BREVETTO | | | | | | | | | | | | |
| | 0 | | | | 0 | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO E ACCONTI | | | | | | | | | | | | |
| 146 | 111 | (210) | --- | --- | 47 | 0 | --- | --- | --- | 0 | 146 | 47 |
| ALTRE IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| IMMATERIALI | | | | | | | | | | | | |
| 879 | --- | 210 | (53) | --- | 1.036 | (401) | (164) | 53 | --- | (512) | 478 | 524 |
| TOTALE | | | | | | | | | | | | |
| 1.025 | 111 | 0 | (53) | 0 | 1.083 | (401) | (164) | 53 | 0 | (512) | 624 | 571 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 2

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2011

| COSTO STORICO | | | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | VALORE NETTO | |
|-------------------------------|----------------|--------------------|------------------|-------------|---------------------|---|-------------|--------------------------|-------------|---------------------|--------------|------------|
| Costo storico al 1/1/2011 | Acquisiz. 2011 | Riclassifiche 2011 | Alienazioni 2011 | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 1/1/2011 | Amm.ti 2011 | Storno Amm.ti accumulati | Diff. Conv. | Saldo al 31/12/2011 | 01/01/2011 | 31/12/2011 |
| DIRITTI DI | | | | | | | | | | | | |
| BREVETTO | | | | | | | | | | | | |
| 0 | | | | | 0 | 0 | | | --- | 0 | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO E ACCONTI | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 225 | (79) | --- | --- | 146 | 0 | --- | --- | --- | 0 | 0 | 146 |
| ALTRE IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| IMMATERIALI | | | | | | | | | | | | |
| 862 | | 79 | (62) | --- | 879 | (305) | (157) | 62 | (1) | (401) | 557 | 478 |
| TOTALE | | | | | | | | | | | | |
| 862 | 225 | 0 | (62) | 0 | 1.025 | (305) | (157) | 62 | (1) | (401) | 557 | 624 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 3

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

| | Ricavi dalla vendita di beni e servizi | Altri ricavi e proventi | Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci | Costi per servizi | Costi per godimento beni di terzi | Altri costi operativi | (Oneri)/ Proventi finanziari |
|---|--|----------------------------|---|----------------------|---|--------------------------|------------------------------------|
| Marzotto S.p.A. | 88 | 90 | (748) | (613) | --- | (6) | --- |
| Biella Manifatture Tessili S.p.A. | 45 | 16 | (2.525) | (190) | --- | --- | --- |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A. | --- | --- | (398) | --- | --- | --- | --- |
| Filivivi S.r.l. | --- | --- | (2) | (10) | --- | (1) | --- |
| AB Liteksas | --- | --- | (39) | (1) | --- | (1) | --- |
| Sametex Spol S.r.o. | 6 | --- | (5) | (1) | --- | --- | --- |
| Girmes International GmbH. | --- | --- | (29) | (1) | --- | --- | --- |
| Marzotto Textile USA Inc. | --- | 30 | --- | --- | --- | --- | --- |
| Vionnet S.p.A. | 102 | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| TOTALE | 241 | 136 | (3.746) | (816) | --- | (8) | --- |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Gruppo Ratti

Allegato 3

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE - SALDI PATRIMONIALI

| | Immobili, impianti e macchinari | Altre attività immateriali | Crediti verso società controllate | Crediti verso altre parti correlate | Debiti verso società controllate | Debiti verso altre parti correlate | Passività finanziarie |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|---|---|--|--|--------------------------|
| Marzotto S.p.A. | --- | --- | | 141 | --- | (844) | --- |
| Biella Manifatture Tessili S.p.A. | --- | --- | --- | 17 | --- | (1.272) | --- |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A. | --- | --- | --- | --- | --- | (200) | --- |
| Filivivi S.r.l. | --- | --- | --- | --- | --- | (7) | --- |
| AB Liteksas | --- | --- | --- | 5 | --- | (27) | --- |
| Sametex Spol S.r.c. | --- | --- | --- | --- | --- | (5) | --- |
| Girmes International GmbH. | --- | --- | --- | --- | --- | (30) | --- |
| Vionnet S.p.A. | --- | --- | --- | 68 | --- | --- | --- |
| TOTALE | 0 | 0 | 0 | 231 | 0 | (2.385) | 0 |

Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

I sottoscritti Sergio Tamborini, in qualità di Amministratore Delegato, e Claudio D'Ambrosio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ratti S.p.A., attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Ratti, nel corso dell'esercizio 2012.

Si attesta, inoltre, che il Bilancio consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012:

- è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Guanzate, 19 marzo 2013

Ratti S.p.A.
Amministratore Delegato

/f/ Sergio Tamborini

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio



Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiesa, 2
20123 Milano

Tel. (+39) 02 722121
Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti
della Ratti S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Ratti S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Ratti") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Ratti S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 26 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note esplicative, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Ratti per l'esercizio chiuso a tale data.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via Pio, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 I.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione Investor's - Corporate Governance del sito internet della Ratti S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Ratti S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012.

Milano, 26 marzo 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Cristina Pigni
(Socio)



RATTI S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2012



Premessa

Ratti S.p.A.

PREMESSA

Ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, comma 2-bis, per quanto riguarda la Relazione sulla gestione si rinvia alla Relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato del Gruppo Ratti al 31 dicembre 2012.

CORPORATE GOVERNANCE

Per quanto riguarda la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari dell'esercizio 2012, ai sensi degli artt. 123-*bis* TUF, 89-*bis* Regolamento Emittenti Consob e dell'art. IA.2.6 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana, si rinvia al documento disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it.

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

| ATTIVITA' | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-----------|--------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 5.1 | 24.326.576 | 21.515.223 |
| Altre attività immateriali | 5.2 | 566.025 | 623.814 |
| Partecipazioni società controllate | 5.3 | 5.858.840 | 5.858.840 |
| Partecipazioni in società collegate ed altre | 5.4 | 139.274 | 139.274 |
| Attività finanziarie | 5.5 | 14.256 | 13.457 |
| Crediti verso società controllate | 5.6 | 2.813.453 | 2.864.776 |
| Attività per imposte anticipate | 5.7 | 6.612.539 | 7.407.610 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 40.330.963 | 38.422.994 |
| Rimanenze | 5.8 | 17.194.012 | 11.291.742 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 5.9 | 22.563.332 | 22.132.851 |
| di cui verso parti correlate | | 1.071.174 | 1.317.720 |
| Crediti per imposte sul reddito | 5.10 | 29.364 | 33.107 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 5.11 | 29.052.157 | 25.334.247 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 68.838.865 | 58.791.947 |
| TOTALE ATTIVITA' | 5. | 109.169.828 | 97.214.941 |

importi in Euro

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 (Restated) |
|---|------------|--------------------|--------------------------|
| Capitale sociale | | 11.115.000 | 11.115.000 |
| Altre riserve | | 17.957.134 | 16.482.877 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | | 4.270.779 | (1.549.732) |
| Risultato dell'esercizio | | 4.840.276 | 10.743.711 |
| PATRIMONIO NETTO | 6.1 | 38.183.189 | 36.791.856 |
| Passività finanziarie | 6.2 | 11.243.023 | 14.025.949 |
| Fondi per rischi ed oneri | 6.3 | 538.345 | 435.529 |
| Benefici ai dipendenti | 6.4 | 7.322.873 | 6.485.046 |
| Passività per imposte differite | 6.5 | 876.317 | 1.084.304 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 19.980.558 | 22.030.828 |
| Passività finanziarie | 6.2 | 18.360.232 | 6.184.570 |
| di cui verso parti correlate | | 1.282.972 | 2.114.009 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 6.6 | 30.447.932 | 27.976.441 |
| di cui verso parti correlate | | 1.538.788 | 1.200.213 |
| Benefici ai dipendenti | 6.4 | --- | 706.157 |
| Fondi per rischi ed oneri | 6.3 | 2.116.974 | 3.249.089 |
| Debiti per imposte sul reddito | 6.7 | 80.943 | 276.000 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | 51.006.081 | 38.392.257 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 70.986.639 | 60.423.085 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 6. | 109.169.828 | 97.214.941 |

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO***importi in Euro*

| | Note | 2012 | 2011 (Restated) |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Valore della produzione e altri proventi | | 97.525.649 | 84.266.141 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 8.1 | 90.078.611 | 78.568.022 |
| di cui verso parti correlate | | 2.299.734 | 2.494.539 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | | 4.778.040 | 2.904.587 |
| Altri ricavi e proventi | 8.2 | 2.668.998 | 2.793.532 |
| di cui verso parti correlate | | 1.688.824 | 1.582.262 |
| Costi operativi | | (90.424.035) | (78.740.612) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 8.3 | (33.721.958) | (26.922.011) |
| di cui da parti correlate | | (930.058) | (549.553) |
| Per servizi | 8.4 | (24.905.208) | (21.026.874) |
| di cui da parti correlate | | (1.952.936) | (1.170.818) |
| Per godimento beni di terzi | 8.5 | (2.789.712) | (2.590.285) |
| di cui da parti correlate | | 0 | (30.000) |
| Costi per il personale | 8.6 | (24.262.435) | (23.423.708) |
| Altri costi operativi | 8.7 | (1.605.886) | (1.656.314) |
| di cui verso parti correlate | | (11.199) | (8.191) |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 8.8 | (1.336.109) | (1.089.060) |
| Ammortamenti | 8.8 | (1.553.359) | (1.489.374) |
| Accantonamenti e svalutazioni | 8.9 | (249.368) | (542.986) |
| RISULTATO OPERATIVO | | 7.101.614 | 5.525.529 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | | --- | --- |
| Proventi finanziari | 8.10 | 1.566.301 | 2.278.980 |
| Oneri finanziari | 8.10 | (1.828.825) | (2.435.627) |
| di cui verso parti correlate | | (50.433) | (77.278) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | | 6.839.090 | 5.368.882 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 8.11 | (1.998.814) | 5.374.829 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | | 4.840.276 | 10.743.711 |

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

| | Note | 2012 | 2011 (Restated) |
|--|--------------|------------------|-------------------|
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (A) | 4.840.276 | 10.743.711 |
| Altre componenti del conto economico complessivo: | | | |
| - Variazione della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | (795.357) | 500.719 |
| - Variazione della riserva di Cash Flow Hedging | | (189.392) | (541.786) |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo | | 270.806 | (17.078) |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | (B) | (713.943) | (58.145) |
| RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO | (A+B) | 4.126.333 | 10.685.566 |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

| | Note | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva FTA | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|--|------|------------------|----------------|-----------------------------|-------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2012 (Restated) | | 11.115.000 | 0 | 16.834.000 | 0 | (317.998) | (33.125) | (1.549.732) | 10.743.711 | 36.791.856 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | | 555.337 | | | | | | (555.337) | 0 |
| - a Ricostituzione Riserva FTA | | | | | 1.632.863 | | | | (1.632.863) | 0 |
| - a Dividendi | | | | | | | | | (2.735.000) | (2.735.000) |
| - Utili a nuovo | | | | | | | | 5.820.511 | (5.820.511) | 0 |
| Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | 0 | 555.337 | 0 | 1.632.863 | 0 | 0 | 5.820.511 | (10.743.711) | (2.735.000) |
| 3 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | 4.840.276 | 4.840.276 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | | (576.634) | | | (576.634) |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | | (137.309) | | | | (137.309) |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | 0 | 0 | 0 | 0 | (137.309) | (576.634) | 0 | 4.840.276 | 4.126.333 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2012 | 12.1 | 11.115.000 | 555.337 | 16.834.000 | 1.632.863 | (455.307) | (609.759) | 4.270.779 | 4.840.276 | 38.183.189 |

importi in Euro

| | Note | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva FTA | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|--|------|------------------|----------------|-----------------------------|-------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2011 (Restated) | | 11.115.000 | 0 | 16.834.000 | 0 | 103.168 | (396.146) | 6.932 | (1.556.664) | 26.106.290 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | (1.556.664) | 1.556.664 | 0 |
| 3 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | 10.743.711 | 10.743.711 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | | 363.021 | | | 363.021 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | | (421.166) | | | | (421.166) |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | 0 | 0 | 0 | 0 | (421.166) | 363.021 | 0 | 10.743.711 | 10.685.566 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2011 (Restated) | 12.1 | 11.115.000 | 0 | 16.834.000 | 0 | (317.998) | (33.125) | (1.549.732) | 10.743.711 | 36.791.856 |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

| | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 (Restated) |
|---|---------|--------------------|--------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | | |
| Risultato dell'esercizio | | 4.840.276 | 10.743.711 |
| <i>Rettifiche per</i> | | | |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 8.8 | 1.336.109 | 1.089.060 |
| Ammortamenti | 8.8 | 1.553.359 | 1.489.374 |
| Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi | 6.3 | --- | 460.146 |
| Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi | 6.3 | (1.132.115) | (383.792) |
| Oneri finanziari (interessi netti) | | 1.850 | 141.872 |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | | 5.135 | (13.619) |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi | | 7.480 | 64.937 |
| Imposte sul reddito | 8.11 | 1.998.814 | (5.374.829) |
| | | 8.610.908 | 8.216.860 |
| | | | |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | 5.8 | (5.902.270) | (3.143.668) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi | 5.9 | (614.199) | (2.423.305) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate | 5.6-5.9 | 297.869 | (637.954) |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi | 6.6 | 2.231.154 | 7.359.822 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate | 6.6 | 338.575 | (464.969) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | 6.4 | (663.687) | (114.749) |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | 6.3 | 102.816 | (94.925) |
| Variazione netta altre attività/passività correnti | | (245.017) | (216.162) |
| | | 4.156.149 | 8.480.950 |
| | | | |
| Interessi pagati | | (1.061.628) | (924.300) |
| Imposte sul reddito pagate | | (1.087.221) | (609.040) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | | 2.007.300 | 6.947.610 |
| | | | |
| Liquidità dall'attività di investimento | | | |
| Interessi incassati | | 1.039.091 | 554.617 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi | | 84.144 | 154.128 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | 5.1 | (5.629.083) | (4.320.361) |
| Variazione delle attività immateriali | 5.2 | (105.573) | (225.214) |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | 5.4-5.5 | (798) | (3.214) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | | (4.612.219) | (3.840.044) |
| | | | |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | | |
| Distribuzione dividendi | | (2.735.000) | --- |
| Erogazione a saldo finanziamenti | | 225.840 | --- |
| Rimborso rate di finanziamenti | 6.2 | (2.529.228) | (1.206.099) |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | 6.2 | (246.218) | (428.179) |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | 6.2 | 11.607.435 | (4.175.451) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | | 6.322.829 | (5.809.729) |
| | | | |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | | | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | | 25.334.247 | 28.036.410 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre | 5.11 | 29.052.157 | 25.334.247 |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

NOTE ESPLICATIVE (PRINCIPI CONTABILI E ALTRE NOTE ESPLICATIVE)

1. INFORMAZIONI GENERALI

Ratti S.p.A., di seguito anche la Società, ha come oggetto principale l'attività di creazione, produzione e vendita di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, cravatteria, intimo, mare ed arredamento, e nella realizzazione e distribuzione di prodotti confezionati, principalmente accessori maschili e femminili (cravatte, sciarpe e *foulards*).

Ratti S.p.A. ha la propria sede legale, amministrativa ed operativa a Guanzate (Como), Via Madonna n. 30.

Il titolo della Ratti S.p.A. è quotato sul Mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..

La pubblicazione del progetto di bilancio della Ratti S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2013.

L'Assemblea degli azionisti che sarà convocata per l'approvazione del presente bilancio d'esercizio ha la facoltà di richiedere modifiche al suddetto progetto di bilancio.

2. ATTESTAZIONE DI CONFORMITA' E CONTINUITA' AZIENDALE

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dallo IASB (*International Accounting Standard Board*) e omologati dall'Unione Europea alla data di redazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005 e alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 è comparato con i dati del bilancio dell'esercizio precedente, ed è costituito dalla situazione patrimoniale – finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario nonché dalle presenti note esplicative.

Le note esplicative hanno la funzione di illustrare i principi di redazione adottati, fornire le informazioni richieste dai principi contabili IAS/IFRS e non contenute in altre parti del bilancio e fornire l'ulteriore informativa che non è esposta nei prospetti di bilancio ma che è necessaria ai fini di una rappresentazione attendibile dell'attività aziendale.

Il bilancio d'esercizio è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 31 dicembre 2012 nel presupposto della continuità aziendale.

3.CRITERI DI REDAZIONE E DI PRESENTAZIONE

Il bilancio d'esercizio è redatto sulla base del criterio generale del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati la cui valutazione è effettuata con il principio del *fair value*.

Relativamente alla presentazione del bilancio d'esercizio la Società ha operato le seguenti scelte:

- nella situazione patrimoniale - finanziaria sono esposte le attività e le passività classificate in correnti e non correnti, in funzione della loro natura operativa ovvero della realizzazione o estinzione entro dodici mesi;
- nel conto economico, l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- per il rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto, misurando le variazioni intervenute nella voce "Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti".

Il presente bilancio d'esercizio è espresso in Euro, moneta funzionale della Società. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in Euro, mentre i valori espressi nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Si precisa che sono state adottate le indicazioni previste dalle Delibere 15519 e 15520, nonché dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob, che prevedono la presentazione (qualora significative) delle posizioni o transazioni con parti correlate nonché dei componenti di reddito derivanti da eventi o fatti il cui accadimento risulta non ricorrente, e l'informativa da fornire nelle note esplicative.

Modifiche e nuovi principi e interpretazioni

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli dell'esercizio 2011, fatta eccezione per quanto di seguito riportato:

IAS 19 (2011) (Benefici per i dipendenti)

Nel giugno 2012 è stato emesso il Regolamento CE n. 475-2012 che ha recepito a livello comunitario la versione rivista del principio IAS 19 *Benefici per i dipendenti*. Il nuovo standard dovrà essere obbligatoriamente applicato per gli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2013. Lo IAS 19 (2011) prevede in particolare, per i piani a benefici definiti (tra cui il Trattamento di Fine Rapporto-TFR), la rilevazione delle variazioni di utili/perdite attuariali ("rimisurazioni") fra le altre componenti del conto economico complessivo, eliminando così le altre opzioni precedentemente previste, compresa quella adottata dalla Società di iscrivere tali componenti nel conto economico tra i Costi del personale.

La Società ha deciso di applicare le modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011) in via anticipata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2012, così come consentito, al fine di ridurre la volatilità dei valori iscritti nel conto economico. L'applicazione anticipata di dette modifiche ha comportato la rideterminazione dei valori di conto economico e di conto economico complessivo dell'esercizio 2011, così come previsto dallo IAS 8, oltre che l'applicazione dei nuovi criteri contabili ai dati di chiusura relativi all'esercizio 2012.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

La tabella seguente illustra gli aggiustamenti apportati al bilancio al 31 dicembre 2012 e 2011 in relazione all'applicazione anticipata del nuovo principio:

| Conto Economico | <i>Importi in migliaia di euro</i> | |
|---|------------------------------------|-----------------------|
| | Esercizio 2012 | Esercizio 2011 |
| Costi del personale (storno utili/perdite attuariali) | 795 | (501) |
| Imposte dell'esercizio (storno effetti fiscali) | (219) | 138 |
| Impatto sull'utile del periodo | <u>576</u> | <u>(363)</u> |

Conto economico complessivo

| | | |
|--|----------|----------|
| Impatto sull'utile del periodo | 576 | (363) |
| Utili/Perdite attuariali | (795) | 501 |
| Effetti fiscali | 219 | (138) |
| Impatto su Utile/Perdita complessiva del periodo | <u>-</u> | <u>-</u> |

Si evidenzia che l'applicazione anticipata della versione rivista dello IAS 19 non ha comportato effetti sulla "Variazione netta della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti" del rendiconto finanziario e, in particolare, sulla "Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa". Con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria, l'applicazione anticipata dello IAS 19 ha comportato unicamente riclassifiche tra le singole voci del patrimonio netto.

IFRS 7 Informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie

Si segnala che l'applicazione della modifica allo IFRS 7 Informazioni integrative – *Trasferimenti di attività finanziarie*, in vigore dal 1° gennaio 2012, non ha comportato alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa della Società.

Principi emessi, ma non ancora in vigore

Sono di seguito dettagliati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio, erano già stati emanati ma non ancora in vigore.

IAS 1 - Presentazione di Bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo.

La modifica allo IAS 1 cambia il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o "riciclate") nel conto economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile netto su cash flow hedge e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) dovrebbero essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica riguarda solo la modalità di presentazione e non ha alcun impatto sulla posizione finanziaria della Società o sui risultati. La modifica entra in vigore per gli esercizi che hanno inizio al 1° luglio 2012 o successivamente.

IAS 28 (2011) - Partecipazioni in società collegate e joint venture (rivisto nel 2011)

A seguito dei nuovi IFRS 11 Accordi congiunti e IFRS 12 Informativa su partecipazioni in altre imprese, lo IAS 28 è stato rinominato Partecipazioni in società collegate e joint venture, e descrive l'applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in società a controllo congiunto, in aggiunta alle collegate. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che hanno inizio al 1° gennaio 2014 o successivamente.

IAS 32 - Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche allo IAS 32

Le modifiche chiariscono il significato di “ha correntemente un diritto legale a compensare”. Le modifiche chiariscono inoltre l'applicazione del criterio di compensazione dello IAS 32 nel caso di sistemi di regolamento (come ad esempio stanze di compensazione centralizzate) che applicano meccanismi di regolamento lordo non simultanei. Queste modifiche non dovrebbero comportare impatti sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali con inizio dal 1° gennaio 2014 o successivamente.

IFRS 1 -Government Loans – Modifiche all' IFRS 1

Questa modifica richiede alle entità che adottano per la prima volta gli IFRS di applicare prospetticamente le disposizioni dello *IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica ai finanziamenti governativi* esistenti alla data di transizione agli IFRS. L'entità può scegliere di applicare le disposizioni dello IAS 39 e IAS 20 ai finanziamenti governativi retrospettivamente se le informazioni necessarie per farlo erano state ottenute al momento della contabilizzazione iniziale del finanziamento. L'esenzione darà al neo-utilizzatore il beneficio di non dover valutare retrospettivamente i finanziamenti governativi con tasso di interesse inferiore a quello di mercato. La modifica entrerà in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2013 o successivamente. La modifica non ha alcun impatto sulla Società.

IFRS 1 –Government Loans – Modifiche all' IFRS 1

Lo IASB ha fornito linee guida su come un'entità dovrebbe riprendere la presentazione del bilancio IFRS quando la propria valuta funzionale cessa di essere soggetta a iperinflazione grave. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1° luglio 2011 o successivamente. La modifica non ha comportato alcun impatto sulla Società.

IFRS 7 - Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche all'IFRS 7

Queste modifiche richiedono all'entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L'informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l'effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell'entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari, oggetto di compensazione secondo lo *IAS 32 Strumenti finanziari*: esposizione nel bilancio. L'informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32. Queste modifiche non avranno alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società ed entreranno in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 gennaio 2013 o successivamente.

IFRS 10- Bilancio consolidato, IAS 27 (2011) Bilancio separato

L'IFRS 10 sostituisce la parte dello IAS 27 Bilancio consolidato e separato che disciplina la contabilizzazione del bilancio consolidato. Esso affronta anche le problematiche sollevate nel *SIC-12 Consolidamento – Società a destinazione specifica*.

L'IFRS 10 stabilisce un singolo modello di controllo che si applica a tutte le società, comprese le società di scopo (*special purpose entity*). Rispetto alle disposizioni che erano presenti nello IAS 27, i cambiamenti

introdotti dall'IFRS 10 richiederanno al management di effettuare valutazioni discrezionali rilevanti, per determinare quali società sono controllate e, quindi, devono essere consolidate dalla controllante. Sulla base dell'analisi preliminare svolta, non ci si attende che l'IFRS 10 abbia alcun impatto sulle partecipazioni attualmente detenute dalla Società. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1° gennaio 2014, o successivamente.

IFRS 11- Accordi a controllo congiunto

L'IFRS 11 sostituisce lo IAS 31 *Partecipazioni in Joint venture* e il SIC-13 *Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*.

L'IFRS 11 elimina l'opzione di contabilizzare le società controllate congiuntamente usando il metodo di consolidamento proporzionale. Le società controllate congiuntamente che rispettano la definizione di una joint venture devono invece essere contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1° gennaio 2014 o successivamente, e non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società in quanto alla data la Società non esercita controllo congiunto su nessuna società partecipata.

IFRS 12 - Informativa sulle partecipazioni in altre entità

L'IFRS12 include tutte le disposizioni in materia di informativa in precedenza incluse nello IAS 27 relativo al bilancio consolidato, nonché tutte le disposizioni di informativa dello IAS 31 e dello IAS 28. Questa informativa è relativa alle partecipazioni di una società in società controllate, joint venture, collegate e in veicoli strutturati. Sono inoltre previste nuove casistiche di informativa. Il principio non avrà alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società. Questo principio si applica dagli esercizi con inizio al 1 gennaio 2014, o successivamente.

IFRS 13- Valutazione al fair value

L'IFRS 13 stabilisce una singola linea guida nell'ambito degli IFRS per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value, ma piuttosto fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando l'applicazione del fair value è richiesta o permessa. La Società sta attualmente valutando l'impatto che tale principio avrà sulla posizione finanziaria e sui risultati ma, sulla base dell'analisi preliminare svolta, non ci si attende alcun effetto rilevante. Questo principio è effettivo per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente.

IFRIC 20 - Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto

Questa interpretazione si applica ai costi di sbancamento sostenuti nell'attività mineraria a cielo aperto nella fase di produzione di un'attività mineraria. L'interpretazione tratta la contabilizzazione dei benefici derivanti dall'attività di sbancamento. Questa interpretazione è effettiva per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente. La nuova interpretazione non avrà alcun impatto sulla Società.

Miglioramenti annuali maggio 2012

I seguenti miglioramenti agli IFRS, che saranno effettivi per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente, non avranno alcun impatto sulla Società e includono:

IFRS1 - Prima adozione degli International Financial Reporting Standards

Questo miglioramento chiarisce che un'entità che ha cessato l'applicazione degli IFRS nel passato e che decide, o a cui è richiesto, di applicare gli IFRS, ha l'opzione di applicare nuovamente l'IFRS 1. Se non viene applicato nuovamente l'IFRS 1, l'entità deve riesporre retrospettivamente il proprio bilancio, come se non avesse mai cessato di applicare gli IFRS.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

IAS 1 - Presentazione del bilancio

Questo miglioramento chiarisce la differenza tra informativa comparativa addizionale volontaria e l'informativa comparativa minima richiesta. Generalmente l'informativa comparativa minima richiesta è il periodo precedente.

IAS 12- Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La data effettiva di adozione della modifica è per gli esercizi annuali con inizio dal 1° gennaio 2013 o successiva. La modifica non comporterà alcun impatto sulla Società.

IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari

Questo miglioramento chiarisce che le parti di ricambio significative e i macchinari dedicati alla manutenzione, che rispettano la definizione di immobili, impianti e macchinari, non sono magazzino.

IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio

Questo miglioramento chiarisce che le imposte legate alle distribuzioni agli azionisti sono contabilizzate in accordo con IAS 12 Imposte sul reddito.

IAS 34 - Bilanci intermedi

Questo miglioramento allinea i requisiti di informativa per il totale attività di settore e per il totale passività di settore nel bilancio intermedio. Il chiarimento vuole inoltre assicurare che l'informativa del periodo intermedio sia allineata con l'informativa annuale.

4. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI

I principi contabili rilevanti adottati per la redazione del bilancio d'esercizio della Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012, sono omogenei a quelli applicati nel precedente esercizio, salvo quanto illustrato nella nota precedente.

Valutazione delle attività immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono iscritte al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese sono iscritte al valore equo alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dei relativi ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulati. Le attività immateriali prodotte internamente, a eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel risultato dell'esercizio in cui sono state sostenute.

Le spese per l'attività di ricerca, intrapresa con la prospettiva di conseguire nuove conoscenze tecniche, sono rilevate nel risultato dell'esercizio nel momento in cui sono sostenute.

Le spese di sviluppo sono quelle sostenute nell'ambito di un piano o di un progetto per la produzione di prodotti o processi nuovi o sostanzialmente migliorati. Tali spese sono capitalizzate solo se il costo può essere valutato attendibilmente, il prodotto o il processo è fattibile in termini tecnici e commerciali, sono probabili benefici economici futuri, e la Società intende e dispone delle risorse sufficienti a completarne lo sviluppo e a usare o vendere l'attività immateriale.

La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita. Le attività immateriali con vita definita sono ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile e sottoposte a verifica del valore recuperabile ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. In particolare la vita utile stimata per i costi relativi ai sistemi e procedure informatiche aventi utilità pluriennale è di 3 anni.

Ratti S.p.A.

Il periodo e il metodo di ammortamento ad esse applicato viene riesaminato alla fine di ciascun esercizio o più frequentemente se necessario. Variazioni della vita utile attesa o delle modalità con cui i futuri benefici economici legati all'attività immateriale sono conseguiti dalla Società sono rilevate modificando il periodo o il metodo di ammortamento, come adeguato, e trattate come modifiche delle stime contabili.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un bene immateriale sono misurati come la differenza fra il ricavo netto di vendita e il valore contabile del bene e sono rilevati nel risultato d'esercizio al momento dell'alienazione.

Valutazione e misurazione degli immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo storico e sono esposti in bilancio al netto dei relativi ammortamenti e di eventuali perdite di valore accumulate.

In particolare il costo di un immobile, impianto o macchinario, acquistato da terzi o costruito in economia, è comprensivo degli oneri di diretta attribuzione ed include tutti i costi necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per il quale è stato acquisito.

Il valore iscritto in bilancio comprende non solo i costi iniziali di acquisto o di costruzione dell'attività, ma anche quelli sostenuti successivamente per incrementare o sostituire parte degli stessi, purché si dimostri la loro capacità di incrementare il valore inizialmente stimato dei benefici economici attesi dall'utilizzo del bene. Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative sono rilevate nel risultato d'esercizio di competenza.

L'ammortamento è addebitato nel risultato d'esercizio a quote costanti in base alla vita utile stimata di ciascun elemento degli immobili, impianti e macchinari; il metodo dell'ammortamento dell'attrezzatura varia di stampa è correlato al grado di utilizzo.

La vita utile generalmente attribuita è la seguente:

- fabbricati: da 40 a 50 anni;
- impianti e macchinari: da 8 a 30 anni;
- attrezzature: in 4 anni;
- mobili e macchine d'ufficio: in 5 anni;
- automezzi: da 4 a 5 anni;
- terreni: non sono ammortizzati.

Il processo di ammortamento inizia quando l'elemento degli immobili, impianti e macchinari diviene disponibile per l'uso. Il metodo, le vite utili ed i valori residui sono riesaminati alla fine di ciascun esercizio o più frequentemente se necessario. Inoltre le varie parti di un bene caratterizzate da un costo rilevante in rapporto al costo totale del bene vengono ammortizzate distintamente qualora caratterizzate da una vita utile sostanzialmente disomogenea.

Gli utili o le perdite generati dalla cessione di un immobile, impianto o macchinario sono determinati come la differenza tra il corrispettivo netto dalla cessione e il valore contabile del bene, e sono rilevati nel risultato d'esercizio al momento dell'alienazione.

Leasing

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono alla Società tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati alla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni. I canoni sono ripartiti pro quota fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente nel risultato d'esercizio.

I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che la Società otterrà la proprietà del bene alla fine del contratto.

I canoni di leasing o noleggi operativi non sono rilevati nello stato patrimoniale, i relativi canoni sono rilevati nel risultato d'esercizio a quote costanti ripartite sulla durata del contratto.

Perdita di valore delle attività

Attività finanziarie

Le attività finanziarie vengono valutate ad ogni data di riferimento del bilancio per determinare se vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una perdita di valore.

Un'attività finanziaria ha subito una perdita di valore se vi è qualche obiettiva evidenza che uno o più eventi hanno avuto un effetto negativo sui flussi finanziari stimati attesi di quell'attività.

Una perdita di valore di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato corrisponde alla differenza tra il valore contabile e il valore attuale dei flussi finanziari stimati attesi attualizzati al tasso di interesse effettivo originale. La perdita di valore di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è calcolata sulla base del *fair value* di detta attività.

Le attività finanziarie singolarmente rilevanti sono valutate separatamente per determinare se hanno subito una perdita di valore. Le altre attività finanziarie sono valutate cumulativamente, per gruppi aventi caratteristiche simili di rischio di credito.

Tutte le perdite di valore sono rilevate nel risultato dell'esercizio. L'eventuale perdita accumulata di un'attività finanziaria disponibile per la vendita rilevata precedentemente nel patrimonio netto viene trasferita nel risultato dell'esercizio.

Le perdite di valore vengono ripristinate se il successivo incremento del valore può essere oggettivamente collegato a un evento che si è verificato successivamente alla riduzione di valore. Nel caso delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie disponibili per la vendita corrispondenti a titoli di debito, il ripristino è rilevato nel risultato dell'esercizio. Nel caso delle attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentate da titoli di capitale, il ripristino è rilevato direttamente nel patrimonio netto.

Attività non finanziarie

La Società sottopone a verifica i valori contabili delle proprie attività non finanziarie (con particolare riferimento alle attività immateriali, agli immobili, impianti e macchinari, ed alle partecipazioni in imprese controllate), ad esclusione delle rimanenze e delle attività per imposte differite, per identificare eventuali perdite di valore, quando eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore di carico non può essere recuperato. Se, sulla base di tale verifica, emerge che le attività hanno effettivamente subito una perdita di valore, la Società stima il loro valore recuperabile. Il valore recuperabile dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita o che non sono ancora disponibili per l'uso, viene stimato ad ogni data di riferimento del bilancio.

Il valore recuperabile di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari è il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo *fair value* dedotti i costi di vendita. Per determinare il valore d'uso, i flussi finanziari attesi stimati sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che rifletta le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore, le attività sono raggruppate nel più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari ampiamente indipendenti dai flussi finanziari generati da altre attività o gruppi di attività (le "*cash-generating unit*"). Per gli stessi fini, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale viene allocato alle unità generatrici di flussi finanziari che si prevede beneficino delle sinergie dell'aggregazione.

Una perdita di valore viene rilevata ogniqualvolta il valore di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari eccede il valore recuperabile. Le perdite di valore sono rilevate nel risultato d'esercizio. Le perdite di valore di unità generatrici di flussi finanziari sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, in secondo luogo, a riduzione delle altre attività dell'unità (gruppo di unità) proporzionalmente al valore contabile. Le perdite di valore dell'avviamento non possono essere ripristinate. Nel caso delle altre attività, a ciascuna data di riferimento del bilancio, le perdite di valore rilevate in esercizi precedenti sono valutate al fine di rilevare l'esistenza di eventuali indicazioni che possano far presupporre la riduzione o l'inesistenza della perdita. Una perdita di valore di un'attività viene ripristinata quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile. Il valore contabile risultante a seguito del ripristino della perdita di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto degli ammortamenti) se la perdita di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione o sottoscrizione. Il valore di carico viene allineato all'eventuale perdita di valore desumibile dalla stima del presunto valore recuperabile futuro, come indicato nel precedente paragrafo.

Strumenti finanziari non derivati

I finanziamenti e i crediti sono rilevati nel momento in cui hanno origine. Tutte le altre attività finanziarie sono rilevate per la prima volta quando la Società diventa una parte contrattuale dello strumento.

Le attività finanziarie sono eliminate dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse scadono o quando la Società trasferisce i diritti contrattuali di ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria nell'ambito di un'operazione che trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Eventuali coinvolgimenti residui nell'attività trasferita originati o mantenuti dalla Società vengono rilevati come attività o passività separate.

La Società ha posto in essere operazioni di cessione di crediti pro-soluto.

Le attività finanziarie (crediti commerciali) oggetto di cessione sono eliminate dalla situazione patrimoniale - finanziaria qualora siano rispettate le condizioni previste dallo IAS 39.

Più in particolare sono rimosse se il diritto ad incassare i flussi finanziari contrattuali sia stato trasferito a terzi ivi inclusi tutti i relativi rischi e benefici legati alla proprietà dell'attività finanziaria.

Le attività e le passività finanziarie possono essere compensate ed è presentato nella situazione patrimoniale - finanziaria l'importo derivante dalla compensazione se, e solo se, la Società ha il diritto di compensare tali importi e intende regolare il saldo su basi nette o realizzare l'attività e regolare la passività contemporaneamente.

La Società ha in essere i seguenti strumenti finanziari non derivati: crediti commerciali e altri crediti, disponibilità liquide e mezzi equivalenti, passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti.

Finanziamenti e crediti

I finanziamenti e i crediti sono attività finanziarie che prevedono pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotati in un mercato attivo. Tali attività sono rilevate inizialmente al *fair value*, incrementato degli eventuali costi di transazione di diretta attribuzione. Successivamente, sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, al netto di eventuali perdite di valore.

I finanziamenti e i crediti comprendono i crediti commerciali e gli altri crediti e le disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, e gli altri crediti operativi (crediti diversi) non sono attualizzati e sono iscritti al valore nominale al netto di eventuali riduzioni di valore. L'adeguamento al presunto valore di realizzo avviene mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo.

Passività finanziarie non derivate

La Società rileva le altre passività finanziarie quando il Gruppo diventa una parte contrattuale dello strumento.

La Società procede all'eliminazione contabile di una passività finanziaria quando l'obbligazione specificata nel contratto è stata adempiuta o cancellata oppure scade.

Le passività finanziarie della Società sono rappresentate da contratti di finanziamento, scoperti bancari e debiti commerciali e altri debiti.

Tali passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value*, incrementato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili. Successivamente, sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Strumenti finanziari derivati

La Società utilizza gli strumenti finanziari derivati per coprire la propria esposizione ai rischi di cambio e di tasso.

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al valore di mercato (c.d. *fair value*).

Uno strumento finanziario derivato può essere acquistato con finalità di negoziazione o con finalità di copertura.

Gli utili o le perdite di valutazione correlati ai derivati acquistati con finalità di negoziazione sono imputati nel risultato dell'esercizio.

La contabilizzazione dei derivati acquistati con finalità di copertura può essere effettuata secondo il c.d. "*hedge accounting*", che compensa la rilevazione nel risultato dell'esercizio dei derivati con quella delle poste coperte, solo quando i derivati rispondono a criteri specifici.

Ai fini della contabilizzazione, le operazioni di copertura sono classificate come "coperture del *fair value*" se sono a fronte del rischio di variazione di mercato dell'attività o della passività sottostante; oppure come "coperture dei flussi finanziari" se sono a fronte del rischio di variabilità nei flussi finanziari derivanti sia da un'esistente attività o passività sia da un'operazione futura.

Per quanto riguarda le coperture del *fair value*, gli utili e le perdite derivanti dalla rideterminazione del valore di mercato dello strumento derivato sono imputati nel risultato dell'esercizio.

Per quanto riguarda le coperture dei flussi finanziari, gli utili e le perdite di valutazione dello strumento di copertura sono rilevati a patrimonio netto per la parte efficace, fino a quando la prospettata operazione si verifica, mentre l'eventuale porzione non efficace viene iscritta immediatamente nel risultato dell'esercizio.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo, rappresentato dal normale prezzo di vendita stimato, al netto dei costi di completamento e di vendita.

Il costo delle rimanenze comprende i costi di acquisto, i costi di trasformazione e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali.

Il metodo utilizzato per la determinazione del costo delle rimanenze è quello del costo medio ponderato.

Fondi per rischi ed oneri

La Società rileva un fondo quando ha assunto un'obbligazione (legale o implicita), stimabile in modo attendibile e quale risultato di un evento passato ed è inoltre probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre i benefici economici per adempiere all'obbligazione. L'importo del fondo è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari attesi stimati attualizzati a un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

Ristrutturazioni

La Società rileva un fondo per ristrutturazioni quando il programma dettagliato e formale per la ristrutturazione è stato approvato e la ristrutturazione è iniziata o è stata comunicata pubblicamente. I costi operativi futuri non sono oggetto di accantonamento.

Benefici ai dipendenti

Piani a contribuzione definita

I piani di contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base a cui l'entità versa dei contributi fissi a una entità distinta e non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi. I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel risultato dell'esercizio in cui sono sostenuti. I contributi versati in anticipo sono rilevati tra le attività nella misura in cui il pagamento anticipato determinerà una riduzione dei pagamenti futuri o un rimborso.

Piani a benefici definiti

I piani a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita. L'obbligazione del Gruppo derivante da piani a benefici definiti viene calcolata separatamente per ciascun piano stimando l'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato in cambio dell'attività prestata nell'esercizio corrente e nei precedenti esercizi; tale beneficio viene attualizzato per calcolare il valore attuale. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di chiusura dell'esercizio, delle obbligazioni primarie (rating AA) le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni della Società e che sono espresse nella stessa valuta con cui si prevede che i benefici saranno pagati. Il calcolo è eseguito da un attuario indipendente utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. A partire dall'esercizio 2012 la Società riconosce gli eventuali utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo nel periodo in cui si manifestano (vedi Nota 3).

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Cod. civ., rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Società.

La Legge del 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR che matura a partire dal 1 gennaio 2007.

Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
 - a) essere destinate a forme di previdenza complementare;
 - b) essere mantenute in azienda, la quale provvederà a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

In entrambi i casi il TFR maturato dopo il 1 gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) è considerato un piano a contribuzione definita.

La Legge Finanziaria 2007 non ha comportato alcuna modifica relativamente al TFR maturato entro il 31 dicembre 2006 che pertanto rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti.

Benefici a breve termine

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

La Società rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato sotto forma di compartecipazione agli utili e piani di incentivazione quando ha un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Ratti S.p.A.

Ricavi

Vendita di merci

I ricavi dalla vendita di merci sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alla quantità. I ricavi sono rilevati quando i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, quando la recuperabilità del corrispettivo è probabile, i relativi costi o l'eventuale restituzione delle merci possono essere stimati attendibilmente, e se la direzione smette di esercitare il livello continuativo di attività solitamente associate con la proprietà della merce venduta.

I trasferimenti dei rischi e dei benefici variano a seconda delle condizioni di ciascun contratto di vendita.

Prestazioni di servizi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati nel risultato dell'esercizio in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di riferimento del bilancio. Lo stato di avanzamento viene valutato sulla base delle misurazioni del lavoro svolto.

Contributi

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e tutte le condizioni ad essi riferite risultano soddisfatte. Quando i contributi in conto esercizio sono correlati a componenti di costo, sono rilevati in deduzione dei costi a cui si riferiscono, o rilevati fra gli altri ricavi e proventi. Nel caso in cui il contributo sia correlato a un'attività, il valore equo viene iscritto a riduzione del valore dell'attività a cui si riferisce, con conseguente riduzione delle quote di ammortamento.

Proventi ed oneri finanziari

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita, i dividendi attivi, le variazioni del *fair value* degli strumenti derivati di negoziazione, gli utili su strumenti di copertura rilevati nel risultato d'esercizio, nonché le differenze attive di cambio. Gli interessi attivi sono rilevati nel risultato d'esercizio per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto della Società a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sulle passività valutate al costo ammortizzato, le variazioni del *fair value* degli strumenti derivati di negoziazione, le perdite su strumenti di copertura rilevati nel risultato d'esercizio, le differenze negative di cambio, gli sconti di cassa, nonché gli oneri relativi alla cessione pro-soluto dei crediti. I costi relativi alle passività valutate al costo ammortizzato sono rilevati nel risultato dell'esercizio utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Non vi sono oneri finanziari capitalizzati tra le voci delle attività.

Imposte sul reddito

L'onere fiscale dell'esercizio comprende l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale differito. Le imposte sul reddito sono rilevate nel risultato dell'esercizio, fatta eccezione per quelle relative a operazioni rilevate direttamente nel patrimonio netto che sono contabilizzate nello stesso.

Le imposte correnti rappresentano la stima dell'importo delle imposte sul reddito dovute calcolate sul reddito imponibile dell'esercizio, determinato applicando le aliquote fiscali vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio ed eventuali rettifiche all'importo relativo agli esercizi precedenti.

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo patrimoniale, calcolando le differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le attività e le passività per imposte differite sono valutate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività a cui si riferiscono, sulla base delle aliquote fiscali stabilite da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Ratti S.p.A.

Le attività e le passività per imposte differite sono compensate in presenza di un diritto legalmente esercitabile di compensare le attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti e se le attività e le passività per imposte differite sono relative a imposte sul reddito applicate dalla medesima autorità fiscale sullo stesso soggetto passivo d'imposta o soggetti passivi d'imposta diversi che intendono regolare le passività e le attività fiscali correnti su base netta, o realizzare le attività e regolare le passività contemporaneamente.

Le attività per imposte differite sono rilevate nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere utilizzate tali attività. Il valore delle attività per imposte differite viene rivisto ad ogni data di riferimento del bilancio e viene ridotto nella misura in cui non è più probabile che il relativo beneficio fiscale sia realizzabile.

Conversione delle poste in valuta estera

Il bilancio d'esercizio è presentato in Euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata.

Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le differenze cambio realizzate nel corso dell'esercizio, in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono iscritte nel risultato d'esercizio.

Alla chiusura dell'esercizio, le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono riconvertite nella valuta funzionale di riferimento al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio, registrando nel risultato dell'esercizio l'eventuale differenza cambio rilevata.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime.

Le aree di maggior incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno un effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 5.8);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 5.7);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 6.3);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 5.5 – 5.10 – 6.2);
- rettifiche di valore di attività finanziarie (nota n. 8.10);
- perdite di valore dell'attivo (note n. 5.1 – 5.3);
- recuperabilità delle attività per imposte anticipate (nota n. 8.11).

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono stime significative connesse ad eventi futuri incerti e altre cause di incertezza che possono causare rettifiche materiali ai valori delle attività e delle passività entro l'esercizio successivo.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse nel risultato dell'esercizio nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Con riferimento alle attività per imposte differite, si evidenzia che le stesse sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte anticipate che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili nonché una strategia di pianificazione delle imposte future.

Ratti S.p.A.

In particolare, nel bilancio al 31 dicembre 2011 sono stati rilevati gli effetti della fiscalità differita, non riflessi nei bilanci precedente, in considerazione delle prospettive reddituali future previste dal piano per gli esercizi 2012-2014, ed alla luce dell'evoluzione della normativa di riferimento (art.23 del D.L. 98/2011, che modificato l'art. 84 comma 1 del TUIR, e successivi chiarimenti emessi dell'Agenzia delle Entrate in data 6 dicembre 2011 con la Circolare 53/E). Sulla base di tale piano e dell'andamento dell'esercizio 2012 si ritiene di poter recuperare le attività iscritte in bilancio in un orizzonte temporale di medio termine. Si evidenzia che il nuovo regime di riporto delle perdite fiscali pregresse prevede l'eliminazione del limite temporale di 5 anni per l'utilizzo delle stesse, oltre all'introduzione di un limite quantitativo al loro utilizzo in ciascun esercizio, in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile realizzato.

Nuovi standard e interpretazioni non ancora adottati

Al 31 dicembre 2012, vi sono alcuni nuovi standard, modifiche agli standard e interpretazioni che non sono ancora in vigore, e non sono stati utilizzati nella preparazione del presente bilancio d'esercizio. Non sono attesi impatti significativi sul bilancio d'esercizio derivanti dall'applicazione dei suddetti nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

5. ATTIVITA'

importi in migliaia di Euro

Per gli immobili, impianti e macchinari e per le altre attività immateriali, sono stati preparati appositi prospetti, riportati negli Allegati 1 e 2, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le precedenti svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

5.1 Immobili, impianti e macchinari

| | <u>Saldo</u> | <u>Saldo</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Immobili, impianti e macchinari | 24.327 | 21.515 |

Le movimentazioni dell'esercizio, dettagliate nell'Allegato 1, si possono così riassumere:

Fabbricati: la voce in esame ha avuto un decremento netto pari a (86) migliaia di Euro, dovuto agli ammortamenti dell'esercizio per (330) migliaia di Euro e agli investimenti effettuati nell'anno 2012 per 244 migliaia di Euro.

Quanto alle garanzie gravanti sui fabbricati si rinvia alla nota n. 14 – Impegni e rischi.

Impianti e macchinari: la voce ha avuto un incremento netto pari a 3.738 migliaia di Euro. Più in particolare:

- Gli incrementi sono pari a 4.718 migliaia di Euro e sono principalmente ascrivibili al potenziamento dei reparti di stampa *ink-jet* e tradizionale dell'insediamento produttivo di Guanzate, oltre che al completamento e messa in servizio di un impianto fotovoltaico di potenza pari a 801 kw;
- gli ammortamenti del periodo sono pari a (888) migliaia di Euro.

Le alienazioni nette del periodo sono pari a (92) migliaia di Euro

La movimentazione della voce Attrezzature è sostanzialmente riferita ai quadri e rulli di stampa ed è dettagliata nel prospetto allegato.

I Beni mobili e macchine ordinarie d'ufficio e gli Automezzi presentano un incremento netto pari a 232 migliaia di Euro a seguito di investimenti per 381 migliaia di Euro, rilevazione degli ammortamenti e delle alienazioni nette del periodo pari a (149) migliaia di Euro.

La voce Immobilizzazione in corso e acconti per 1.374 migliaia di Euro, si riferisce ad impianti e macchinari specifici per l'insediamento produttivo di Guanzate, e principalmente:

- per 275 migliaia di Euro ad un acconto per la fornitura di un impianto di lavaggio;
- per 611 migliaia di Euro ad impianti e macchinari specifici di stampa in fase di collaudo.

Negli esercizi precedenti la Società ha sottoscritto contratti di leasing finanziario per investimenti tecnici per la contabilizzazione dei quali si è adottata la metodologia finanziaria, che comporta la contabilizzazione degli interessi sul capitale finanziato e di quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti, commisurate sulla residua possibilità di utilizzo dei beni stessi, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo e del debito residuo nel passivo patrimoniale.

Complessivamente, la voce Impianti e macchinari include 1.049 migliaia di Euro relativi a immobilizzazioni acquisite in leasing finanziario, iscritte al costo storico di 1.936 migliaia di Euro, al netto dei rispettivi ammortamenti accumulati di 887 migliaia di Euro.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

5.2 Altre attività immateriali

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Altre attività immateriali | 566 | 624 |

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, pari al 31 dicembre 2012 a 566 migliaia di Euro, si riferisce principalmente ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale ed ha avuto un decremento netto pari a 58 migliaia di Euro, dovuto agli ammortamenti del periodo per (163) migliaia di Euro e agli investimenti dell'anno per 105 migliaia di Euro, riferiti principalmente al programma per la gestione del nuovo modello di controllo dei costi industriali e di collocazione prodotto.

5.3 Partecipazioni in società controllate

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Partecipazioni in società controllate | 5.859 | 5.859 |

In dettaglio risultano essere le seguenti:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - C.G.F. S.p.A. | 5.415 | 5.415 |
| - Ratti USA Inc. | 318 | 318 |
| - Creomoda S.a.r.l. | 16 | 16 |
| - Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | 110 | 110 |
| - Textrom S.r.l. | --- | --- |
| Totale | <u>5.859</u> | <u>5.859</u> |

Nell'Allegato 7 è stato predisposto un apposito elenco indicante le informazioni relative a ciascuna impresa controllata.

C.G.F. S.p.A.

La partecipazione è iscritta al costo storico di 24.694 migliaia di Euro al netto di una svalutazione cumulata di 19.279 migliaia di Euro effettuata negli esercizi precedenti. Non si registrano movimentazioni con riferimento all'esercizio 2012. Alla luce dell'ammontare del patrimonio netto della controllata, pari a 6.886 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012, e delle previsioni relative al triennio 2013-2015, si ritiene non sussistano indicazioni che il valore di carico di tale partecipazione possa aver subito un'ulteriore perdita di valore.

Creomoda S.a.r.l., Ratti USA Inc., Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.

Non ci sono movimentazioni nell'anno 2012. Non sono stati riscontrati indicatori di *impairment*.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Textrom S.r.l.

La società ha ripreso l'attività operativa all'inizio del mese di *giugno 2011*. Con riferimento all'esercizio 2012 la controllata ha conseguito un utile di 113 migliaia di Euro e riporta un patrimonio netto negativo di 1.637 migliaia di Euro. Si ricorda che il valore della partecipazione era stato annullato in sede di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, considerato il Piano industriale 2009-2011, che prevedeva la dismissione di tale insediamento produttivo. Inoltre, era già stato iscritto alla data del 31 dicembre 2009 nei fondi rischi ed oneri, un fondo a copertura del patrimonio netto negativo della controllata, per un importo di 2.075 migliaia di Euro, che non ha subito movimentazioni (vedi nota n. 6.3 – Fondo per rischi ed oneri).

5.4 Partecipazioni in società collegate e altre

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Partecipazioni in società collegate ed altre | 139 | 139 |

In dettaglio risultano essere le seguenti:

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Altre imprese | | |
| - Emittenti Titoli S.p.A. | 124 | 124 |
| - Associazioni e consorzi | 15 | 15 |
| Totale partecipazioni in società collegate ed altre | <u>139</u> | <u>139</u> |

5.5 Attività finanziarie – parte non corrente

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Attività finanziarie | 14 | 13 |

La voce è costituita da:

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Depositi cauzionali | 11 | 13 |
| - Credito IRPEF su TFR | 3 | --- |
| Totale | <u>14</u> | <u>13</u> |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

5.6 Crediti verso società controllate

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Crediti verso società controllate | 2.814 | 2.865 |

La voce, pari a 2.814 migliaia di Euro (2.865 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), è relativa al credito verso la società controllata rumena Textrom S.r.l.. Tale credito, considerata la tempistica stimata per il suo recupero, è classificato tra le attività non correnti. Si precisa inoltre che per la valutazione della recuperabilità del suddetto credito si è considerata la presenza di un Fondo rischi ed oneri già iscritto al 31 dicembre 2010 per 2.075 migliaia di Euro, e confermato per l'esercizio in corso, riferibile alla copertura del patrimonio netto negativo della controllata (vedi nota 5.3 – Partecipazioni in società controllate).

5.7 Attività per imposte anticipate

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Attività per imposte anticipate | 6.612 | 7.408 |

Le attività per imposte anticipate sono iscritte per un valore di 6.612 migliaia di Euro; per i relativi commenti si rimanda la nota esplicativa n. 8.11 – Imposte dell'esercizio.

5.8 Rimanenze

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|-----------|----------------------------|----------------------------|
| Rimanenze | 17.194 | 11.292 |

La voce in oggetto a fine esercizio è così composta:

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | | | <u>Saldo</u> 31.12.2011 | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------|--------------|
| | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> | <u>Lordo</u> | <u>Svalut.</u> | <u>Netto</u> |
| - Materie prime | 3.503 | (1.162) | 2.341 | 2.582 | (1.194) | 1.388 |
| - Materie sussidiarie e di consumo | 1.042 | (212) | 830 | 850 | (191) | 659 |
| - Prodotti in corso di lavorazione | 3.862 | (141) | 3.721 | 2.645 | (128) | 2.517 |
| - Semilavorati | 6.402 | (1.307) | 5.095 | 4.901 | (1.289) | 3.612 |
| - Prodotti finiti | 8.116 | (2.909) | 5.207 | 5.410 | (2.294) | 3.116 |
| Totale rimanenze | 22.925 | (5.731) | 17.194 | 16.388 | (5.096) | 11.292 |

Le rimanenze nette sono complessivamente superiori rispetto al 31.12.2011 di circa 5,9 milioni di Euro. L'incremento è imputabile principalmente ai maggiori quantitativi in giacenza per maggior carico di lavoro delle unità produttive alla data di chiusura dell'esercizio a fronte di maggiori ordini in portafoglio, nonché all'aumento del costo medio di acquisto delle principali fibre tessili rispetto all'esercizio precedente.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

La svalutazione delle rimanenze è stata determinata tenendo in considerazione il tasso di rotazione delle scorte e/o il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o il presumibile valore di realizzo. La variazione netta del fondo svalutazione è negativa per 0,6 milioni di Euro.

5.9 Crediti commerciali ed altri crediti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Crediti commerciali ed altri crediti | 22.564 | 22.133 |

La voce è così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Crediti verso clienti | 17.759 | 18.299 |
| - Crediti verso società controllate | 857 | 1.136 |
| - Credito verso altri | 3.948 | 2.698 |
| Totale | <u>22.564</u> | <u>22.133</u> |

La voce crediti verso clienti include 214 migliaia di Euro verso altre parti correlate (vedi Allegato 5).

Crediti verso clienti

La voce in oggetto si riferisce essenzialmente a normali operazioni di vendita e risulta così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | |
|--|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | <u>Lordo</u> | Fondo <u>Svalut.</u> | Valore <u>Netto</u> | <u>Lordo</u> | Fondo <u>Svalut.</u> | Valore <u>Netto</u> |
| - Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio | 18.750 | (991) | 17.759 | 19.413 | (1.114) | 18.299 |
| Totale | <u>18.750</u> | <u>(991)</u> | <u>17.759</u> | <u>19.413</u> | <u>(1.114)</u> | <u>18.299</u> |

L'adeguamento al cambio in vigore alla data del bilancio dei crediti espressi originariamente in valuta estera in essere alla data di chiusura dell'esercizio ha comportato l'iscrizione di differenze passive di cambio di 36 migliaia di Euro (96 migliaia di Euro attive al 31.12.2011).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

A livello geografico, la ripartizione dei crediti verso clienti relativi alla gestione caratteristica risulta la seguente:

| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Italia | 7.478 | 8.201 |
| - Europa UE (<i>Italia esclusa</i>) | 6.471 | 6.231 |
| - U.S.A. | 2.239 | 2.192 |
| - Giappone | 259 | 469 |
| - Altri paesi | 1.312 | 1.206 |
| Totale | <u>17.759</u> | <u>18.299</u> |

Non ci sono concentrazioni di crediti in uno o pochi clienti.

L'anzianità dei crediti verso clienti alla data di bilancio è invece la seguente:

| | <u>Lordo</u> <u>2012</u> | <u>Sval.</u> <u>2012</u> | <u>Lordo</u> <u>2011</u> | <u>Sval.</u> <u>2011</u> |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - non ancora scaduti | 16.513 | | 17.394 | |
| - scaduti da 0-30 giorni | 416 | 124 | 204 | 192 |
| - scaduti da 31-120 giorni | 489 | | 303 | |
| - oltre 120 giorni | 1.332 | 867 | 1.512 | 922 |
| Totale | <u>18.750</u> | <u>991</u> | <u>19.413</u> | <u>1.114</u> |

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------|-------------|--------------|
| Saldo 1.1 | 1.114 | 1.823 |
| (Utilizzi) | (258) | (742) |
| Accantonamenti | 135 | 33 |
| Saldo 31.12 | <u>991</u> | <u>1.114</u> |

L'importo dei crediti verso clienti è iscritto al netto della passività relativa alle presunte note di credito da emettere per resi e abbuoni pari a 625 migliaia di Euro (538 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011).

Tale importo è frutto di un processo valutativo basato sui dati storici.

Crediti verso imprese controllate

La voce accoglie prevalentemente crediti derivanti da forniture di beni e/o di servizi.

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - C.G.F. S.p.A. | 813 | 1.095 |
| - Creomoda S.a.r.l. | 35 | 35 |
| - Ratti USA Inc. | 8 | 5 |
| - Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | 1 | 1 |
| Totale società controllate | <u>857</u> | <u>1.136</u> |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

I suddetti crediti non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo; su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto ritenuti totalmente esigibili.

Crediti verso altri

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Crediti verso Erario per IVA | 3.605 | 1.627 |
| - Ratei e risconti attivi | 115 | 63 |
| - Anticipi a fornitori per servizi | 43 | 35 |
| - Crediti per risarcimento danni | --- | 580 |
| - Altri | 185 | 393 |
| Totale | <u>3.948</u> | <u>2.698</u> |

Tali crediti non presentano importi incassabili oltre l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

La voce Altri include inoltre il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 63 migliaia di Euro, di cui 40 migliaia di Euro registrati a conto economico e 23 migliaia di Euro registrati a patrimonio netto nella riserva di *Cash Flow Hedge*.

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|------|
| <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza | |
| Vendite a termine (\$ USA) | 40 | \$ USA 1.500 | 2013 |
| Vendite a termine (\$ USA) | 23 | \$ USA 1.500 | 2014 |
| TOTALE | <u>63</u> | | |

Ai sensi dell'IFRS 7, si evidenzia che il relativo *fair value* è classificabile nel "livello 2": *fair value* misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedge*) si rimanda alla nota 6.1 - Patrimonio netto.

5.10 Crediti per imposte sul reddito

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Crediti per imposte sul reddito | <u>29</u> | <u>33</u> |

La voce esposta per 29 migliaia di Euro, si riferisce sostanzialmente al credito tributario riferito al rimborso IRES dell'ammontare dell'IRAP assolta sul costo del lavoro per i periodi precedenti a quello chiuso al 31 dicembre 2012. Tale diritto è sorto con l'articolo 2 del d.l. n. 201/2011 (convertito con L. n. 214/2011), come emendato dall'art. 4, comma 12 del d.l. n. 16/2012 convertito, con modificazioni, dalla L. n. 44/2012, che ha ammesso la deducibilità analitica dal reddito d'impresa dell'IRAP riferibile al costo del lavoro a partire dal periodo di imposta 2007 a seguito di presentazione di specifica istanza. In relazione alle istruzioni emanate dal provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, la Società ha provveduto all'inoltro telematico dall'apposita istanza in data 11 marzo 2013.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

5.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cassa e altre attività liquide equivalenti | 29.052 | 25.334 |

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - conti correnti ordinari | 27.911 | 24.319 |
| - conti valutari | 875 | 775 |
| - conti accentrati all'estero/conti all'estero | 257 | 236 |
| - denaro e valori in cassa | 9 | 4 |
| Totale | <u>29.052</u> | <u>25.334</u> |

I conti correnti ordinari includono depositi presso banche per un importo di 27,6 milioni di Euro, di cui 13,6 milioni di Euro con scadenza a vista e 14,0 milioni di Euro con vincolo a 3 mesi e scadenza compresa tra il 10.01.2013 ed il 01.03.2013. Alla data del 31 dicembre 2012 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio del 3,42% su base annua.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

6. PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

importi in migliaia di Euro

6.1 Patrimonio netto

La movimentazione delle voci di Patrimonio netto viene fornita nell'apposito prospetto.

Capitale sociale

Il capitale sociale di Ratti S.p.A., pari ad Euro 11.115.000, è suddiviso in 27.350.000 azioni ordinarie (codice ISIN IT00047241079) prive di valore nominale.

Altre riserve

La voce include:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Riserva sovrapprezzo azioni | 16.834 | 16.834 |
| - Riserva di copertura dei flussi finanziari (<i>Cash Flow Hedge</i>) | (455) | (318) |
| - Riserva legale | 555 | --- |
| - Riserva di FTA | 1.633 | --- |
| - Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | (610) | (33) |
| | <u>17.957</u> | <u>16.483</u> |

La riserva sovrapprezzo azioni, pari a 16.834 migliaia di Euro, è stata generata a seguito degli aumenti di capitale.

La riserva di copertura dei flussi finanziari (*Cash Flow Hedge*), ha avuto la seguente movimentazione:

| | Variazione <i>Fair value</i> |
|--|---------------------------------|
| Valori al 31.12.2011 | (318) |
| Adeguamento IRS relativo al finanziamento BNL/UNICREDIT 2010 | (326) |
| Adeguamento contratti di vendita a termine di valuta | 136 |
| Effetto fiscale su adeguamenti | 53 |
| Totale variazioni 2012 | <u>(137)</u> |
| Valori al 31.12.2012 | <u>(455)</u> |

La riserva di FTA, pari a 1.633 migliaia di Euro, è stata ricostituita in sede di destinazione dell'utile dell'esercizio 2011.

Utili/ (Perdite) a nuovo

La voce ammonta a 4.271 migliaia di Euro ed è relativa alla destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente, rettificata dagli effetti dell'applicazione anticipata della nuova versione del principio IAS 19 (2011).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Con riferimento all'art. 2427 comma 7bis del cod. civ. segue dettaglio analitico delle singole voci di patrimonio:

| <i>importi in migliaia di Euro</i> | Saldo 31.12.2012 | Possibilità di utilizzo | Quota Disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate negli ultimi tre* esercizi | |
|---|---------------------|----------------------------|----------------------|--|----------------|
| | | | | Copertura perdite | Altre ragioni* |
| Capitale sociale | 11.115 | --- | --- | (4.156) | --- |
| Riserva legale | 555 | A | --- | --- | --- |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 16.834 | A/B/C | 16.834 | --- | --- |
| Riserva per strumenti finanziari | (455) | --- | --- | --- | --- |
| Altre riserve | 1.633 | --- | --- | --- | --- |
| Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | (610) | --- | --- | --- | --- |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 4.271 | A/B/C | 4.271 | --- | --- |
| Risultato del periodo | 4.840 | A/B/C | 4.840 | --- | 2.735 |
| Totale | 38.183 | | 25.945 | (4.156) | 2.735 |
| Quota non distribuibile | --- | --- | 16.834^ | --- | --- |
| Residua quota distribuibile | --- | --- | 9.111^^ | --- | --- |

* 2011/2010/2009

** distribuzione dividendi

^ non distribuibile ai sensi dell'art. 2431 del cod. civ. fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'articolo 2430 del cod. civ..

^^Importo dell'utile distribuibile con esclusione della quota da destinare alla Riserva Legale ai sensi dell'art. 2430 del cod. civ..

Legenda:

A= per copertura perdite

B= per distribuzione ai soci

C= per aumento del capitale

Non ci sono elementi e/o operazioni aggiuntive inerenti il capitale e le altre voci di Patrimonio netto.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

6.2 Passività finanziarie

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie | 29.603 | 20.210 |

La voce è così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie correnti: | | |
| - Debiti verso controllate in c/c reciproco | 1.283 | 2.114 |
| - Debiti verso banche correnti: | | |
| - C/c bancari | 1.427 | --- |
| - Anticipazioni di c/c non garantiti | 11.941 | 1.000 |
| - Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine: | | |
| - Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010) | 2.710 | 2.076 |
| Totale debiti verso banche correnti e verso controllate | <u>17.361</u> | <u>5.190</u> |
| - Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 299 | 404 |
| - Passività finanziarie per strumenti derivati | 700 | 344 |
| - Debiti finanziari per leasing | --- | 246 |
| Totale passività finanziarie correnti | <u>18.360</u> | <u>6.184</u> |
| Passività finanziarie non correnti: | | |
| - Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)* | 10.278 | 12.987 |
| - Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 965 | 1.039 |
| - Debiti finanziari per leasing | --- | --- |
| Totale passività non correnti | <u>11.243</u> | <u>14.026</u> |
| Totale | <u>29.603</u> | <u>20.210</u> |

(*) Gli importi relativi ai finanziamenti BNL/UNICREDIT sono espressi al netto degli oneri residui relativi alle spese per l'apertura dei finanziamenti (138 migliaia di Euro).

Il c/c reciproco verso la società controllata C.G.F. S.p.A. è regolato ad un tasso di interesse variabile che alla data del 31.12.2012 era pari al 3,0% (tasso medio di tesoreria della Capogruppo).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Debiti verso banche e istituti finanziari correnti e non correnti

- Mutuo ipotecario - BNL/UNICREDIT del 23 febbraio 2010

Come evidenziato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, in data 23 febbraio 2010, nell'ambito della complessiva operazione di patrimonializzazione e ristrutturazione dell'indebitamento della Società, Ratti S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Unicredit Corporate Banking S.p.A. per un importo complessivo di 20 milioni di Euro.

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

L'erogazione del finanziamento è avvenuta, per la *tranche a)* e *b)* in data 22 aprile 2010, con contestuale rimborso integrale del finanziamento precedente concesso in data 27 settembre 2005 (pari a 4.615 migliaia di Euro – quota capitale).

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

Il piano di ammortamento del finanziamento è costituito per la *tranche a)* e *b)* da rate semestrali a capitale costante con versamento a decorrere dal 30 settembre 2012 per la *tranche a)* e dal 30 settembre 2011 per la *tranche b)*.

Il contratto di finanziamento prevede che, per tutta la durata dello stesso la Capogruppo si impegni a rispettare i seguenti *covenants* finanziari a livello consolidato:

- (ii) *Leverage Net Gearing*, ossia il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto: $\leq 1,35$;
- (iii) Patrimonio netto: ≥ 20 milioni di Euro.

Tali *covenants* sono rilevati con cadenza semestrale sulla base delle risultanze della Relazione Finanziaria semestrale consolidata e del Bilancio consolidato al 31 dicembre a decorrere dal 31 dicembre 2010. Il mancato rispetto dei *covenants* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data del presente bilancio (31 dicembre 2012), i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Ratti S.p.A. ha concesso, contestualmente all'erogazione del finanziamento, le seguenti garanzie:

- c) ipoteca su alcuni terreni ed immobili del complesso industriale siti in Guanzate (CO) di proprietà della società;
- d) vincolo sulla polizza assicurativa.

Il piano di ammortamento del contratto di finanziamento è il seguente:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | | | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| | ----- Scadenze in anni | | | | | | | |
| | <u>Totale</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>Oltre</u> | <u>Totale</u> |
| <i>Tranche a)</i> | 9.375 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 1.250 | 3.125 | 10.000 |
| <i>Tranche b)</i> | 3.750 | 1.500 | 1.500 | 750 | --- | --- | --- | 5.250 |
| Totale | 13.125 | 2.750 | 2.750 | 2.000 | 1.250 | 1.250 | 3.125 | 15.250 |

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

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Finanziamenti ex-lege 46/82

I Finanziamenti *ex-lege* 46/82, includendo la quota in scadenza nell'esercizio per 299 migliaia di Euro classificata nelle Passività finanziarie correnti, sono così dettagliati per anno di scadenza:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | | | | | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------------------|
| | ----- Scadenze in anni | | | | | | | <u>Totale</u> |
| | <u>Totale</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>oltre</u> | |
| Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82 | 1.264 | 299 | 238 | 240 | 242 | 245 | --- | 1.669 |
| Totale | 1.264 | 299 | 238 | 240 | 242 | 245 | --- | 1.669 |

Il finanziamento *ex-lege* 46/82 di durata decennale, è stato ottenuto a valere sul fondo speciale rotativo per l'innovazione tecnologica ai sensi della legge 17 febbraio 1982, n. 46.

Il finanziamento è stato erogato nel corso degli anni 2004 e 2007 e il saldo nel 2012, per 2.258 migliaia di Euro. Il saldo residuo al 31.12.2012 è di 1.265 migliaia di Euro. È rimborsabile in 10 anni a rate annuali posticipate di 247 migliaia di Euro ciascuna, comprensiva di interessi, la prima delle quali scaduta il 26 febbraio 2008. Attualmente il finanziamento è regolato al tasso dello 0,886%.

Si precisa che nel periodo di riferimento i rimborsi di finanziamenti sono pari a 2.529 migliaia di Euro.

Passività finanziarie per strumenti derivati:

Le passività finanziarie correnti per un importo di 700 migliaia di Euro si riferiscono alla valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*".

L'importo di 700 migliaia di Euro si dettaglia come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Ratei interessi maturati su IRS | 49 | 19 |
| - Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i> | 651 | 325 |
| Totale | 700 | 344 |

| | <u>Fair value</u> <u>(Euro/000)</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> Valore nozionale /000 | scadenza | | <u>Fair value</u> <u>(Euro/000)</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> Valore nozionale /000 | scadenza |
|------------------------|--|---|----------|------------------------|--|---|----------|
| IRS BNL-UNICREDIT 2010 | 651 | Eu. 9.375 | 2020 | IRS BNL-UNICREDIT 2010 | 325 | Eu. 10.000 | 2020 |
| Totale | 651 | | | Totale | 325 | | |

Gli IRS vengono contabilizzati secondo il c.d. metodo "*hedge accounting*": tali operazioni, stipulate con la finalità di stabilizzare i flussi futuri relativi al debito coperto, presentano infatti caratteristiche perfettamente speculari a quelle dei relativi finanziamenti, tali da far ritenere efficace la relazione di copertura.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedging*) si rimanda alla nota 6.1 - Patrimonio netto.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Debiti per leasing

La Società non ha in essere contratti di leasing finanziari.

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie, compresi gli interessi da versare ed esclusi gli effetti degli accordi di compensazione sono esposte nella seguente tabella:

| <u>31 dicembre 2012</u> | Valore contabile | Flussi finanziari contrattuali | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | oltre i 5 anni |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <i><u>Passività finanziarie non derivate</u></i> | | | | | | | |
| Finanziamenti da banche garantiti | 12.987 | (14.125) | (1.509) | (1.489) | (2.967) | (4.908) | (3.252) |
| Altri finanziamenti non garantiti | 1.264 | (1.297) | (310) | --- | (247) | (740) | --- |
| Passività per leasing finanziari | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Anticipi di c/c non garantiti | 11.941 | (11.958) | (11.958) | --- | --- | --- | --- |
| Debiti commerciali e altri debiti | 30.448 | (30.448) | (30.448) | --- | --- | --- | --- |
| C/c con controllate | 1.283 | (1.283) | (1.283) | --- | --- | --- | --- |
| C/c passivi | 1.427 | (1.434) | (1.434) | --- | --- | --- | --- |
| <i><u>Passività finanziarie derivate</u></i> | | | | | | | |
| Interest rate swap di copertura | 700 | (700) | (98) | (95) | (159) | (290) | (58) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Flussi in entrata | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Altri contratti su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Flussi in entrata | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Totale | 60.050 | (61.245) | (47.040) | (1.584) | (3.373) | (5.938) | (3.310) |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

| <u>31 dicembre 2011</u> | Valore contabile | Flussi finanziari contrattuali | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | oltre i 5 anni |
|---|---------------------|--------------------------------------|------------------|-----------|----------|----------|-------------------|
| <u>Passività finanziarie non derivate</u> | | | | | | | |
| Finanziamenti da banche garantiti | 15.063 | (17.282) | (1.003) | (1.598) | (3.149) | (6.790) | (4.742) |
| Altri finanziamenti non garantiti* | 1.443 | (1.432) | 45 | (243) | (247) | (740) | (247) |
| Passività per leasing finanziari | 246 | (250) | (250) | --- | --- | --- | --- |
| Anticipi di c/c non garantiti | 1.000 | (1.003) | (1.003) | --- | --- | --- | --- |
| Debiti commerciali e altri debiti | 27.977 | (27.977) | (27.977) | --- | --- | --- | --- |
| C/c con controllate | 2.114 | (2.114) | (2.114) | --- | --- | --- | --- |
| C/c passivi | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| <u>Passività finanziarie derivate</u> | | | | | | | |
| Interest rate swap di copertura | 344 | (344) | (39) | (52) | (85) | (135) | (33) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Flussi in entrata | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Altri contratti su cambi: | | | | | | | |
| Flussi in uscita | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Flussi in entrata | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Totale | 48.187 | (50.402) | (32.341) | (1.893) | (3.481) | (7.665) | (5.022) |

(*) i flussi finanziari contrattuali escludono Euro 226 migliaia quale saldo del finanziamento ancora da erogare da parte del Ministero

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Condizioni e piani di rimborso dei finanziamenti:

| | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | 31 dicembre 2012 | | 31 dicembre 2011 | |
|---|--------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | Valore nominale | Valore contabile | Valore nominale | Valore contabile |
| <i>Finanziamenti da banche a medio-lungo termine:</i> | | | | | | | |
| Finanziamenti ex-lege 46/82 | Eu. | 4,11% | 2012 | | | 233 | 233 |
| Finanziamenti ex-lege 46/82 | Eu. | 0,89% | 2014 | 1.264 | 1.264 | 1.436 | 1.210 |
| Leasing finanziari | Eu. | Euribor3m + spread | 2012 | | | 246 | 246 |
| <i>Finanziamento BNL-UNICREDIT 2010:</i> | | | | | | | |
| Tranche A) | Eu. | Euribor 6m +1,7 | 2020 | 9.375 | 9.253 | 10.000 | 9.844 |
| Tranche B) | Eu. | Euribor 6m +1,3 | 2015 | 3.750 | 3.734 | 5.250 | 5.219 |
| <i>Finanziamenti da banche a breve termine:</i> | | | | | | | |
| C/c bancari | Eu. | Euribor1m + 1,5 | revoca | 1.427 | 1.427 | | |
| Anticipazioni di c/c | Eu. | Euribor1m+ 1,75 | revoca | 11.941 | 11.941 | 1.000 | 1.000 |
| C/c di corrispondenza con controllate | Eu. | 3,0% (*) | | 1.283 | 1.283 | 2.114 | 2.114 |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | Eu. | | | 700 | 700 | 344 | 344 |
| Totale | | | | 29.740 | 29.602 | 20.623 | 20.210 |

(*) Tasso medio di raccolta della società Capogruppo.

6.3 Fondi per rischi ed oneri

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Fondi per rischi ed oneri | 2.656 | 3.685 |
| di cui: | | |
| - parte corrente | 2.117 | 3.249 |
| - parte non corrente | 539 | 436 |

La parte corrente è così costituita:

| | <u>Saldo</u> 31.12.2012 | <u>Saldo</u> 31.12.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Rischi su partecipazioni | 2.075 | 2.075 |
| - Oneri ristrutturazione del personale | --- | 1.132 |
| - Altri | 42 | 42 |
| Totale | 2.117 | 3.249 |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

ed ha avuto la seguente movimentazione:

| | 31.12.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------|-------|---------|--|--------------------------|-------|--------|
| | Oneri ristrutturazione del personale | Rischi su partecipazioni | Altri | Totale | Oneri ristrutturazione e del personale | Rischi su partecipazioni | Altri | Totale |
| Saldo iniziale | 1.132 | 2.075 | 42 | 3.249 | 1.051 | 2.075 | 47 | 3.173 |
| Accantonamenti | --- | --- | --- | 0 | 460 | --- | --- | 460 |
| Utilizzi | (1.132) | --- | --- | (1.132) | (379) | --- | (5) | (384) |
| Saldo finale | 0 | 2.075 | 42 | 2.117 | 1.132 | 2.075 | 42 | 3.249 |

Gli utilizzi dell'esercizio del fondo oneri ristrutturazione del personale si riferiscono alla liquidazione degli incentivi al personale in uscita a seguito della chiusura, nel mese di febbraio 2012, della procedura di mobilità avviata nel maggio 2011 ai sensi della legge n. 233/91. La procedura si è conclusa con il licenziamento di n. 51 addetti, di cui n. 39 addetti nel 2012.

Il Fondo rischi su partecipazioni si riferisce alla società controllata Textrom S.r.l., come già commentato nell'attivo.

La parte non corrente include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per 539 migliaia di Euro, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Fondo indennità fine rapporto agenti | 539 | 436 |
| Totale | 539 | 436 |

ed ha avuto la seguente movimentazione:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo 1.1 | 436 | 530 |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 114 | 50 |
| - Utilizzi dell'esercizio | (11) | (144) |
| Saldo 31.12 | 539 | 436 |

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione della Ratti S.p.A., valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37 e determinato da esperti terzi indipendenti.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti assunzioni di natura demografica e finanziaria:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| a - probabilità di dimissioni volontarie | 0,5% annuo | 0,5% annuo | 0,5% annuo |
| b - probabilità di dispensa dal servizio | 0,5% annuo | 0,5% annuo | 0,5% annuo |
| c - tasso di attualizzazione | 1,55% annuo | 4,6% annuo | 3,8% annuo |

La probabilità annua di decesso e inabilità è stata calcolata in base alle tavole SIM 2001 e INAIL.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Al fine di determinare la vita lavorativa residua media degli agenti, è stata considerata l'età terminale di 65 anni.

| | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Il numero di beneficiari è: | 40 | 34 | 41 |

6.4 Benefici ai dipendenti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Benefici ai dipendenti | 7.323 | 7.191 |
| di cui: | | |
| - parte corrente | --- | 706 |
| - parte non corrente | 7.323 | 6.485 |

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto dei dipendenti (TFR), con la seguente movimentazione:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo 1.1 | 7.191 | 7.807 |
| - Accantonamento netto dell'esercizio | 1.126 | (173) |
| - Trasferimenti | --- | (5) |
| - Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio | (994) | (438) |
| Saldo 31.12 | <u>7.323</u> | <u>7.191</u> |

I decrementi dell'esercizio includono le liquidazioni del TFR al personale in uscita a seguito della conclusione della procedura di mobilità ex L. 233/91 commentata al paragrafo precedente.

La passività rappresenta il valore attuale dell'obbligazione della Società, valutata con tecniche attuariali secondo lo IAS 19, effettuato da esperti terzi indipendenti.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti basi demografiche:

- a – probabilità di morte come da Tavole ISTAT 2004;
- b – probabilità annue di eliminazione dal servizio per inabilità edite dall'INPS;
- c – probabilità annua di eliminazione dal servizio per altre cause (turnover) valutata pari al 2,8% (3,75 al 31.12.2011);
- d – probabilità annua di richiesta di anticipazione del TFR valutata pari al 2% (2% al 31.12.2011).

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti basi aziendali:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| numero di beneficiari | 384 | 443 | 487 |
| età media dipendenti | 46,85 | 46,07 | 44,71 |
| età aziendale media reale | 22,35 | 20,81 | 18,45 |

Le basi tecnico/finanziarie utilizzate, che riguardano prospetticamente il lungo periodo, sono:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| a – tasso annuo di attualizzazione | 2,8% | 4,6% | 4,2% |
| b – tasso di rotazione del personale | 2,8% | 3,75% | 6,0% |
| c – tasso annuo di inflazione | 2,0% | 2,0% | 2,0% |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Per l'epoca di pensionamento si è ipotizzato il raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria.

In merito alla scelta del tasso di attualizzazione, si è utilizzato come indice di riferimento, in continuità con l'esercizio precedente, l'indice per l'Eurozona Iboxx Corporate AA 10+ con durata coerente con la durata media finanziaria del collettivo oggetto di valutazione.

Il dettaglio dell'accantonamento di competenza dell'esercizio determinato su base attuariale, al netto delle quote trasferite a fondi di previdenza integrativa e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione, è di seguito riportato:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|--------------|
| Onere finanziario | 331 | 328 |
| Perdita (utile) attuariale | 795 | (501) |
| Accantonamento (utilizzo) dell'esercizio | <u>1.126</u> | <u>(173)</u> |

Si evidenzia che la Società ha deciso di applicare le modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011) in via anticipata a partire dal bilancio al 31 dicembre 2012, con la conseguente rilevazione delle variazioni di utili/perdite attuariali ("rimisurazioni") fra le altre componenti del conto economico complessivo. Si rimanda per maggiori dettagli alla nota n.3.

6.5 Passività per imposte differite

| | <u>Saldo</u> | <u>Saldo</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Passività per imposte differite | <u>876</u> | <u>1.084</u> |

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 876 migliaia di Euro; per i relativi commenti si veda la nota esplicativa n. 8.11 – Imposte dell'esercizio.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

6.6 Debiti verso fornitori ed altri debiti

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 30.448 | 27.977 |

La voce risulta così composta:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso fornitori | 24.715 | 22.116 |
| - Debiti verso imprese controllate | 545 | 515 |
| - Altri Debiti | 5.188 | 5.346 |
| Totale | <u>30.448</u> | <u>27.977</u> |

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Fornitori nazionali | 20.359 | 18.211 |
| - Fornitori estero | 2.721 | 2.530 |
| - Fatture da ricevere: | | |
| - per beni e servizi | 1.120 | 1.059 |
| - per provvigioni | 214 | 149 |
| - Debiti per provvigioni | 301 | 167 |
| Totale | <u>24.715</u> | <u>22.116</u> |

Nelle fatture da ricevere sono compresi 34 migliaia di Euro per emolumenti spettanti al Collegio Sindacale. La voce debiti verso fornitori include 994 migliaia di Euro verso altre parti correlate (vedi Allegato 5).

A livello geografico, con riferimento ai fornitori estero, i debiti si dettagliano come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Europa EU | 583 | 266 |
| - U.S.A. | 2 | 18 |
| - Giappone | 6 | 1 |
| - Altri Paesi | 2.130 | 2.245 |
| Totale | <u>2.721</u> | <u>2.530</u> |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Debiti verso imprese controllate

La voce in oggetto si riferisce prevalentemente a forniture di carattere commerciale e di servizi.

I debiti si dettano come segue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Ratti USA Inc. | 295 | 347 |
| - Textrom S.r.l. | 216 | 135 |
| - C.G.F. S.p.A. | 34 | 33 |
| - Creomoda S.a.r.l. | --- | --- |
| Totale | <u>545</u> | <u>515</u> |

Altri debiti

La voce include:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso i dipendenti per stipendi e salari | 1.964 | 2.059 |
| - Debiti verso i dipendenti per istituti contrattuali maturati e non goduti | 545 | 407 |
| - Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario | 1.680 | 1.604 |
| - Clienti creditori | 433 | 513 |
| - Altri | 566 | 763 |
| Totale | <u>5.188</u> | <u>5.346</u> |

La voce Altri include inoltre il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 27 migliaia di Euro, registrati a conto economico.

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|
| <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza | <i>Fair value</i> (Euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza |
| Vendite a termine (\$ USA) | 27 | \$ USA 1.000 | 23 | Yen 70.000 | 2012 |
| TOTALE | <u>27</u> | 2013 | <u>102</u> | \$ USA 2.600 | 2012/2013 |
| | | | <u>125</u> | | |

Ai sensi dell'IFRS 7, si evidenzia che il relativo *fair value* è classificabile nel "livello 2": *fair value* misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedge*) si rimanda alla nota 6.1 - Patrimonio netto.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

6.7 Debiti per imposte sul reddito

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito | 81 | 276 |
| Totale | <u>81</u> | <u>276</u> |

La voce si riferisce all'IRAP e all'IRES dell'esercizio al netto degli acconti e crediti del periodo per 1.074 migliaia di Euro.

7. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione finanziaria netta della Ratti S.p.A. al 31.12.2012, comparata con il 31.12.2011 risulta essere la seguente:

| | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Cassa | 9 | 28 |
| B. Altre disponibilità liquide | 29.043 | 25.306 |
| C. Titoli | --- | --- |
| D. Liquidità (A+B+C) | 29.052 | 25.334 |
| E. Crediti finanziari correnti | --- | --- |
| F. Debiti bancari correnti | (15.351) | (3.458) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (3.009) | (2.480) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | --- | (246) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | (18.360) | (6.184) |
| J. Posizione finanziaria corrente netta (D+E+I) | 10.692 | 19.150 |
| K. Debiti bancari non correnti | (11.243) | (14.026) |
| L. Altri debiti non correnti | --- | --- |
| M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L) | (11.243) | (14.026) |
| N. Posizione finanziaria netta (J+M) | (551) | 5.124 |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

8.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 90.079 | 78.568 |

I ricavi dalla vendita di beni e di servizi sono così composti:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| - Ricavi dalla vendita di beni | 84.513 | 72.939 |
| - Ricavi per prestazioni di servizi | 5.566 | 5.629 |
| Totale | <u>90.079</u> | <u>78.568</u> |

Nel corso dell'esercizio 2012 sono state poste in essere nei confronti di società controllate (vedi Allegato 3):

- cessioni di beni per 2.300 migliaia di Euro;
- prestazioni di servizi per 1.689 migliaia di Euro.

I ricavi dalla vendita di beni e servizi, pari a 90.079 migliaia di Euro al 31.12.2012, sono così ripartibili:

| a) per tipo di prodotto: | <u>2012</u> | % | <u>2011</u> | % | <u>Var. %</u> |
|--------------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| - Donna | 36.634 | 40,7 | 31.858 | 40,6 | 15,0% |
| - Uomo | 17.812 | 19,8 | 14.558 | 18,5 | 22,4% |
| - Prodotto Finito | 29.986 | 33,3 | 26.281 | 33,5 | 14,1% |
| - Arredamento | 3.382 | 3,7 | 2.922 | 3,7 | 15,7% |
| - Altri e non allocati | 2.265 | 2,5 | 2.949 | 3,7 | (23,2)% |
| Totale | <u>90.079</u> | 100,0 | <u>78.568</u> | 100,0 | <u>14,7%</u> |

| b) per area geografica: | <u>2012</u> | % | <u>2011</u> | % | <u>Var. %</u> |
|-------------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|
| - Italia | 33.740 | 37,5 | 32.127 | 40,9 | 5,0% |
| - Europa U.E. | 34.283 | 38,1 | 25.871 | 32,9 | 32,5% |
| - U.S.A. | 10.937 | 12,1 | 10.997 | 14,0 | (0,5)% |
| - Giappone | 1.731 | 1,9 | 1.731 | 2,2 | 0,0% |
| - Altri paesi | 9.388 | 10,4 | 7.842 | 10,0 | 19,7% |
| Totale | <u>90.079</u> | 100,0 | <u>78.568</u> | 100,0 | <u>14,7%</u> |

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia un incremento significativo sui Poli Donna, Uomo e Prodotto Finito.

Quanto all'andamento per area geografica si segnala un incremento del fatturato sul mercato europeo (+32,5%) e degli altri paesi (+19,7%).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.2 Altri ricavi e proventi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Altri ricavi e proventi | 2.669 | 2.793 |

Tale voce è così composta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| - Royalties e pubblicità attive vs. parti correlate | 739 | 724 |
| - Addebito servizi a controllate | 540 | 408 |
| - Contributi in conto esercizio | 391 | --- |
| - Locazioni attive da controllate | 349 | 341 |
| - Sopravvenienze ed insussistenze attive | 234 | 390 |
| - Risarcimento danni diversi | 100 | 65 |
| - Utilizzo fondi in eccesso | 11 | 56 |
| - Plusvalenze da alienazione cespiti | 8 | 22 |
| - Indennizzo per vertenza legale | --- | 472 |
| - Altri | 297 | 315 |
| Totale | <u>2.669</u> | <u>2.793</u> |

La voce è in linea con l'esercizio precedente.

L'importo dei contributi in conto esercizio si riferisce:

- per 108 migliaia di Euro all'ultima parte del contributo erogato dal Ministero dello Sviluppo Economico per costi sostenuti nei periodi precedenti con riferimento al progetto di sviluppo precompetitivo, a valere sul Fondo rotativo per l'innovazione tecnologica ai sensi della Legge 17 febbraio 1982 n. 46;
- per 283 migliaia di Euro quale tariffa incentivante per l'energia prodotta dall'impianto fotovoltaico.

La voce "Royalties e pubblicità attive" è riferita ai proventi derivanti dalla rifatturazione dei contratti di licenza sottoscritti da Ratti S.p.A. e concessi in sub-licenza alla società controllata C.G.F. S.p.A..

8.3 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 33.722 | 26.922 |

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| - Materie prime | 23.848 | 17.792 |
| - Merci per commercializzazione | 6.647 | 6.476 |
| - Materie sussidiarie e di consumo | 3.227 | 2.654 |
| Totale | <u>33.722</u> | <u>26.922</u> |

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono complessivamente superiori al 31 dicembre 2011 di 6,8 milioni di Euro, e sono correlati principalmente ai maggiori volumi di acquisto per sostenere il positivo andamento del business.

Nel corso dell'esercizio 2012 sono stati effettuati acquisti da società controllate per 29 migliaia di Euro (50 migliaia di Euro al 31.12.2011). (vedi Allegato 3)

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.4 Costi per servizi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Costi per servizi | 24.905 | 21.027 |

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Lavorazioni esterne presso terzi | 9.210 | 8.368 |
| - Lavorazioni esterne presso controllate | 1.059 | 516 |
| - Spese per utenze | 3.175 | 2.646 |
| - Spese per manutenzione | 2.227 | 1.741 |
| - Consulenze | 1.725 | 1.571 |
| - Provvigioni passive | 1.429 | 1.024 |
| - Trasporti | 956 | 864 |
| - Spese per pubblicità, promozione e fiere | 944 | 739 |
| - Servizi di pulizia, smaltimento rifiuti/depurazione, sorveglianza | 830 | 680 |
| - Assicurazioni | 715 | 635 |
| - Spese viaggio e soggiorno | 538 | 385 |
| - Addebito servizi da parti correlate | 502 | 288 |
| - Oneri doganali su acquisti | 453 | 558 |
| - Spese di campionatura e creazione | 179 | 188 |
| - Spese bancarie | 82 | 78 |
| - Emolumenti organi di controllo | 51 | 51 |
| - Altri diversi | 830 | 695 |
| Totale | <u>24.905</u> | <u>21.027</u> |

I costi per servizi sono complessivamente superiori rispetto al 2011 per 3,9 milioni di Euro.

Si evidenzia in modo particolare l'incremento dei costi delle lavorazioni esterne per 0,8 milioni di Euro, a cui la società è ricorsa a fronte dell'aumento dei volumi, i costi per le utenze e le spese per manutenzione in aumento per 1 milione di Euro.

Nel corso dell'esercizio 2012 risultano sostenuti nei confronti di società controllate costi di intermediazione (provvigioni) per 286 migliaia di Euro.

Gli emolumenti degli organi di controllo comprendono compensi verso Sindaci per 48 migliaia di Euro, compensi verso l'Organismo di Vigilanza per 3 migliaia di Euro.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.5 Costi per godimento beni di terzi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Costi per godimento beni di terzi | 2.790 | 2.590 |

La voce in oggetto è formata come segue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|--------------|--------------|
| - Royalties passive | 2.412 | 2.260 |
| - Noleggi | 330 | 253 |
| - Locazioni | 48 | 77 |
| Totale | <u>2.790</u> | <u>2.590</u> |

Per la voce royalties si rimanda alla nota n. 14 – Impegni e rischi.

8.6 Costi per il personale

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Costi per il personale | 24.263 | 23.424 |

La ripartizione di tali costi è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| - Salari e stipendi | 16.959 | 16.173 |
| - Oneri sociali | 5.127 | 4.973 |
| - Piani a benefici definiti (nota n. 6.4) | 331 | 328 |
| - Piani a contribuzione definita | 1.082 | 1.094 |
| - Emolumenti agli organi sociali | 345 | 435 |
| - Altri costi | 419 | 421 |
| Totale | <u>24.263</u> | <u>23.424</u> |

La voce Piani a contribuzione definita include principalmente gli importi conferiti nei Fondi di Tesoreria INPS, Fondi di categoria e Fondi privati e sono così dettagliati:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| - Fondo di Tesoreria INPS | 751 | 763 |
| - Fondi di categoria e privati | 331 | 331 |
| Totale | <u>1.082</u> | <u>1.094</u> |

Gli emolumenti verso gli organi sociali sono relativi ai compensi verso amministratori.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente suddivisa per categoria:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>Entrate</u> | <u>Uscite</u> | <u>Trasferim.</u> | <u>31.12.2012</u> | <u>Media dell'esercizio</u> |
|-----------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Dirigenti | 11 | --- | --- | 1 | 12 | 12 |
| Quadri | 38 | 5 | (4) | --- | 39 | 38 |
| Impiegati | 229 | 24 | (28) | (1) | 224 | 222 |
| Intermedi | 66 | --- | (3) | --- | 63 | 64 |
| Operai | 150 | 6 | (19) | --- | 137 | 139 |
| Totale | 494 | 35 | (54) | 0 | 475 | 475 |

Alla fine dell'esercizio 2012 il numero complessivo dei dipendenti si è decrementato di n. 19 addetti, rispetto al 31 dicembre 2011. Il decremento è collegato alla chiusura, in data 3 febbraio 2012, della procedura di mobilità avviata nell'anno 2011, che ha determinato l'uscita di n. 39 addetti dagli organi aziendali.

Formazione e sviluppo risorse umane

Ratti considera la formazione un fattore determinante per accrescere e mantenere sempre aggiornate le competenze manageriali e le conoscenze tecniche.

Ratti, attraverso vari strumenti formativi (indoor, outdoor, on the job), ha agito in un'ottica di miglioramento delle performance e delle competenze individuali e di community: accanto ad interventi rivolti al singolo (master, corsi di specializzazione) si sono organizzati eventi che hanno coinvolto le community strategiche per il business (area sales, area acquisti, sicurezza, fashion designers, area disegnatori e giovani talenti) con l'obiettivo di accrescere gli strumenti in nostro possesso per rimanere competitivi.

E' stata potenziata l'Intranet Aziendale, personalizzando i contenuti all'interno di aree dedicate alle diverse figure professionali presenti in azienda.

Nel 2012 l'investimento economico in formazione è stato di circa 92 migliaia di Euro, in parte utilizzando i fondi interprofessionali Fondimpresa e Fondirigenti.

Per quanto riguarda il tema della sicurezza aziendale nel 2012 si è tenuto necessario investire in tal senso organizzando un corso rivolto a tutti i preposti della sicurezza in Ratti.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.7 Altri costi operativi

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Altri costi operativi | 1.606 | 1.656 |

La ripartizione della voce è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| - Materiali di consumo, cancelleria, carburanti | 726 | 783 |
| - Imposte indetraibili | 267 | 154 |
| - Acquisto quadri e campioni | 145 | 165 |
| - Sopravvenienze ed insussistenze passive | 73 | 83 |
| - Spese di rappresentanza | 61 | 44 |
| - Quote associative | 60 | 59 |
| - Imposte e tasse detraibili | 45 | 58 |
| - Acquisto disegni | 30 | 54 |
| - Perdite su alienazioni | 15 | 87 |
| - Altri costi | 184 | 169 |
| Totale | <u>1.606</u> | <u>1.656</u> |

8.8 Ammortamento attrezzatura varia di stampa ed Ammortamenti

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa ed Ammortamenti | 2.889 | 2.578 |

La ripartizione delle voci di ammortamento è già presente nelle tabelle degli Allegati n. 1 e 2.

8.9 Accantonamenti e svalutazioni

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Accantonamenti e svalutazioni | 249 | 543 |

La ripartizione della voce è la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| - Accantonamento per rischi su crediti (nota 5.9) | 135 | 33 |
| - Accantonamento indennità di clientela (nota 6.3) | 114 | 50 |
| - Accantonamento oneri e rischi diversi (nota 6.3) | --- | 460 |
| Totale | <u>249</u> | <u>543</u> |

Per quanto concerne gli accantonamenti e utilizzi del fondo rischi su crediti, del fondo oneri e rischi diversi e del fondo indennità di clientela, si rimanda a quanto già illustrato nei commenti alle poste patrimoniali.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.10 Proventi (Oneri) finanziari

Proventi e oneri finanziari rilevati a conto economico

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Proventi/(Oneri) finanziari | (263) | (157) |
| di cui: | | |
| - Proventi finanziari | 1.566 | 2.279 |
| - Oneri finanziari | (1.829) | (2.436) |

Proventi/(Oneri) finanziari rilevati a Conto Economico

La sottovoce è così composta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|----------------|
| - Interessi attivi da depositi bancari | 1.035 | 723 |
| - Dividendi da altre partecipazioni | 2 | 4 |
| - Differenze cambio attive | 528 | 1.551 |
| - Altri interessi attivi | 1 | 1 |
| Totale proventi finanziari | <u>1.566</u> | <u>2.279</u> |
| - Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche | (781) | (620) |
| - Interessi passivi da controllate | (50) | (77) |
| - Sconti cassa | (106) | (84) |
| - Differenze cambio passive | (604) | (1.490) |
| - Altri interessi passivi | (207) | (67) |
| - Altri oneri finanziari | (81) | (98) |
| Totale oneri finanziari | <u>(1.829)</u> | <u>(2.436)</u> |
| Totale proventi/(oneri) finanziari netti | <u>(263)</u> | <u>(157)</u> |

Proventi e oneri finanziari rilevati direttamente a patrimonio netto

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|--------------|
| Quota efficace delle variazioni di <i>fair value</i> delle coperture di flussi finanziari (tassi e cambi) | <u>(190)</u> | <u>(542)</u> |
| Effetto fiscale | <u>53</u> | <u>121</u> |
| Totale | (137) | (421) |
| | | |
| Riserva di copertura dei flussi finanziari | <u>(455)</u> | <u>(318)</u> |
| | | |
| Totale | <u>(455)</u> | <u>(318)</u> |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

8.11 Imposte dell'esercizio

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| Imposte dell'esercizio | 1.999 | (5.375) |

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|----------------|
| Imposte correnti: | | |
| - IRAP | 890 | 820 |
| - IRES | 265 | 170 |
| - Minori imposte esercizio precedente | (14) | --- |
| - Maggiori imposte esercizio precedente | --- | 6 |
| Totale imposte correnti | <u>1.141</u> | <u>996</u> |
| Imposte differite di competenza dell'esercizio | 858 | (6.371) |
| Totale imposte sul reddito dell'esercizio | <u>1.999</u> | <u>(5.375)</u> |

Attività e passività per imposte differite rilevate

| | <u>Attività</u> | | <u>Passività</u> | | <u>Importo netto</u> | |
|---|-----------------|-------------|------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Rimanenze | 1.576 | 1.401 | --- | --- | 1.576 | 1.401 |
| Crediti verso clienti e altri crediti | 538 | 599 | (90) | (144) | 448 | 455 |
| Fondi | 163 | 442 | --- | --- | 163 | 442 |
| Immobili, impianti e macchinari | 796 | 717 | (645) | (686) | 151 | 31 |
| Immobilizzazioni immateriali | 283 | 277 | --- | --- | 283 | 277 |
| Partecipazioni | --- | --- | (9) | (9) | (9) | (9) |
| Benefici ai dipendenti ** | --- | --- | (126) | (245) | (126) | (245) |
| Debiti vs. fornitori e altri debiti | 2 | 61 | --- | --- | 2 | 61 |
| Debiti finanziari * | 180 | 125 | (6) | --- | 174 | 125 |
| Perdite fiscali | 3.074 | 3.786 | --- | --- | 3.074 | 3.786 |
| Attività/passività per imposte anticipate/differite | 6.612 | 7.408 | (876) | (1.084) | 5.736 | 6.324 |
| Differenze temporanee non rilevate | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Attività/passività nette per imposte anticipate/differite | 6.612 | 7.408 | (876) | (1.084) | 5.736 | 6.324 |

*di cui 174 migliaia di Euro rilevate direttamente a Patrimonio Netto

** al netto di 231 migliaia di Euro rilevate direttamente a Patrimonio Netto

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Riconciliazione del carico fiscale teorico con quello effettivo

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|----------------|
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 4.840 | 10.744 |
| Totale imposte sul reddito | 1.999 | (5.375) |
| Utile (perdite) ante imposte | <u>6.839</u> | <u>5.369</u> |
| Imposte sul reddito utilizzando l'aliquota fiscale 27,5% | 1.881 | 1.476 |
| Differenze permanenti in aumento/(diminuzione) | (165) | 75 |
| Variazione delle differenze temporanee per deducibilità IRES da IRAP | (569) | --- |
| Variazione delle differenze temporanee rilevate | (24) | (3.296) |
| Imposte compensate con perdite pregresse degli esercizi precedenti | --- | (671) |
| Imposte differite attive rilevate su perdite pregresse degli esercizi precedenti | --- | (3.785) |
| IRAP | 890 | 820 |
| Altre | (14) | 6 |
| Totale imposte sul reddito | <u>1.999</u> | <u>(5.375)</u> |

Tra i crediti per imposte differite attive è iscritto l'importo di 569 migliaia di Euro, riferito alle maggiori perdite fiscali derivanti dalla deducibilità IRES dell'ammontare dell'IRAP assolta sul costo del lavoro per i periodi precedenti a quello chiuso al 31 dicembre 2012. Il riconoscimento fiscale di questa quota parte dell'Irap è sorto con l'articolo 2 del d.l. n. 201/2011 (convertito con L. n. 214/2011), come emendato dall'art. 4, comma 12 del d.l. n. 16/2012 convertito, con modificazioni, dalla L. n. 44/2012, che ha ammesso la deducibilità analitica dal reddito d'impresa dell'IRAP riferibile al costo del lavoro a partire dal periodo di imposta 2007 a seguito di presentazione di specifica istanza. In relazione alle istruzioni emanate dal provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate del 17 dicembre 2012, la Società ha provveduto all'inoltro telematico dall'apposita istanza in data 11 marzo 2013.

Si evidenzia che al 31.12.2012 non vi sono attività o passività per imposte differite non rilevate.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

9. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO: OBIETTIVI E CRITERI

La Società ha un profilo di rischio finanziario moderato.

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi finanziari identificati e monitorati dalla Società sono i seguenti:

- *Rischio di credito;*
- *Rischio di mercato;*
- *Rischio di liquidità;*
- *Rischio operativo.*

Il Consiglio di Amministrazione riesamina e concorda le politiche per gestire le principali tipologie di rischio, come di seguito esposto.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione e deriva sostanzialmente dai crediti commerciali.

E' politica della Società utilizzare strumenti per mitigare tale rischio. La Società procede, per i clienti più significativi, ad una sistematica assicurazione, con assegnazione di fido ai clienti assicurati, e sottopone i nuovi clienti e i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate a procedure di verifica sulla relativa classe di credito. Inoltre, il saldo dei crediti è monitorato nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle esposizioni a perdite non sia significativo, si precisa peraltro che gli eventuali rischi su crediti al 31 dicembre 2012 sono coperti da apposito fondo.

Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta l'esposizione della Società al rischio di credito:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------|---------------|
| Altre attività finanziarie - non correnti (nota 5.5) | 14 | 13 |
| Crediti verso società controllate (nota 5.6) | 2.814 | 2.865 |
| Crediti commerciali ed altri crediti (nota 5.9) | 22.564 | 22.133 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 5.11) | 29.052 | 25.334 |
| Attività finanziarie - correnti | --- | --- |
| Totale | <u>54.444</u> | <u>50.345</u> |

Quanto all'esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante dai crediti verso clienti per area geografica, alla loro anzianità e alla movimentazione del fondo svalutazione si rimanda alla nota esplicativa n. 5.9 – Crediti commerciali ed altri crediti.

- *Rischio di mercato*

Il rischio di mercato si riferisce alla variabilità del valore di attività e passività a causa delle variazioni di prezzi di mercato (prevalentemente tassi di cambio e tassi di interesse), che oltre che modificarne i flussi finanziari attesi può generare un aumento inaspettato di costi ed oneri finanziari.

- *Rischio sui tassi di cambio*

La Società è esposta al rischio di cambio sulle vendite e sugli acquisti legato principalmente alle valute dollaro (USD) e yen giapponese (JPY).

Per la copertura del rischio su cambi la Società attua una politica di copertura sulla base dei prevedibili flussi netti in valuta attesi.

Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati (vendite a termine).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

La seguente tabella evidenzia l'esposizione della Società al rischio di cambio in base al valore nozionale:

| <i>importi in migliaia</i> | <u>2012</u> | | | | | <u>2011</u> | | | | |
|---|--------------|----------------|------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------|------------|-------------|
| | <u>USD</u> | <u>YEN</u> | <u>CHF</u> | <u>LGS</u> | <u>AU\$</u> | <u>USD</u> | <u>YEN</u> | <u>CHF</u> | <u>LGS</u> | <u>AU\$</u> |
| Crediti commerciali | 3.780 | 15.951 | --- | --- | 15 | 3.643 | 23.081 | (1) | --- | 15 |
| Finanziamenti da banche | | | | | | | | | | |
| Debiti commerciali | (3.496) | (2.905) | 319 | --- | (4) | (3.520) | (3.943) | (4) | --- | (4) |
| Disponibilità liquide | 1.136 | 28.427 | --- | --- | --- | 1.137 | 7.893 | --- | --- | --- |
| Esposizione lorda nella situazione patrimoniale - finanziaria | 1.420 | 41.473 | 319 | 0 | 11 | 1.260 | 27.031 | (5) | 0 | 11 |
| Vendite previste stimate* | 18.986 | 209.968 | --- | --- | --- | 19.086 | 94.288 | --- | --- | --- |
| Acquisti previsti stimati* | (15.348) | --- | --- | --- | --- | (15.180) | (1.150) | --- | --- | --- |
| Esposizione lorda | 5.058 | 251.441 | 319 | 0 | 11 | 5.166 | 120.169 | (5) | 0 | 11 |
| Contratti a termine su cambi | (4.000) | --- | --- | --- | --- | (2.600) | (70.000) | --- | --- | --- |
| Altri derivati su cambi | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Esposizione netta | 1.058 | 251.441 | 319 | 0 | 11 | 2.566 | 50.169 | (5) | 0 | 11 |

* Relative/i al periodo soggetto a copertura

I principali tassi di cambio dell'esercizio sono i seguenti:

| <i>Euro</i> | Cambio medio | | Tasso di cambio puntuale al 31 dicembre | |
|-------------|--------------|-------------|--|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| USD | 1,286 | 1,392 | 1,319 | 1,294 |
| YEN | 102,621 | 111,021 | 113,61 | 100,2 |
| CHF | 1,205 | 1,234 | 1,207 | 1,216 |
| LGS | 0,811 | 0,868 | 0,816 | 0,835 |
| AUS\$ | 1,241 | 1,348 | 1,271 | 1,272 |

Un apprezzamento dell'Euro del 10% rispetto alle valute sopra riportate avrebbe comportato al 31 dicembre un aumento (decremento) del patrimonio netto e del risultato d'esercizio per gli importi riportati nella seguente tabella:

| <i>Effetto in migliaia di Euro</i> | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Patrimonio Netto | Utile o (perdita) | Patrimonio Netto | Utile o (perdita) |
| <u>CHF</u> | (25) | (25) | | |
| <u>USD</u> | (171) | (171) | (109) | (109) |
| <u>YEN</u> | (52) | (52) | (26) | (26) |
| Totale | (248) | (248) | (135) | (135) |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

- *Rischio sui tassi di interesse*

La Società attua una politica di copertura del rischio tassi su indebitamento a medio-lungo termine, laddove il tasso di remunerazione del finanziamento è variabile e pertanto soggetto a variazioni di mercato. Le coperture vengono effettuate mediante strumenti finanziari derivati.

Il profilo del tasso di interesse applicato alle passività finanziarie della Società fruttifere di interessi alla data di chiusura di bilancio era la seguente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Tasso fisso: | | |
| - Passività finanziarie | (1.265) | (1.443) |
| - Attività finanziarie | --- | --- |
| Tasso variabile: | | |
| - Passività finanziarie (*) | (28.338) | (18.767) |
| - Attività finanziarie | 29.052 | 25.334 |
| | <u>(551)</u> | <u>5.124</u> |

(*) 9.375 migliaia Euro soggetta a copertura con strumento derivato (IRS) per l'anno 2012 e 10.000 migliaia di Euro per l'anno 2011.

Si evidenzia che una variazione in più o in meno di 100bp sui tassi di interessi nel corso del 2012, avrebbe comportato una variazione di 117 migliaia di Euro di interessi netti.

- *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie.

L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, attraverso una gestione anticipata della tesoreria, che vi siano sempre, per quanto possibile, risorse sufficienti ad adempiere alle proprie obbligazioni in scadenza, in modo da mantenere, per quanto possibile, un appropriato equilibrio tra impegni e disponibilità.

Quanto alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie e alle condizioni e piani di rimborso dei finanziamenti si rinvia alla nota n. 6.2 – Passività finanziarie.

La Società dispone di ampi affidamenti non utilizzati alla data di chiusura del bilancio.

- *Rischio operativo*

Il rischio operativo è il rischio di sostenere una perdita diretta o indiretta derivante da svariate cause associate ai processi, al personale, alla tecnologia e alle infrastrutture della Società, così come da fattori esterni diversi dal rischio di credito, di mercato e di liquidità, quali derivanti da disposizioni legali e regolamentarie standard di comportamento aziendale.

I rischi operativi derivano da tutte le attività della Società.

L'obiettivo della Società è di gestire il rischio operativo al fine di raggiungere un equilibrio tra prevenzione del sostenimento di perdite finanziarie e danni di reputazione della Società e la redditività complessiva, evitando procedure di controllo che limitano l'operatività aziendale.

Al fine di mitigare tale rischio la Società ha posto in essere un sistema di regole, procedure e controlli fra cui l'autorizzazione preventiva delle operazioni attraverso un sistema di deleghe/procure, documentazione dei controlli e delle procedure poste in essere, formazione e sviluppo professionale e standard etici ed aziendali.

A supporto del rispetto di tali principi la Società ha istituito una funzione di *Internal Audit*, che riporta periodicamente con cadenza semestrale al Comitato per il controllo Interno ed al Collegio Sindacale.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Copertura flussi finanziari

I flussi finanziari previsti associati agli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari sono analizzati nella tabella seguente:

| 2012 | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-------------|
| Flussi | | | | | | | |
| Valore contabile | Finanziari previsti | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni | |
| <i>Interest rate swap:</i> | | | | | | | |
| Attività | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Passività | (700) | (700) | (98) | (95) | (159) | (290) | (58) |
| <i>Contratti a termine su cambi:</i> | | | | | | | |
| Attività | 63 | 3.061 | 1.907 | --- | 1.154 | --- | --- |
| Passività | (27) | (3.025) | (1.894) | --- | (1.131) | --- | --- |
| Totale | (664) | (664) | (85) | (95) | (136) | (290) | (58) |

| 2011 | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-------------|
| Flussi | | | | | | | |
| Valore contabile | Finanziari previsti | 6 mesi o meno | 6-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni | |
| <i>Interest rate swap:</i> | | | | | | | |
| Attività | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Passività | (344) | (344) | (39) | (52) | (85) | (135) | (33) |
| <i>Contratti a termine su cambi:</i> | | | | | | | |
| Attività | | 2.578 | 831 | 1.017 | 730 | --- | --- |
| Passività | (125) | (2.703) | (865) | (1.072) | (766) | --- | --- |
| Totale | (469) | (469) | (73) | (107) | (121) | (135) | (33) |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Nella seguente tabella sono esposti per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile iscritto nello stato patrimoniale ed il relativo *fair value*:

| | 31 dicembre 2012 | | 31 dicembre 2011 | |
|---|------------------|----------------|------------------|--------------|
| | Valore contabile | Fair value | Valore contabile | Fair value |
| Altre attività finanziarie (nota 5.5) | 14 | 14 | 13 | 13 |
| Crediti vs. società controllate (nota 5.6) | 2.814 | 2.814 | 2.865 | 2.865 |
| Crediti commerciali ed altri crediti (nota 5.9) | 22.564 | 22.564 | 22.133 | 22.133 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 5.11) | 29.052 | 29.052 | 25.334 | 25.334 |
| <i>Interest rate swap</i> di copertura: | | | | |
| Attività) | --- | --- | --- | --- |
| Passività (nota 6.2) | (700) | (700) | (344) | (344) |
| Contratti a termine su cambi: | | | | |
| Attività (nota 5.9) | 63 | 63 | --- | --- |
| Passività (nota 6.6) | (27) | (27) | (125) | (125) |
| Finanziamenti da banche garantiti (nota 6.2) | (12.987) | (12.987) | (15.063) | (15.063) |
| C/c con controllate (nota 6.2) | (1.283) | (1.283) | (2.114) | (2.114) |
| Altri finanziamenti non garantiti (nota 6.2) | (1.264) | (1.264) | (1.443) | (1.443) |
| Passività per leasing finanziari (nota 6.2) | --- | --- | (246) | (246) |
| Anticipi di conto corrente non garantiti (nota 6.2) | (11.941) | (11.941) | (1.000) | (1.000) |
| Debiti commerciali e altri debiti (nota 6.6) | (30.421) | (30.421) | (27.852) | (27.852) |
| C/c passivi (nota 6.2) | (1.427) | (1.427) | | |
| Totale | (5.543) | (5.543) | 2.158 | 2.158 |

10. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Si rileva che, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono state individuate "eventi e operazioni non ricorrenti" nel periodo di riferimento.

11. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In data 1° dicembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato una nuova procedura che disciplina le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-bis del cod. civ., del Regolamento Emittenti Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, nonché dell'art. 9.C.1 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A..

Tale procedura definisce le regole che disciplinano l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parti correlate poste in essere da Ratti S.p.A., direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale.

La procedura è entrata in vigore dal 1° gennaio 2011.

Quanto alle operazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2012, principalmente operazioni di natura commerciale e prestazioni di servizi con società del Gruppo Ratti e del Gruppo Marzotto, tali operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le suddette operazioni sono riepilogate nell'Allegato 3 (operazioni con società controllate) e nell'Allegato 4 (altre parti correlate).

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale e sul risultato economico della Società:

importi in migliaia di Euro

| al 31 dicembre 2012 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|-------|
| | | Valore Assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione patrimoniale – finanziaria | | | |
| Crediti verso società controllate | 2.814 | 2814 | 100,0 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 22.564 | 1.071 | 4,7 |
| Passività finanziarie correnti | (18.360) | (1.283) | 7,0 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (30.448) | (1.539) | 5,0 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 90.079 | 2.300 | 2,5 |
| Altri ricavi e proventi | 2.669 | 1.689 | 63,3 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (33.722) | (930) | 2,8 |
| Costi per servizi | (24.905) | (1.953) | 7,8 |
| Altri costi operativi | (1.606) | (11) | 0,7 |
| Oneri finanziari | (1.829) | (50) | 2,7 |

| al 31 dicembre 2011 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|-------|
| | | Valore Assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione patrimoniale – finanziaria | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | | | |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | | |
| Crediti verso società controllate | 2.865 | 2.865 | 100,0 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 22.133 | 1.318 | 5,9 |
| Passività finanziarie correnti | (6.184) | (2.114) | 34,2 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (27.977) | (1.200) | 4,3 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 78.568 | 2.495 | 3,2 |
| Altri ricavi e proventi | 2.793 | 1.582 | 56,7 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (26.922) | (550) | 2,0 |
| Costi per servizi | (21.027) | (1.171) | 5,6 |
| Costi per godimento beni di terzi | (2.590) | (30) | 1,2 |
| Altri costi operativi | (1.656) | (8) | 0,5 |
| Oneri finanziari | (2.436) | (77) | 3,2 |

(*) incrementi dell'esercizio.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

12. COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI, SINDACI E MANAGEMENT

Le informazioni relative ai compensi spettanti ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategica sono riportate nell'Allegato n. 7. al bilancio di esercizio di Ratti S.p.A..

13. COMPENSI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 160, comma 1-bis del Testo Unico e dell'art. 149 – *duodecies* Regolamento Emittenti, si riepilogano i compensi di competenza che la società di revisione e le entità appartenenti alla sua rete hanno percepito:

importi in migliaia di Euro

| Tipologia di servizi | Società | Destinatario | Compensi |
|---|---|---------------|--------------|
| - Revisione contabile | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | Ratti S.p.A. | 73,6 |
| - Attività di verifica previste art. 155 comma 1, lettera a, T.U. | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | Ratti S.p.A. | 11,0 |
| - Altri servizi (sottoscrizione dichiarazioni fiscali) | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | Ratti S.p.A. | 6,0 |
| - Revisione contabile | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | C.G.F. S.p.A. | 13,2 |
| - Attività di verifica previste art. 155 comma 1, lettera a, T.U. | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | C.G.F. S.p.A. | 3,3 |
| - Altri servizi (sottoscrizione dichiarazioni fiscali) | RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. | C.G.F. S.p.A. | 1,0 |
| - Attività di supporto alla funzione di "Internal Audit" | ERNST & YOUNG FINANCIAL BUSINESS ADVISOR S.p.A. | Ratti S.p.A. | 20,0 |
| Totale | | | 128,1 |

14. IMPEGNI E RISCHI

Fidejussioni

Le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia di nostri impegni si dettagliano come segue:

- 60 migliaia di Euro, fidejussione di istituti bancari per utenze;
- 101 migliaia di Euro, fidejussione di istituto bancario per progetto MIUR Silkbiotech.

Le fidejussioni da noi rilasciate nell'interesse delle società controllate, collegate e altre società sono così dettagliate:

- Società: Ratti USA Inc. a favore di: Unicredit NY US\$ 50.000 (*) pari a 38 migliaia di Euro

(*) relativi al contratto di locazione.

La Società è inoltre garante delle obbligazioni contrattuali del contratto di locazione degli uffici di Ratti USA Inc., con scadenza 31 maggio 2016, per il quale si rimanda alla nota n. 10.5 del bilancio consolidato.

Le scadenze contrattuali sono le seguenti:

| | |
|------|------------|
| 2013 | \$ 315.120 |
| 2014 | \$ 315.120 |
| 2015 | \$ 315.120 |
| 2016 | \$ 131.300 |

Contratti di licenza

Ratti S.p.A. ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 2015.

Ratti S.p.A. opera quale licenziataria in esclusiva per la produzione, commercializzazione e distribuzione di tessuti ed accessori maschili e femminili per importanti *griffe* della moda.

I contratti di licenza prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties e compensi pubblicitari calcolati in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, con degli importi minimi garantiti annuali. Nella maggior parte dei casi, consistono in somme definite in anticipo, mentre solo in alcuni casi, le suddette royalties e i contributi pubblicitari sono calcolati sulla base di una percentuale di fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza nell'anno precedente.

Si evidenzia inoltre che alcuni contratti sono stati concessi in sub-licenza, alle stesse condizioni economiche, ad altre Società del Gruppo (C.G.F. S.p.A.).

I minimi garantiti per gli esercizi successivi a quelli del 31 dicembre 2012 sono: per il 2013 165 migliaia di Euro, 191 migliaia di Euro per il 2014 e 196 migliaia di Euro per il 2015.

Si segnala che è in corso di negoziazione il rinnovo di alcuni contratti di licenza scaduti in data 31 dicembre 2012.

Altri

Gli impegni a scadere sono rappresentati per 40.000 migliaia di Euro da un'ipoteca congiunta a favore BNL e UNICREDIT gravante sugli immobili di Guanzate a garanzia del prestito a medio termine in corso, per il valore in linea capitale iniziale di 20.000 migliaia di Euro.

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

15. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio dell'esercizio 2012 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

16. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2012

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012 oltre a quanto già evidenziato in precedenza.

Il presente bilancio d'esercizio della Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012, composto dalla situazione patrimoniale - finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalle note esplicative e corredato dalla relazione sulla gestione del Gruppo Ratti (presentata in un unico documento ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, comma 2-bis), rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico di periodo della Ratti S.p.A., e corrisponde alle scritture contabili.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 19 marzo 2013

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 1****Allegati alle note esplicative**

importi in Euro

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2012

| | COSTO STORICO | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | | VALORE NETTO | | |
|--------------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|---|---------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | Costo storico al 1/1/2012 | Acquisiz. 2012 | Riclassifi. 2012 | Alienazioni 2012 | Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 1/1/2012 | Impairment 1/01/2012 | Riclassifiche | Amm.ti 2012 | Storno Amm.ti accumulati | Saldo al 31/12/2012 | 01/01/2012 | 31/12/2012 |
| TERR/FABB CIVILI | 26.087 | --- | --- | --- | 26.087 | (18.215) | --- | --- | (782) | --- | (18.997) | 7.872 | 7.090 |
| TERR/FABBIndustr. | 19.559.784 | --- | 243.978 | --- | 19.803.762 | (8.517.121) | --- | --- | (329.838) | --- | (8.846.959) | 11.042.663 | 10.956.803 |
| IMPIANTI E | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINARI | | | | | | | | | | | | | |
| | 42.626.039 | --- | 4.717.287 | (1.217.774) | 46.125.552 | (30.058.331) | (5.335.197) | --- | (888.252) | 1.126.258 | (35.155.522) | 7.232.511 | 10.970.030 |
| ATTREZZAT. | 15.444.581 | 1.341.602 | 54.257 | (3.725) | 16.836.715 | (15.054.160) | --- | --- | (1.359.038) | 3.688 | (16.409.510) | 390.421 | 427.205 |
| BENI MOBILI E | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINE | | | | | | | | | | | | | |
| ORDINARIE | | | | | | | | | | | | | |
| D'UFFICIO | 6.444.625 | --- | 345.053 | (90.201) | 6.699.477 | (6.183.445) | --- | --- | (133.730) | 90.130 | (6.227.045) | 261.180 | 472.432 |
| AUTOMEZZI | 680.878 | --- | 36.000 | (12.913) | 703.965 | (583.256) | --- | --- | (14.466) | 12.913 | (584.809) | 97.622 | 119.156 |
| INVESTIMENTI | | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO | 2.482.954 | 4.287.481 | (5.396.575) | --- | 1.373.860 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 2.482.954 | 1.373.860 |
| TOTALE | 87.264.948 | 5.629.083 | 0 | (1.324.613) | 91.569.418 | (60.414.528) | (5.335.197) | 0 | (2.726.106) | 1.232.989 | (67.242.842) | 21.515.223 | 24.326.576 |

(*) La voce include 1.336 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 1****Allegati alle note esplicative**

importi in Euro

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2011

| | COSTO STORICO | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | | | VALORE NETTO | | |
|--------------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|---|---------------------|----------------------|----------------|--------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | Costo storico al 1/1/2011 | Acquisiz. 2011 | Riclassifi. 2011 | Alienazioni 2011 | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 1/1/2011 | Impairment 1/01/2011 | Riclassi-fiche | Amm.ti 2011 | Storno Amm.ti accumulati | Saldo al 31/12/2011 | 01/01/2011 | 31/12/2011 |
| TERR/FABB CIVILI | 26.087 | --- | --- | --- | 26.087 | (17.434) | --- | --- | (781) | --- | (18.215) | 8.653 | 7.872 |
| TERR/FABBIndustr. | 19.317.388 | --- | 242.396 | --- | 19.559.784 | (8.184.344) | --- | --- | (332.777) | --- | (8.517.121) | 11.133.044 | 11.042.663 |
| IMPIANTI E | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINARI | | | | | | | | | | | | | |
| | 44.077.663 | --- | 802.326 | (2.253.950) | 42.626.039 | (31.289.922) | (5.335.197) | --- | (809.029) | 2.040.620 | (35.393.528) | 7.452.544 | 7.232.511 |
| ATTREZZAT. | 14.356.350 | 1.164.882 | 18.879 | (95.530) | 15.444.581 | (14.024.357) | --- | --- | (1.121.006) | 91.203 | (15.054.160) | 331.993 | 390.421 |
| BENI MOBILI E | | | | | | | | | | | | | |
| MACCHINE | | | | | | | | | | | | | |
| ORDINARIE | | | | | | | | | | | | | |
| D'UFFICIO | 6.529.917 | --- | 53.380 | (138.672) | 6.444.625 | (6.185.627) | --- | --- | (135.082) | 137.264 | (6.183.445) | 344.290 | 261.180 |
| AUTOMEZZI | 680.878 | --- | --- | --- | 680.878 | (560.997) | --- | --- | (22.259) | --- | (583.256) | 119.881 | 97.622 |
| INVESTIMENTI | | | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO | 444.456 | 3.155.479 | (1.116.981) | --- | 2.482.954 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 444.456 | 2.482.954 |
| TOTALE | 85.432.739 | 4.320.361 | 0 | (2.488.152) | 87.264.948 | (60.262.681) | (5.335.197) | 0 | (2.420.934) | 2.269.087 | (65.749.725) | 19.834.861 | 21.515.223 |

(*) La voce include 1.091 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 2****Allegati alle note esplicative***importi in Euro***ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2012**

| | COSTO STORICO | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | VALORE NETTO | | |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|---|-------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | Costo storico al 1/1/2012 | Acquisiz. exerc. 2012 | Riclassifiche esercizio 2012 | Alienazioni exerc. 2012 | Saldo al 31/12/2012 | Saldo al 1/1/2012 | Amm.ti esercizio 2012 | Storno Amm.ti accumulati | Saldo al 31/12/2012 | 01/01/2012 | 31/12/2012 |
| DIRITTI DI | | | | | | | | | | | |
| BREVETTO | 48.626 | --- | --- | (8.562) | 40.064 | (48.626) | --- | 8.562 | (40.064) | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO E ACCONTI | 145.882 | 105.573 | (209.366) | --- | 42.089 | 0 | --- | --- | 0 | 145.882 | 42.089 |
| ALTRE IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | |
| IMMATERIALI | 877.670 | --- | 209.366 | (53.013) | 1.034.023 | (399.738) | (163.362) | 53.013 | (510.087) | 477.932 | 523.936 |
| TOTALE | 1.072.178 | 105.573 | 0 | (61.575) | 1.116.176 | (448.364) | (163.362) | 61.575 | (550.151) | 623.814 | 566.025 |

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 2****Allegati alle note esplicative***importi in Euro***ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2011**

| COSTO STORICO | | | | | AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE | | | | VALORE NETTO | | |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| Costo storico al 1/1/2011 | Acquisiz. eserc. 2011 | Riclassifiche esercizio 2011 | Alienazioni eserc. 2011 | Saldo al 31/12/2011 | Saldo al 1/1/2011 | Amm.ti esercizio 2011 | Storno Amm.ti accumulati | Saldo al 31/12/2011 | 01/01/2011 | 31/12/2011 | |
| DIRITTI DI | | | | | | | | | | | |
| BREVETTO | 48.626 | --- | --- | --- | 48.626 | (48.626) | --- | --- | (48.626) | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | |
| IN CORSO E ACCONTI | 0 | 225.214 | (79.332) | --- | 145.882 | 0 | --- | --- | 0 | 0 | 145.882 |
| ALTRE IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | |
| IMMATERIALI | 859.250 | --- | 79.332 | (60.912) | 877.670 | (303.150) | (157.500) | 60.912 | (399.738) | 556.100 | 477.932 |
| TOTALE | 907.876 | 225.214 | --- | (60.912) | 1.072.178 | (351.776) | (157.500) | 60.912 | (448.364) | 556.100 | 623.814 |

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 3****Allegati alle note esplicative***importi in migliaia di Euro***OPERAZIONI CON SOCIETA' CONTROLLATE**

| | Ricavi dalla vendita di beni e servizi | Altri ricavi e proventi | Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci | Costi per servizi | Costi per godimento beni di terzi | Altri costi operativi | (Oneri)/ Proventi finanziari |
|---|---|------------------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------------------|---|
| C.G.F. S.p.A. | 1.954 | 1.503 | (29) | 2 | --- | (3) | (50) |
| RATTI USA Inc. | 4 | --- | --- | (286) | --- | --- | --- |
| Textrom S.r.l. | 146 | 96 | --- | (860) | --- | --- | --- |
| TOTALE | 2.104 | 1.599 | (29) | (1.144) | 0 | (3) | (50) |
| Altre parti correlate (Allegato 4) | 196 | 90 | (901) | (809) | 0 | (8) | 0 |
| TOTALE | 2.300 | 1.689 | (930) | (1.953) | 0 | (11) | (50) |

Per i saldi patrimoniali si rinvia all'Allegato 5.

Quanto ai Compensi degli Amministratori, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia all'Allegato 7.

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.****Allegato 4****Allegati alle note esplicative***importi in migliaia di Euro***OPERAZIONI CON ALTRI PARTI CORRELATE**

Ad integrazione dei rapporti con società controllate, riportati in Allegato 3, si riportano di seguito le operazioni con altre parti correlate:

| | Ricavi dalla vendita di beni e servizi | Altri ricavi e proventi | Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci | Costi per servizi | Costi per godimento beni di terzi | Altri costi operativi | (Oneri)/ Proventi finanziari |
|---|---|------------------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------------------|---|
| Marzotto S.p.A. | 88 | 90 | (455) | (613) | --- | (6) | --- |
| Biella Manifatture Tessili S.p.A. | --- | --- | (8) | (183) | --- | --- | --- |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A. | --- | --- | (385) | --- | --- | --- | --- |
| Filivivi S.r.l. | --- | --- | (2) | (10) | --- | (1) | --- |
| AB Liteksas | --- | --- | (39) | (1) | --- | (1) | --- |
| Sametex Spol S.r.o. | 6 | --- | (5) | (1) | --- | --- | --- |
| Girmes International GmbH. | --- | --- | (7) | (1) | --- | --- | --- |
| Vionnet S.p.A. | 102 | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| TOTALE | 196 | 90 | (901) | (809) | --- | (8) | --- |

Per i saldi patrimoniali si rinvia all'Allegato 5.

Bilancio al 31 dicembre 2012**Ratti S.p.A.**

Allegato 5

Allegati alle note esplicative

*importi in migliaia di Euro***OPERAZIONI PARTI CORRELATE – Saldi PATRIMONIALI**

| | Immobili, impianti e macchinari | Altre attività immateriali | Crediti verso società controllate | Crediti verso altre parti correlate | Debiti verso società controllate | Debiti verso altre parti correlate | Passività finanziarie |
|--|--|---------------------------------------|--|--|---|---|----------------------------------|
| C.G.F. S.p.A. | --- | --- | 813 | --- | (34) | --- | (1.283) |
| RATTI USA Inc. | --- | --- | 8 | --- | (295) | --- | --- |
| Creomoda S.a.r.l. | --- | --- | 35 | --- | --- | --- | --- |
| Textrom S.r.l. | --- | --- | 2.814 | --- | (216) | --- | --- |
| Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | --- | --- | 1 | --- | --- | --- | --- |
| Marzotto S.p.A. | --- | --- | --- | 141 | --- | (686) | --- |
| Biella Manifatture Tessili S.p.A. | --- | --- | --- | --- | --- | (77) | --- |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A. | --- | --- | --- | --- | --- | (184) | --- |
| Filivivi S.r.l. | --- | --- | --- | --- | --- | (7) | --- |
| AB Liteksas | --- | --- | --- | --- | --- | (27) | --- |
| Sametex Spol S.r.o. | --- | --- | --- | 5 | --- | (5) | --- |
| Girmes International GmbH. | --- | --- | --- | --- | --- | (8) | --- |
| Vionnet S.p.A. | --- | --- | --- | 68 | --- | --- | --- |
| TOTALE | 0 | 0 | 3.671 | 214 | (545) | (994) | (1.283) |

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Allegato 6

Allegati alle note esplicative

PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEI DIRETTORI GENERALI AL 31.12.2012

(Delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.99 - Art. 79)

OMISSIS

| Cognome | Nome | Carica al 31 dicembre 2012 | Società partecipata | Azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | Azioni acquistate | Azioni vendute | Azioni possedute alla fine dell'esercizio |
|-----------------|------------------|-----------------------------------|---------------------|--|-------------------|----------------|---|
| Ratti | Donatella | Presidente | Ratti S.p.A. | 4.518.305 | --- | --- | 4.518.305 |
| Favrin | Antonio | Vice-Presidente | Ratti S.p.A. | --- | --- | --- | --- |
| Tamborini | Sergio | Amministratore Delegato | Ratti S.p.A. | 330.000 | --- | --- | 330.000 |
| Donà dalle Rose | Andrea Paolo (*) | Consigliere | Ratti S.p.A. | 9.125.000 | --- | --- | 9.125.000 |
| Favrin | Federica | Consigliere | Ratti S.p.A. | --- | --- | --- | 0 |
| Meacci | Sergio | Consigliere | Ratti S.p.A. | 4.000 | 8.000 | --- | 12.000 |
| Lazzati | Carlo | Consigliere | Ratti S.p.A. | 175 | --- | --- | 175 |
| Paolillo | Michele | Presidente del Collegio Sindacale | Ratti S.p.A. | --- | --- | --- | --- |
| Della Putta | Marco | Sindaco effettivo | Ratti S.p.A. | --- | --- | --- | --- |
| Rizzi | Giovanni | Sindaco effettivo | Ratti S.p.A. | --- | --- | --- | --- |
| Dirigenti | | | | 210.000 | --- | --- | 210.000 |

(*) indirettamente tramite la controllata Marzotto

Elenco delle partecipazioni direttamente ed indirettamente controllate e collegate al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Allegato 7

Allegati alle note esplicative

SOCIETA' DIRETTAMENTE CONTROLLATE

| | Attività | % di partecip. assoluta relativa | Partecipazione consistente in | | Valore nomin. complessivo | Valore di bilancio | Patrimonio Netto al 31.12.2012 (valori in migliaia di Euro) | Risultato Economico al 31.12.2012 |
|--|-------------|--|--|--------------|---------------------------------|-----------------------|--|---|
| 1 COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A. Sede in Guanzate (Co) Via Madonna 30 C.F. e n. R.I. di Como 00724660154 capitale sociale € 5.415.500 | Commerciale | 100 | n. 2.300.000 prive di valore nominale | EURO | 5.415.500 | 5.415 | 6.902 | (531) |
| 2 RATTI USA Inc. Sede in New York (USA) 8 West, 40th Street Capitale sociale US\$ 500.000 | Commerciale | 100 | n. 500 azioni da nominali US\$ 1.000 cad. | US\$. | 500.000 | 318 | 442* | (44)** |
| 3 RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. Sede in Shanghai (Cina) Room 303B, N. 118 Xinling Road Waigaoqiao Free Trade Zone Capitale sociale Euro 110.000 | Commerciale | 100 | n. 1 quota del valore di Euro 110.000 | EURO | 110.000 | 110 | 217* | (32)** |
| 4 CREOMODA S.a.r.l. Sede in Sousse (Tunisia) Zone Industrielle Kalaa Kebira 4060 Capitale sociale T.Din. 10.000 | Laboratorio | 95 | quota societaria di complessivi T.Din. 9.500 | T.Din. | 9.500 | 16 | 14* | (13)** |
| 5 TEXTROM S.r.l. Sede in Cluj-Napoca (Romania) Floresti, Luna de Sus Str. Hala nr. 10 Capitale sociale Lei 200 | Stamperia | 100 | n. 20 quote da nominali LEI 10 | Nuovo LEU | 200 | --- | (1.637)* | 113** |

*Valori trasformati in Euro al cambio del 31.12.2012

** Valori trasformati in Euro al cambio medio del 2012

Bilancio al 31 dicembre 2012

Ratti S.p.A.

Allegato 8

Allegati alle note esplicative

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA E DI CONTROLLO AL 31.12.2012

(Delibera CONSOB n. 11971 del 14.5.99 - Art. 79)

OMISSIS

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi Variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri Compensi | Totale | Fair value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro | Note |
|--|--------------------------------|---|-----------------------|----------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------------------------|---|-------|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi (i) | Partecipazioni agli utili | | | | | | |
| Donatella Ratti | Presidente | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 96 | --- | --- | --- | 7 | --- | 103 | --- | --- | |
| Antonio Favrin | Vice Presidente Amministratore | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 48 | --- | --- | --- | --- | --- | 48 | --- | --- | |
| Sergio Tamborini | Delegato | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 98 | --- | --- | --- | --- | --- | 98 | --- | --- | |
| Andrea Paolo Donà dalle Rose | Consigliere | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 14 | 1 | --- | --- | --- | --- | 15 | --- | --- | |
| Federica Favrin | Consigliere | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 14 | 13 | --- | --- | --- | --- | 27 | --- | --- | |
| Meacci Sergio | Consigliere | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 14 | 15 | --- | --- | --- | 3 | 32 | --- | --- | |
| Lazzati Carlo | Consigliere | 1.1. - 31.12.2012 | 2013 | 14 | 15 | --- | --- | --- | --- | 29 | --- | --- | |
| Michele Paolillo | Presidente C.S. | 1.1. - 31.12.2012 | 2014 | 26 | --- | --- | --- | --- | 3 | 29 | --- | --- | (ii) |
| Giovanni Rizzi | Sindaco effettivo | 1.1. - 31.12.2012 | 2014 | 16 | --- | --- | --- | --- | --- | 16 | --- | --- | (iii) |
| Marco della Putta | Sindaco effettivo | 1.1. - 31.12.2012 | 2014 | 16 | --- | --- | --- | --- | --- | 16 | --- | --- | (iv) |
| Dirigenti con responsabilità strategica | --- | --- | --- | 806 | --- | 101 | --- | 41 | --- | 948 | --- | --- | |
| Totale | | | | 1.162 | 44 | 101 | --- | 48 | 6 | 1.361 | --- | --- | |
| <i>di cui corrisposti da Ratti S.p.A.</i> | | | | 1.150 | 44 | 101 | --- | 48 | 6 | 1.349 | --- | --- | |
| <i>di cui corrisposti da società controllate</i> | | | | 12 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |

(i) compensi variabili maturati dai membri del Comitato Esecutivo e Bonus maturati dai Dirigenti con responsabilità strategica

(ii) di cui Euro 6 mila corrisposti da società controllate

(iii) di cui Euro 3 mila corrisposti da società controllate

(iv) di cui Euro 3 mila corrisposti da società controllate

Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

I sottoscritti Sergio Tamborini, in qualità di Amministratore Delegato, e Claudio D'Ambrosio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ratti S.p.A., attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio di Ratti S.p.A., nel corso dell'esercizio 2012.

Si attesta, inoltre, che il Bilancio d'esercizio di Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012:

- è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La relazione sulla gestione del Gruppo Ratti, presentata in un unico documento ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991, comma 2-*bis*, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Guanzate, 19 marzo 2013

Ratti S.p.A.
Amministratore Delegato

/f/ Sergio Tamborini

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

RATTI S.P.A.

Sede Legale in Guanzate (Como) - Via Madonna 30

Capitale sociale Euro 11.115.000 int. vers.

Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Como 00808220131

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ai sensi dell'articolo 153 D. Lgs. n. 58/1998

e dell'articolo 2429, comma 2, codice civile

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 abbiamo svolto i nostri compiti di vigilanza, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Con riguardo all'attività di nostra competenza diamo atto di avere:

- vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale;
- assistito all'Assemblea degli Azionisti e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio, ottenendo dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sull'attività svolta e le operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società o dalle società controllate. Abbiamo verificato che le azioni deliberate e poste in essere non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza circa il grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società ed il rispetto dei



principi di corretta amministrazione, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambio di dati e informazioni con la Società di Revisione;

– vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;

– vigilato sul processo di informativa finanziaria;

– vigilato sull'impostazione generale del Bilancio d'esercizio, del Bilancio consolidato e della relazione sulla gestione ad essi relativa e sulla loro conformità alle norme che ne disciplinano la formazione e la struttura;

– partecipato alle riunioni dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 e alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi;

– vigilato sulla modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina adottato dalla Società.

Con la presente Relazione, redatta tenuto anche conto delle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazioni n. 1025564 del 6 aprile 2001 e n. 6031329 del 7 aprile 2006, Vi forniamo le nostre osservazioni.

Operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale

Abbiamo acquisito informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate, anche per il tramite delle società controllate, per appurare che la loro realizzazione fosse avvenuta in conformità alla legge ed allo statuto sociale. Sulla base delle informazioni acquisite abbiamo potuto accertare come esse non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interesse o comunque tali da



compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Operazioni atipiche e/o inusuali e adeguatezza delle relative informazioni rese dagli Amministratori

Abbiamo riscontrato che non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate. Abbiamo inoltre valutato l'adeguatezza delle informazioni rese nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in relazione alla non esistenza di operazioni significative atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate.

Operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria

Abbiamo vigilato sull'effettiva osservanza della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dalla Società con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1° dicembre 2010 ed in vigore dal 1° gennaio 2011 ai sensi dell'art 2391-bis del Codice Civile e ai principi contenuti nel Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione sono ritenute adeguate e le citate operazioni sono da considerarsi connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale, congrue, regolate a normali condizioni di mercato e rispondenti all'interesse della Società.

Richiami d'informativa del revisore

La Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha emesso, in data 26 marzo 2013, le relazioni di revisione sul Bilancio consolidato e sul Bilancio d'esercizio della Società chiusi al 31 dicembre 2012. Dette relazioni esprimono un giudizio positivo senza rilievi e non riportano alcun richiamo d'informativa.

Denunce ai sensi dell'art.2408 del Codice Civile ed esposti

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e sino alla data odierna, non ci sono



pervenute dai soci denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né esposti o altre segnalazioni.

Indicazione incarichi alla Società di Revisione, ad altre entità del network Ernst & Young e scambio di informazioni

Abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A, incaricata della revisione legale dei conti annuali e consolidati, la quale ci ha confermato in data 26 marzo 2013 la propria indipendenza secondo quanto previsto dall'art. 17 del D. Lgs. 39/2010. Il Collegio non ha riscontrato aspetti critici in ordine all'indipendenza della Società di Revisione.

In ossequio alla stessa norma, la Società di Revisione ci ha confermato quanto illustrato nelle Note esplicative al Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 (nota n. 13 "Compensi alla Società di Revisione") in relazione agli incarichi (e relativi compensi) conferiti alla medesima e ad altre entità del network Ernst & Young. Diamo atto che, oltre agli incarichi di revisione legale, la Società ha conferito alla Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A. un incarico per attività di supporto alla funzione di *Internal Audit* per un corrispettivo di € 20.000.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale si è riunito con i responsabili della Società di Revisione, così come previsto dall'art. 150, comma 3 del TUF, al fine di porre in essere lo scambio di informazioni riferibili alle rispettive attività di competenza. Da tali incontri non sono emersi aspetti rilevanti che richiedessero specifiche iniziative o approfondimenti.

Indicazione dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, il Collegio Sindacale ha rilasciato un parere ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile.

Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato



Esecutivo, del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e del Collegio Sindacale

Nel corso dell'esercizio si sono tenute:

- n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- n. 9 riunioni del Comitato Controllo e Rischi;
- n. 1 riunione del Comitato per la Remunerazione;
- n. 9 riunioni del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2012 il Comitato Esecutivo non si è riunito.

Principi di corretta amministrazione

Non abbiamo particolari osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione in quanto, sulla base delle verifiche effettuate e dei riscontri emersi, gli stessi risultano essere stati costantemente osservati.

Adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale, attraverso osservazioni dirette, indagini, raccolta di informazioni e incontri con i responsabili delle diverse funzioni aziendali, ha acquisito conoscenza e vigilato sulla struttura organizzativa della Società ritenendola, nel suo complesso, adeguata.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è risultato adeguato alle dimensioni ed alle attuali caratteristiche operative della Società. Il responsabile della funzione di Internal Audit ha fornito, come attestato nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, un'adeguata informativa sulle modalità di svolgimento e sui risultati delle verifiche svolte.

Nel ribadire una valutazione di adeguatezza del sistema di controllo interno della Società



nel suo complesso diamo atto che non sussistono rilievi da segnalare.

Adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sua affidabilità

Non abbiamo particolari osservazioni da segnalare in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Si dà inoltre atto che Reconta Ernst & Young S.p.A. ci ha presentato, in data 26 marzo 2013, la relazione di cui al terzo comma dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010 sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale e, in particolare, sulle eventuali carenze significative nel sistema di controllo interno con riferimento al processo di informativa finanziaria, da cui non emergono rilievi che richiedono di essere richiamati.

Disposizioni impartite alle società controllate

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle istruzioni impartite dalla Società alle società controllate. Tali disposizioni hanno permesso a queste ultime di fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa.

Adesione al codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana

La "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" predisposta dal Consiglio di Amministrazione contiene la descrizione delle modalità di governo della Società che appaiono coerenti con i principi contenuti nel Codice di Autodisciplina adottato dalla Società e che riflettono i principi e criteri espressi nel Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana. Il Collegio ha vigilato sulla effettiva attuazione delle regole di governo societario, ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi, nonché ha accertato la sussistenza dei



requisiti di indipendenza in capo ai propri membri.

Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza

A conclusione del nostro lavoro, segnaliamo che dall'attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Organi di Controllo o di menzione agli Azionisti.

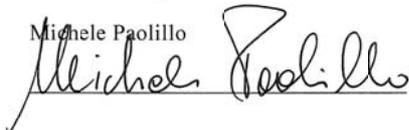
Eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea

Sulla base di quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 come presentato dal Consiglio di Amministrazione e alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio.

Milano, 27 marzo 2013

Per il Collegio Sindacale il Presidente

Michele Paolillo





Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano
Tel. (+39) 02 722121
Fax (+39) 02 72212037
www.ey.com

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti
della Ratti S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Ratti S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Ratti S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 26 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note esplicative, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Ratti S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 I.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

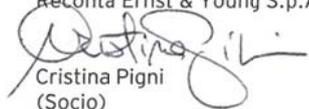
A member firm of Ernst & Young Global Limited



4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione Investor's - Corporate Governance del sito internet della Ratti S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Ratti S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012.

Milano, 26 marzo 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Cristina Pigni
(Socio)

