



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2013

Guanzate – 13 novembre 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)

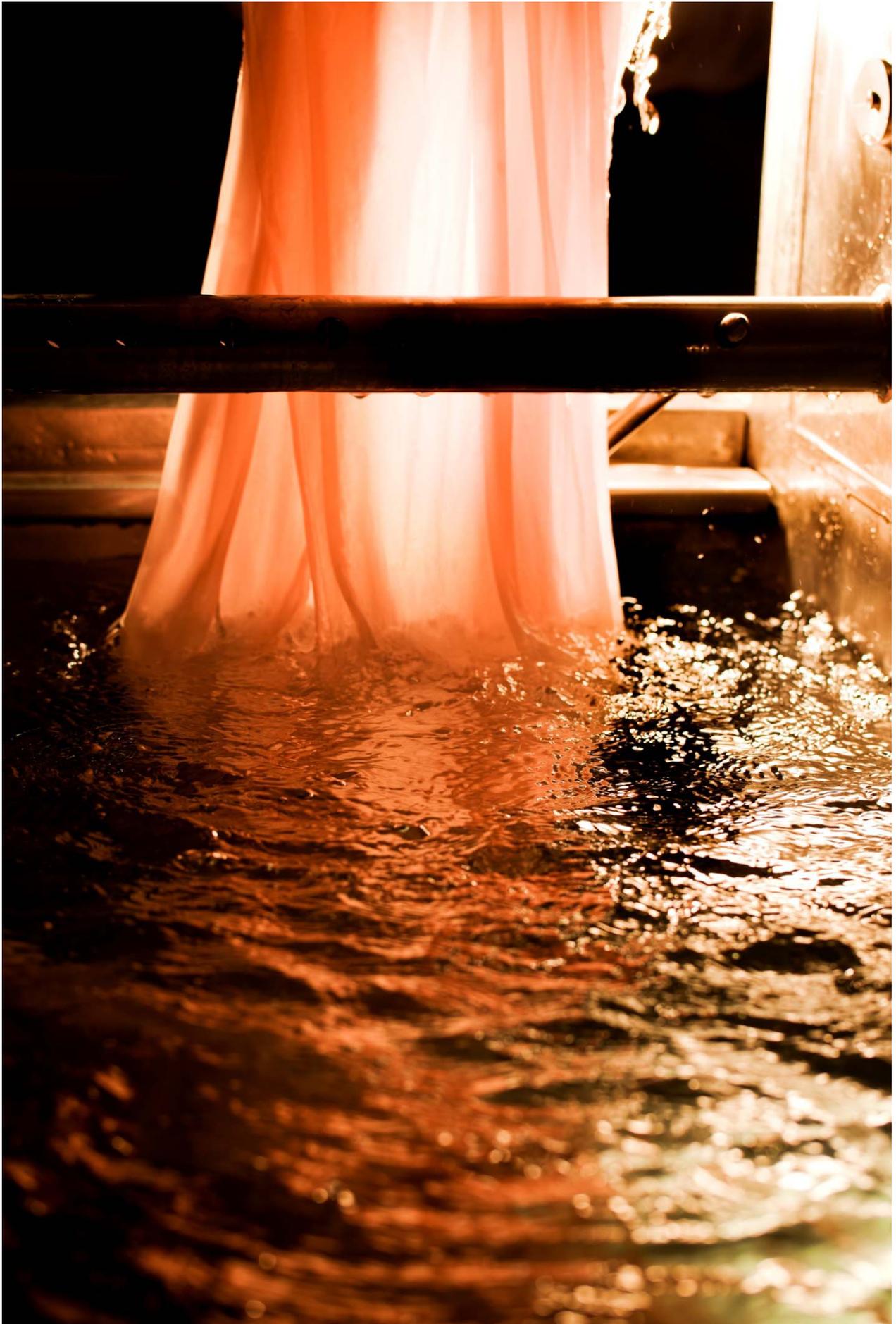
(1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato per il Controllo Interno
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

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.



Gruppo RATTI- Highlights

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

importi in migliaia di euro

Dati Patrimoniali:	30.09.2013	31.12.2012
Attività non correnti	35.789	34.863
Attività correnti	69.188	77.714
Totale Attività	104.977	112.577
Passività non correnti	17.703	20.799
Passività correnti	46.881	51.419
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.393	40.359
Partecipazioni di terzi	---	---
Totale Patrimonio netto e passività	104.977	112.577

importi in migliaia di euro

Dati Economici:	30.09.2013	30.09.2012
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	71.102	70.312
Valore della produzione e altri proventi	75.214	77.925
Costi operativi	(72.490)	(75.220)
MARGINE LORDO (EBITDA)	4.138	4.178
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.724	2.705
Risultato ante imposte (EBT)	2.549	2.472
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	2.549	2.474

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

importi in migliaia di euro

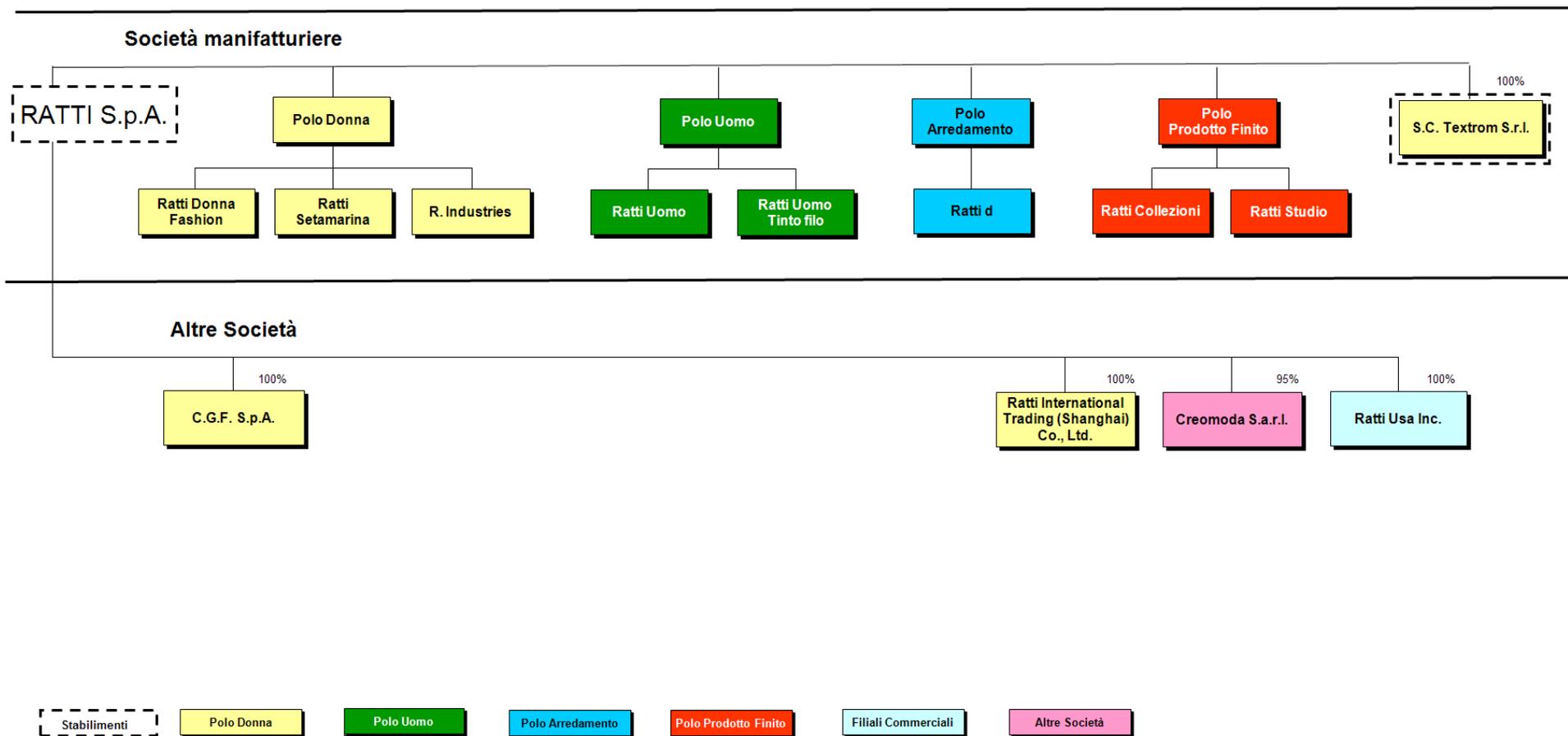
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2013	30.09.2012
Donna	32.197	34.432
Uomo	13.622	12.535
Prodotto Finito	21.446	20.818
Arredamento	3.772	2.207
Altri e non allocati	65	320
Totale	71.102	70.312

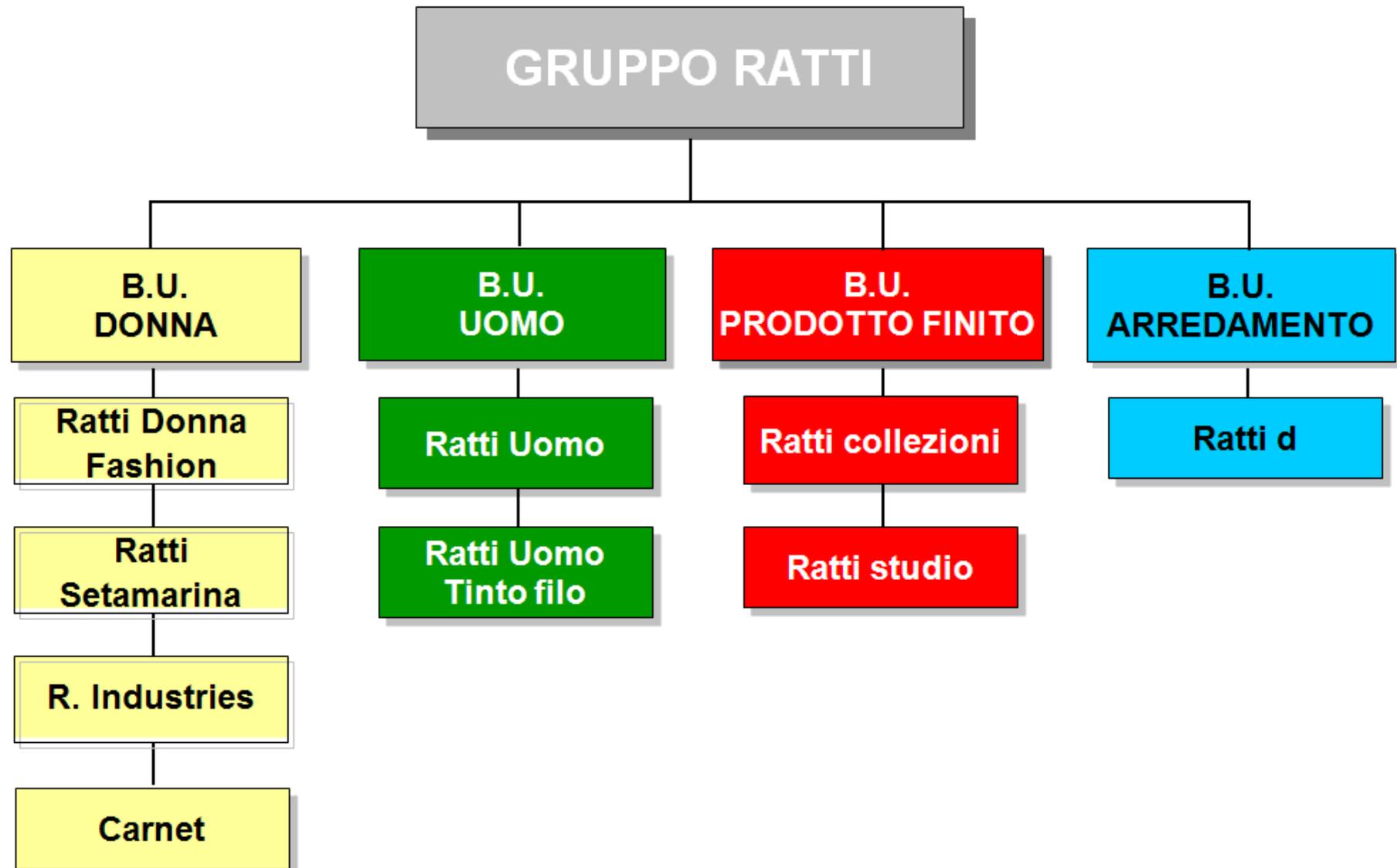
importi in migliaia di euro

Posizione finanziaria netta:	30.09.2013	31.12.2012
Posizione finanziaria netta corrente	5.319	12.646
Posizione finanziaria netta non corrente	(8.309)	(11.243)
Posizione finanziaria netta totale	(2.990)	1.403

Organico:	30.09.2013	31.12.2012
Dirigenti	13	13
Quadri e impiegati	308	300
Intermedi e operai	253	248
Totale organico	574	561

Gruppo RATTI- Struttura del Gruppo e area di consolidamento







Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - settembre		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2013		13
• Prevedibile evoluzione della gestione		21
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2013		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Conto economico		24
❖ Conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		28
❖ Rendiconto finanziario		29
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		30

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 (di seguito anche "Resoconto"), redatto in osservanza dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati, al 30 settembre 2013, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2012.

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2013

Nei primi nove mesi del 2013 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a Euro 71,1 milioni, superiori al 30 settembre 2012 dell'1,1% (+ Euro 0,8 milioni).

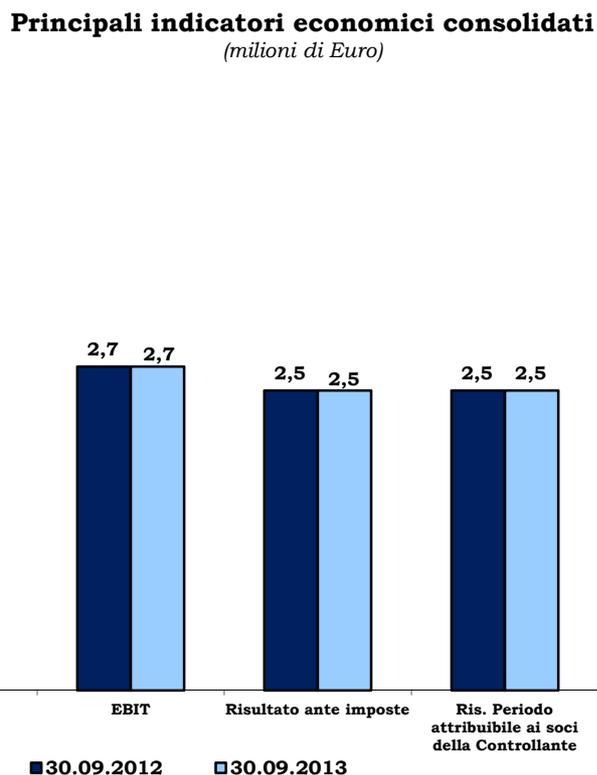
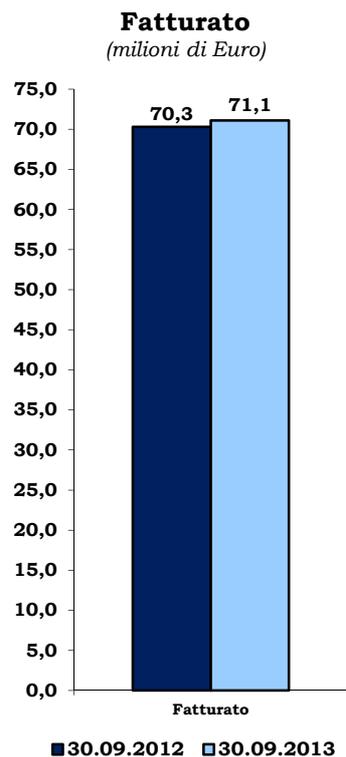
I principali indicatori di redditività al 30 settembre 2013 si confermano positivi. Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 4.138 mila, rispetto a Euro 4.178 mila al 30 settembre 2012, e il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 2.724 mila, che si confronta con Euro 2.705 mila al 30 settembre 2012.

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2013 è pari a Euro 40.393 mila, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a Euro 2.549 mila, contro Euro 2.472 mila al 30 settembre 2012.

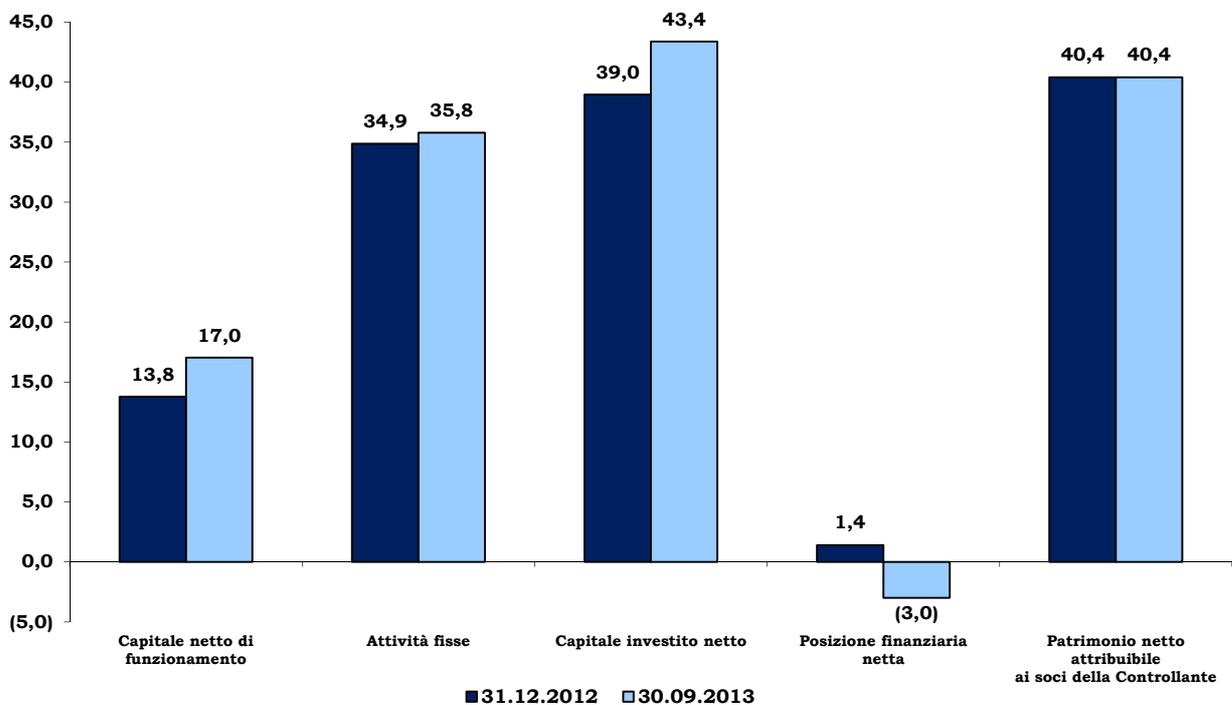
In linea di continuità con i piani aziendali, il Gruppo ha effettuato nei primi nove mesi del 2013 investimenti in tecnologie ed innovazione per complessivi Euro 3,3 milioni (30 settembre 2012: Euro 4,1 milioni).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Principali indicatori patrimoniali consolidati
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2013 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	Absoluta	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
S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Si segnala che nell'ambito del processo di semplificazione del Gruppo Ratti, intrapreso con l'obiettivo di ottenere una maggiore flessibilità dei processi interni e un contenimento dei costi di struttura, in data 12 settembre 2013 è stato sottoscritto, con atto a rogito del notaio Massimo Caspani, l'atto di fusione per incorporazione della controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. nella Capogruppo Ratti S.p.A.. L'operazione ha acquisito efficacia giuridica in data 1 ottobre 2013, con effetti contabili e fiscali che retroagiranno al 1 gennaio 2013. Si evidenzia che l'operazione non avrà alcun effetto sulla situazione consolidata del Gruppo Ratti in quanto incorporazione di società interamente posseduta ed in precedenza già consolidata.

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

Il presente Resoconto è presentato in Euro, moneta funzionale del Gruppo.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non diversamente indicato.

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

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

	30.09.2013	30.09.2012
\$ USA	1,317	1,282
Nuovo Leu Romania	4,409	4,435
Dinaro Tunisino	2,128	1,997
Renminbi Cina	8,124	8,110

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

	30.09.2013	30.09.2012
\$ USA	1,351	1,293
Nuovo Leu Romania	4,462	4,538
Dinaro Tunisino	2,228	2,031
Renminbi Cina	8,265	8,126

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2013

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012	Dati Economici	3T 2013	3T 2012
71.102	70.312	103.414	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	21.477	22.272
3.206	6.666	4.255	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.977	2.414
906	947	1.401	Altri ricavi e proventi	284	295
75.214	77.925	109.070	Valore della produzione e altri proventi	23.738	24.981
(27.666)	(29.034)	(39.416)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.243)	(10.044)
(18.773)	(20.109)	(27.770)	Costi per servizi	(5.577)	(6.206)
(2.165)	(2.667)	(3.481)	Costi per godimento beni di terzi	(716)	(951)
(20.185)	(19.656)	(26.569)	Costi per il personale	(5.818)	(5.853)
(1.402)	(1.318)	(1.795)	Altri costi operativi	(449)	(383)
(885)	(963)	(1.336)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(239)	(245)
4.138	4.178	8.703	Margine Lordo (EBITDA)	1.696	1.299
(1.384)	(1.234)	(1.677)	Ammortamenti	(470)	(433)
(30)	(239)	(585)	Accantonamenti e svalutazioni	(11)	(16)
2.724	2.705	6.441	Risultato operativo (EBIT)	1.215	850
2.549	2.472	6.140	Risultato ante imposte (EBT)	1.155	769
2.549	2.474	4.311	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.156	770

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

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012		3T 2013	3T 2012
2.724	2.705	6.441	RISULTATO OPERATIVO	1.215	850
30	239	585	Accantonamenti e svalutazioni	11	16
1.384	1.234	1.677	Ammortamenti	470	433
4.138	4.178	8.703	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.696	1.299

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 2012, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012	Società	3T 2013	3T 2012
63.062	60.002	90.079	Ratti S.p.A.	19.199	18.978
9.843	12.012	15.430	C.G.F. S.p.A.	2.948	3.555
149	150	223	Creomodà S.a.r.l.	16	46
177	186	285	Ratti USA Inc.	61	53
---	---	---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
609	645	861	S.C. Textrom S.r.l.	183	178
73.840	72.995	106.878	Totale aggregato	22.407	22.810
(2.738)	(2.683)	(3.464)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(930)	(538)
71.102	70.312	103.414	Totale consolidato	21.477	22.272

Il fatturato al 30 settembre 2013 risulta superiore al corrispondente periodo del 2012 di Euro 0,8 milioni, pari al +1,1%.

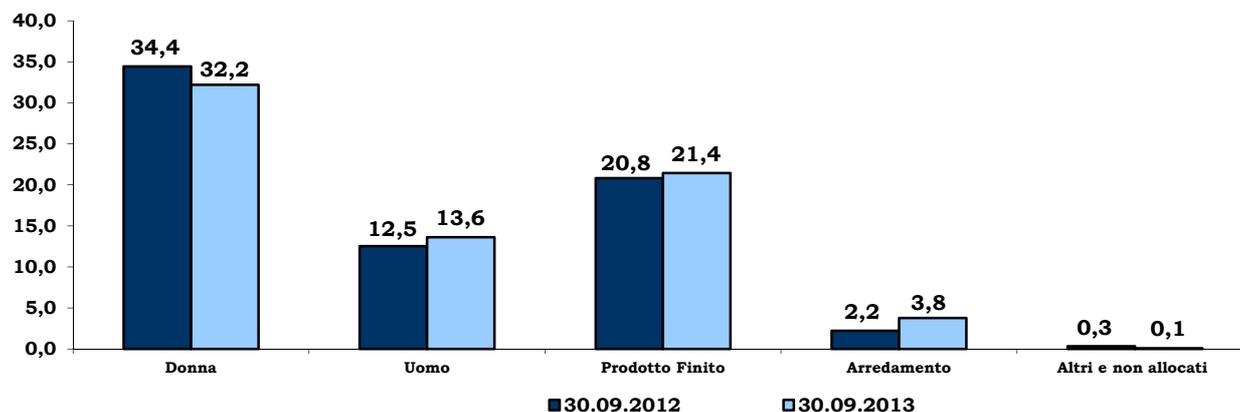
Il fatturato del 3° trimestre 2013, pari ad Euro 21,5 milioni, risulta invece inferiore al 3° trimestre 2012 di circa Euro 0,8 milioni, pari al -3,6%.

Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenziano in particolare l'incremento dell'area Arredamento (+Euro 1,6 milioni, +70,9%) e dell'area Uomo (+Euro 1,1 milioni, +8,7%), e la flessione registrata dall'area Donna (-Euro 2,2 milioni, -6,5%).

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	%	30.09.2012	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2013	%	3T 2012	%	Var. %
32.197	45,3	34.432	49	(6,5)	Donna	9.245	43	10.642	47,8	(13,1)
13.622	19,1	12.535	17,8	8,7	Uomo	5.254	24,5	4.849	21,8	8,4
21.446	30,2	20.818	29,6	3,0	Prodotto Finito	5.727	26,7	5.865	26,3	(2,4)
3.772	5,3	2.207	3,1	70,9	Arredamento	1.227	5,7	887	4,0	38,3
65	0,1	320	0,5	(79,7)	Altri e non allocati	24	0,1	29	0,1	(17,2)
71.102	100	70.312	100	1,1	Totale	21.477	100	22.272	100	(3,6)

Fatturato per tipo prodotto
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

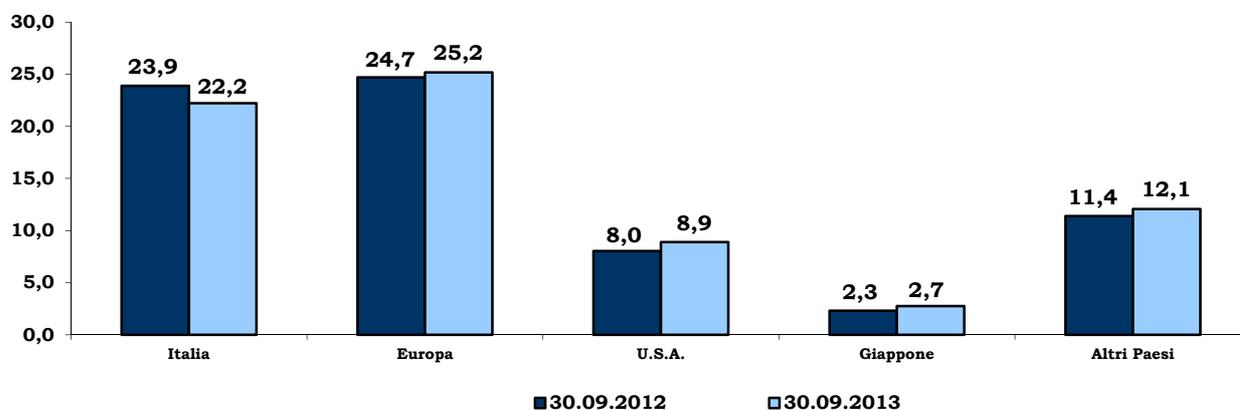
L'analisi dei ricavi per area geografica evidenzia un incremento del fatturato sui mercati esteri, a cui si contrappone la flessione registrata sul mercato domestico (-Euro 1,7 milioni, -6,9%).

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	%	30.09.2012	%	Var. %	Area geografica:	3T 2013	%	3T 2012	%	Var. %
22.223	31,2	23.881	34	(6,9)	Italia	6.527	30,4	7.457	33,5	(12,5)
25.169	35,4	24.695	35,1	1,9	Europa	6.978	32,5	7.309	32,8	(4,5)
8.899	12,5	8.037	11,4	10,7	U.S.A.	3.423	16	3.189	14,3	7,3
2.745	3,9	2.315	3,3	18,6	Giappone	607	2,8	627	2,8	(3,2)
12.066	17	11.384	16,2	6,0	Altri Paesi	3.942	18,3	3.690	16,6	6,8
71.102	100	70.312	100	1,1	Totale	21.477	100	22.272	100	(3,6)

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012		3T 2013	3T 2012
27.666	29.034	39.416	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.243	10.044
18.773	20.109	27.770	Costi per servizi	5.577	6.206
2.165	2.667	3.481	Costi per godimento beni di terzi	716	951
20.185	19.656	26.569	Costi per il personale	5.818	5.853
1.402	1.318	1.795	Altri costi operativi	449	383
885	963	1.336	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	239	245
1.384	1.234	1.677	Ammortamenti	470	433
30	239	585	Accantonamenti e svalutazioni	11	16
72.490	75.220	102.629	Totale	22.523	24.131

I costi operativi al 30 settembre 2013 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2012 di Euro 2,7 milioni. Tale decremento è collegato alla diminuzione dei costi per materie prime e dei costi per servizi per Euro 1,4 milioni ed Euro 1,3 milioni rispettivamente, ascrivibile ad un minor incremento nel periodo in oggetto delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati rispetto a quanto rilevato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nel periodo in oggetto si registra inoltre la diminuzione dei costi per godimento di beni di terzi di Euro 0,5 milioni, principalmente dovuta alla diminuzione dei costi per royalties su contratti di licenza, e l'aumento del costo del personale di Euro 0,5 milioni, collegato all'aumento dell'organico di n. 11 addetti rispetto al 30 settembre 2012.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT):

Importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012		3T 2013	3T 2012
2.724	2.705	6.441	Risultato Operativo (EBIT)	1.215	850

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2013 è pari a Euro 2.724 mila, rispetto a Euro 2.705 mila nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato riferito al 3° trimestre 2013, registra un aumento di circa Euro 0,4 milioni rispetto al 3° trimestre 2012, ascrivibile sia ad un incremento della marginalità media delle vendite realizzate, che alla minore incidenza rispetto al terzo trimestre 2012 dei costi per attività di manutenzione degli stabilimenti.

Risultato ante-imposte (EBT):

Importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012		3T 2013	3T 2012
2.549	2.472	6.140	Risultato ante-imposte (EBT)	1.155	769

Il Risultato ante imposte (EBT), pari a Euro 2.549 mila, si conferma positivo e si confronta con un risultato di Euro 2.472 mila nel 2012.

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012	Società	3T 2013	3T 2012
1.906	2.773	4.840	Ratti S.p.A.	963	1.034
669	(165)	(531)	C.G.F. S.p.A.	215	(177)
2	(31)	(13)	Creomoda S.a.r.l.	(24)	(16)
(57)	(73)	(44)	Ratti USA Inc.	(17)	(29)
(21)	(26)	(32)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(6)	(7)
63	8	113	S.C. Textrom S.r.l.	28	(30)
2.562	2.486	4.333	Totale aggregato	1.159	775
(13)	(12)	(22)	Rettifiche di consolidamento	(3)	(5)
2.549	2.474	4.311	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.156	770

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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2013, raffrontata con quella al 31 dicembre 2012, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2012</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2013</u>
22.643	Rimanenze	25.953
25.289	Crediti commerciali ed altri crediti	19.860
52	Crediti per imposte sul reddito	604
<u>(34.208)</u>	Passività correnti non finanziarie	<u>(29.387)</u>
13.776	A. Capitale netto di funzionamento	17.030
25.292	Immobili, impianti e macchinari	26.098
571	Altre attività immateriali	761
9.000	Altre attività non correnti	8.930
34.863	B. Attività Fisse	35.789
(7.550)	C. Trattamento fine rapporto	(7.454)
(1.164)	D. Fondo per rischi ed oneri	(995)
(969)	E. Altre Passività non correnti	(987)
38.956	F. Capitale investito netto	43.383
	Coperto da:	
(12.646)	Posizione finanziaria corrente	(5.319)
11.243	Posizione finanziaria netta non corrente	8.309
(1.403)	G. Posizione finanziaria netta totale	2.990
40.359	H. Patrimonio netto	40.393
38.956	I. TOTALE (G+H)	43.383

Il capitale investito netto risulta superiore rispetto al 31 dicembre 2012 di circa Euro 4,4 milioni. Tale incremento è riconducibile all'aumento del capitale netto di funzionamento, pari a Euro 3,3 milioni.

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2013 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2012 ad Euro – 3,0 milioni al 30 settembre 2013.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2013 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2012		30.09.2013
Poste correnti:		
29.730	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	22.771
(16.384)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(17.053)
(700)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(399)
12.646	Totale posizione finanziaria corrente	5.319
Poste non correnti:		
(11.243)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(8.309)
(11.243)	Posizione finanziaria non corrente	(8.309)
Posizione finanziaria netta totale:		
1.403	Disponibilità (indebitamento)	(2.990)

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2012		30.09.2013	30.09.2012
475	Ratti S.p.A.	492	477
28	C.G.F. S.p.A.	26	28
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
33	S.C. Textrom S.r.l.	31	33
561	Totale Gruppo	574	563

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

31.12.2012		30.09.2013	30.09.2012	Media gen/set 2013
13	Dirigenti	13	13	13
300	Quadri e Impiegati	308	301	305
248	Intermedi e Operai	253	249	252
561	Totale Gruppo	574	563	570

Rispetto al 31 dicembre 2012 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 13 addetti.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Quadri di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata al 30 settembre 2013:

importi in migliaia di Euro

	30.09.2013	31.12.2012
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(29.387)	(34.127)
Debiti per imposte sul reddito	---	(81)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(29.387)</u>	<u>(34.208)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	19	20
Attività per imposte differite	8.772	8.841
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>8.930</u>	<u>9.000</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.454)	(7.550)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(7.454)</u>	<u>(7.550)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(953)	(1.037)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(42)	(127)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(995)</u>	<u>(1.164)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(987)	(969)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(987)</u>	<u>(969)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	22.771	29.730
Passività finanziarie (parte corrente)	(17.452)	(17.084)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>5.319</u>	<u>12.646</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(8.309)	(11.243)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(8.309)</u>	<u>(11.243)</u>

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013

Gruppo RATTI

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi del 2013 un fatturato sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, confermando su valori positivi i principali indicatori di redditività. Inoltre registra ad oggi un andamento dell'acquisizione ordini e del fatturato in linea con il corrispondente periodo dello scorso esercizio.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2013

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2013.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 13 novembre 2013



GRUPPO RATTI
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2013



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2013	31.12.2012
Immobili, impianti e macchinari	26.098	25.292
Altre attività immateriali	761	571
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	19	20
Attività per imposte differite	8.772	8.841
ATTIVITA' NON CORRENTI	35.789	34.863
Rimanenze	25.953	22.643
Crediti commerciali ed altri crediti	19.860	25.289
Crediti per imposte sul reddito	604	52
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	22.771	29.730
ATTIVITA' CORRENTI	69.188	77.714
TOTALE ATTIVITA'	104.977	112.577

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2013	31.12.2012
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.686	18.224
Utili/(Perdite) a nuovo	8.043	6.709
Risultato del periodo	2.549	4.311
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.393	40.359
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	---	---
PATRIMONIO NETTO	40.393	40.359
Passività finanziarie	8.309	11.243
Fondi per rischi ed oneri	953	1.037
Benefici ai dipendenti	7.454	7.550
Imposte differite passive	987	969
PASSIVITA' NON CORRENTI	17.703	20.799
Passività finanziarie	17.452	17.084
Debiti verso fornitori ed altri debiti	29.387	34.127
Fondi per rischi ed oneri	42	127
Debiti per imposte sul reddito	---	81
PASSIVITA' CORRENTI	46.881	51.419
TOTALE PASSIVITA'	64.584	72.218
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	104.977	112.577

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2013	1.1 - 30.09 2012
Valore della produzione e altri proventi	75.214	77.925
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	71.102	70.312
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.206	6.666
Altri ricavi e proventi	906	947
Costi operativi	(72.490)	(75.220)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(27.666)	(29.034)
Per servizi	(18.773)	(20.109)
Per godimento beni di terzi	(2.165)	(2.667)
Costi per il personale	(20.185)	(19.656)
Altri costi operativi	(1.402)	(1.318)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(885)	(963)
Ammortamenti	(1.384)	(1.234)
Accantonamenti e svalutazioni	(30)	(239)
RISULTATO OPERATIVO	2.724	2.705
Proventi finanziari	1.134	1.708
Oneri finanziari	(1.309)	(1.941)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.549	2.472
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	2.549	2.472
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	---	(2)
Soci della Controllante	2.549	2.474

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2013	3° Trim. 2012
Valore della produzione e altri proventi	23.738	24.981
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	21.477	22.272
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.977	2.414
Altri ricavi e proventi	284	295
Costi operativi	(22.523)	(24.131)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.243)	(10.044)
Per servizi	(5.577)	(6.206)
Per godimento beni di terzi	(716)	(951)
Costi per il personale	(5.818)	(5.853)
Altri costi operativi	(449)	(383)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(239)	(245)
Ammortamenti	(470)	(433)
Accantonamenti e svalutazioni	(11)	(16)
RISULTATO OPERATIVO	1.215	850
Proventi finanziari	397	619
Oneri finanziari	(457)	(700)
RISULTATO ANTE IMPOSTE*	1.155	769
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Soci della Controllante	1.156	770

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2013	1.1 - 30.09 2012
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.549	2.472
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		228	(127)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(8)	89
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		n.c.	n.c.
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	220	(38)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	2.769	2.434
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(2)
- Soci della Controllante		2.769	2.436

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2013	3° Trim. 2012
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.155	769
Altre componenti del conto economico complessivo:			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		99	(34)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(16)	18
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		n.c.	n.c.
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(B)	83	(16)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	(A+B)	1.238	753
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	(1)
- Soci della Controllante		1.239	754

Prospetti contabili consolidati

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2013	11.115	555	16.834	(440)	(571)	1.633	213	6.709	4.311	40.359	---	40.359
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		242							(242)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								1.334	(1.334)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	242	0	0	0	0	0	1.334	(4.311)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.549	2.549	---	2.549
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				228						228		228
- Variazione netta della riserva di conversione							(8)			(8)		(8)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	228	0	0	(8)	0	2.549	2.769	0	2.769
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2013	11.115	797	16.834	(212)	(571)	1.633	205	8.043	2.549	40.393	0	40.393

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2012	11.115	---	16.834	(324)	45	---	171	(859)	12.491	39.473	1	39.474
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		555							(555)	0		0
- a ricostituzione Riserva FTA						1.633			(1.633)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								7.568	(7.568)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	555	0	0	0	1.633	0	7.568	(12.491)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.474	2.474	(2)	2.472
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(127)						(127)		(127)
- Variazione netta della riserva di conversione							89			89		89
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(127)	0	0	89	0	2.474	2.436	(2)	2.434
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2012	12.1	11.115	555	16.834	(451)	45	1.633	260	6.709	2.474	(1)	39.173

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2013	1.1 - 30.09 2012
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.549	2.474
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	---	(2)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	885	963
Ammortamenti	1.384	1.234
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	100
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(85)	(1.132)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(58)	(24)
Oneri finanziari (interessi netti)	51	(105)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(5)	(12)
	4.721	3.496
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.310)	(8.022)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.470	4.534
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(4.709)	1.826
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(96)	(934)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(84)	(78)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(83)	(208)
	1.909	614
Interessi pagati	(772)	(855)
Imposte sul reddito pagate	(550)	(617)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	587	(858)
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	588	933
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	8	122
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(2.954)	(3.868)
Incremento delle attività immateriali	(314)	(216)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	1	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(2.671)	(3.029)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Erogazioni per accensione finanziamenti	30	226
Rimborso rate di finanziamenti	(3.049)	(2.296)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	---	(246)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	887	11.703
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(4.867)	6.652
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(6.951)	2.765
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	29.730	26.060
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(8)	89
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	22.771	28.914

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 13 novembre 2013

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

