



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO RATTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2013

RICAVI EURO 102,4 MILIONI

UTILE NETTO EURO 3,1 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2013.

- **Fatturato: Euro 102,4 milioni (2012: Euro 103,4 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 7,5 milioni (2012: Euro 8,7 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,4 milioni (2012: Euro 6,4 milioni).**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 3,1 milioni (2012: Euro 4,3 milioni).**
- **Investimenti: Euro 4,1 milioni (2012: Euro 5,9 milioni).**

Guanzate (CO), 19 marzo 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e consolidato 2013.

I risultati del bilancio 2013 confermano la solidità del Gruppo, che chiude l'esercizio con ricavi pari a Euro 102,4 milioni ed un utile netto di Euro 3,1 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, con un pay-out dell'86,9% sull'utile netto di Gruppo, e la destinazione della quota residua del risultato dell'esercizio al rafforzamento patrimoniale-finanziario.

Il Gruppo prosegue la propria strategia di espansione e rafforzamento, con l'obiettivo di dare continuità agli investimenti in capitale umano, tecnologie ed innovazione, elementi distintivi di Ratti nei mercati internazionali.

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

Dati patrimoniali	31-dic-13	31-dic-12	<u>Dati di sintesi</u> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	34.577	34.863	
Attività correnti	71.341	77.714	
Totale attività	105.918	112.577	
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.987	40.359	
Posizione finanziaria netta	(25)	1.403	
Dati economici	2013	2012	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	102.411	103.414	
Valore della produzione e altri proventi	103.830	109.070	
Margine lordo (EBITDA)	7.487	8.703	
Margine operativo (EBIT)	5.414	6.441	
Risultato del periodo di pertinenza dei soci della controllante	3.149	4.311	

L'anno 2013 è stato caratterizzato a livello globale da una moderata espansione dell'attività economica, con le economie emergenti che hanno registrato tassi di crescita di minore slancio rispetto all'anno precedente. Con riferimento all'Eurozona sono pervenuti, in particolare nella seconda parte dell'anno, alcuni segnali di ripresa, con una situazione complessiva caratterizzata tuttavia da crescita e consumi ancora deboli.

Nel contesto sopra descritto il Gruppo Ratti ha consolidato la forte crescita realizzata nel biennio precedente, dando allo stesso tempo continuità agli investimenti in tecnologie, innovazione e sviluppo prodotto, in accordo con i piani strategici di medio termine.

A livello consolidato, l'esercizio 2013 si chiude con un fatturato di Euro 102,4 milioni, rispetto a Euro 103,4 milioni dell'esercizio precedente (-1,0%), ed un Patrimonio Netto di Euro 41,0 milioni.

Il Margine Lordo (**EBITDA**) è **positivo per Euro 7,5 milioni** (2012: Euro 8,7 milioni), e registra un decremento di Euro 1,2 milioni rispetto all'esercizio precedente principalmente a seguito del differente mix delle vendite realizzate. Il Risultato Operativo (**EBIT**) è **positivo per Euro 5,4 milioni** (2012: Euro 6,4 milioni).

Il Risultato dell'Esercizio è pari a **Euro 3,1 milioni** (2012: Euro 4,3 milioni).

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	2013	2012	Var. %	Fatturato <i>per tipo di prodotto</i> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	47.815	51.939	(7,9)	
- Uomo	18.856	17.813	5,9	
- Prodotto Finito	30.044	29.945	0,3	
- Arredamento	5.614	3.382	66,0	
- Altri e non allocati	82	335	(75,5)	
Totale	102.411	103.414	(1,0)	

	2013	2012	Var. %	Fatturato <i>per area geografica</i> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	31.970	35.579	(10,1)	
- Europa (UE)	37.749	37.463	0,8	
- U.S.A.	11.705	11.102	5,4	
- Giappone	4.118	3.204	28,5	
- Altri paesi	16.869	16.066	5,0	
Totale	102.411	103.414	(1,0)	

	31-dic-13	31-dic-12	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	8.309	12.646	
PFN non corrente	(8.334)	(11.243)	
PFN totale	(25)	1.403	

La posizione finanziaria netta passa da un importo di Euro 1.403 migliaia al 31 dicembre 2012 a Euro -25 migliaia al 31 dicembre 2013, principalmente per effetto degli investimenti realizzati.



COMUNICATO STAMPA

31-dic-13

31-dic-12

Organico

Organico

573

561

Alla fine del 2013 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato **di n. 12 addetti** rispetto al 31 dicembre 2012. L'incremento è collegato in particolare al rafforzamento degli organici aziendali nelle aree commerciale e sviluppo prodotto.

Ratti S.p.A.

Si evidenzia che, in data 12 settembre 2013, la Capogruppo Ratti S.p.A. ha finalizzato l'operazione di fusione per incorporazione della società interamente controllata Collezioni Grandi Firme (C.G.F.) S.p.A.. Gli effetti contabili e fiscali della fusione, contabilizzata secondo il principio della continuità dei valori, hanno avuto decorrenza retroattiva dal 1° gennaio 2013.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2013 con un fatturato pari a Euro 102,5 milioni, rispetto a Euro 103,5^(*) milioni del 2012 (-1,0%).

Fatturato

Dati economici	2013	2012 ^(*)	(importi in migliaia di Euro)
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	102.529	103.521	
Valore della produzione e altri proventi	103.795	109.038	
Margine lordo (EBITDA)	7.357	8.525	
Margine operativo (EBIT)	5.407	6.379	
Risultato dell'esercizio	3.173	4.309	

	31-dic-13	31-dic-12 ^(*)	<u>Posizione finanziaria netta</u> (importi in migliaia di Euro)
PFN corrente	7.960	12.264	
PFN non corrente	(8.334)	(11.243)	
PFN totale	(374)	1.021	

La posizione finanziaria netta diminuisce da Euro 1,0 milioni al 31 dicembre 2012 a Euro -0,4 milioni al 31 dicembre 2013, principalmente a seguito degli investimenti in tecnologie ed altre immobilizzazioni effettuati.

Al 31 dicembre 2013, il Patrimonio Netto è pari a Euro 40,3 milioni, e registra un incremento di Euro 0,7 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Patrimonio Netto

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 24 aprile 2014 in prima convocazione, e per il giorno 28 aprile 2014 in eventuale seconda convocazione, un dividendo di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco il 19 maggio 2014 e come data di pagamento il 22 maggio 2014.

^(*)Dati storici della capogruppo Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012 riesposti come se l'operazione di fusione della controllata C.G.F. S.p.A., effettuata in data 12 settembre 2013, fosse stata effettuata a partire dall'esercizio 2012.



COMUNICATO STAMPA

Prevedibile evoluzione della gestione

L'avvio dell'esercizio 2014 lascia intravedere per il settore tessile-moda alcuni segnali di ripresa. Tuttavia permangono fattori di incertezza interni ed esterni al settore, con particolare riferimento al rallentamento di alcuni mercati, tra cui quello cinese.

Tali elementi rendono indispensabile da parte del Gruppo il continuo monitoraggio della situazione di ogni mercato di riferimento, considerate le specificità di ciascuna area geografica.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2013

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2013.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 24 aprile 2014, alle ore 15.00, ed in eventuale seconda convocazione, per il giorno 28 aprile 2014, stesso luogo ed ora.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2013, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e dalla Relazione sulla remunerazione saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it.

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

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2013, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.

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

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Amm.tivo, <i>Investor Relator</i>	Claudio D'Ambrosio	tel.: 031/3535671 administration@ratti.it
Relazioni Esterne	Teresa Saibene	tel.: 335/1097269 tsaibene@ratti.it

Sito *internet*: www.ratti.it

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31.12.2013	31.12.2012
Immobili, impianti e macchinari	7.1	26.084	25.292
Altre attività immateriali	7.2	736	571
Partecipazioni	7.3	139	139
Attività finanziarie	7.4	35	20
Attività per imposte differite	7.5	7.583	8.841
ATTIVITA' NON CORRENTI		34.577	34.863
Rimanenze	7.6	22.012	22.643
Crediti commerciali ed altri crediti	7.7	23.159	25.289
di cui verso parti correlate		209	231
Crediti per imposte sul reddito	7.8	147	52
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.9	26.023	29.730
ATTIVITA' CORRENTI		71.341	77.714
TOTALE ATTIVITA'	7.	105.918	112.577

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2013	31.12.2012
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		18.778	18.224
Utili/(Perdite) a nuovo		7.945	6.709
Risultato dell'esercizio		3.149	4.311
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		40.987	40.359
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		---	---
PATRIMONIO NETTO	8.1	40.987	40.359
Passività finanziarie	8.2	8.334	11.243
Fondi per rischi ed oneri	8.3	961	1.037
Benefici ai dipendenti	8.4	7.464	7.550
Passività per imposte differite	8.5	791	969
PASSIVITA' NON CORRENTI		17.550	20.799
Passività finanziarie	8.2	17.714	17.084
Debiti verso fornitori ed altri debiti	8.6	29.592	34.127
di cui verso parti correlate		2.167	2.385
Fondi per rischi ed oneri	8.3	75	127
Debiti per imposte sul reddito	8.7	---	81
PASSIVITA' CORRENTI		47.381	51.419
TOTALE PASSIVITA'		64.931	72.218
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	8.	105.918	112.577

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in migliaia di Euro

	Note	2013	2012
Valore della produzione e altri proventi		103.830	109.070
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	10.1	102.411	103.414
di cui verso parti correlate		219	241
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		21	4.255
Altri ricavi e proventi	10.2	1.398	1.401
di cui verso parti correlate		167	136
Costi operativi		(98.416)	(102.629)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.3	(37.334)	(39.416)
di cui da parti correlate		(3.543)	(3.746)
Per servizi	10.4	(25.763)	(27.770)
di cui da parti correlate		(847)	(816)
Per godimento beni di terzi	10.5	(2.886)	(3.481)
Costi per il personale	10.6	(27.178)	(26.569)
Altri costi operativi	10.7	(1.937)	(1.795)
di cui da parti correlate		(33)	(8)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	10.8	(1.245)	(1.336)
Ammortamenti	10.8	(1.872)	(1.677)
Accantonamenti e svalutazioni	10.9	(201)	(585)
RISULTATO OPERATIVO		5.414	6.441
Proventi finanziari	10.10	1.522	1.971
Oneri finanziari	10.10	(1.743)	(2.272)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		5.193	6.140
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.11	(2.044)	(1.830)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		3.149	4.310
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		---	1
Soci della Controllante		3.149	4.311
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	10.12	0,12	0,16
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	10.12	0,12	0,16

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	Note	2013	2012
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	3.149	4.310
Altre componenti di conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(17)	42
Imposte sul reddito		---	---
		(17)	42
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		360	(161)
Imposte sul reddito		(99)	44
		261	(117)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		244	(75)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		(42)	(849)
Imposte sul reddito		12	234
		(30)	(615)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		(30)	(615)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	214	(690)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.363	3.620
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(1)
- Soci della Controllante		3.363	3.621

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

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 2013		11.115	555	16.834	(440)	(571)	1.731	213	6.611	4.311	40.359	0	40.359
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			242							(242)	---		---
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo									1.334	(1.334)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente			242			0	0		1.334	(4.311)	(2.735)		(2.735)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:													
- Risultato dell'esercizio										3.149	3.149	---	3.149
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						(30)					(30)	---	(30)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					261						261	---	261
- Variazione netta della riserva di conversione								(17)			(17)	---	(17)
Totale risultato complessivo dell'esercizio					261	(30)		(17)		3.149	3.363	0	3.363
SALDI AL 31 DICEMBRE 2013	8.1	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	0	40.987

	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		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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	2013	2012
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		3.149	4.311
Rettifiche per			
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi		---	(1)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	10.8	1.245	1.336
Ammortamenti	10.8	1.872	1.677
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi		35	85
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	8.3	(87)	(1.132)
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati		(136)	(2)
Oneri finanziari (interessi netti)		116	(53)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		19	(20)
Imposte sul reddito	11.11	2.044	1.830
		8.257	8.031
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	7.6	631	(5.466)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	7.7	2.341	(429)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	7.7	22	(8)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	8.6	(4.286)	1.450
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	8.6	(218)	860
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	8.6	(128)	(925)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	8.4	(76)	70
Variazione netta altre attività/passività correnti		(116)	(245)
		6.427	3.338
Interessi pagati		(924)	(1.003)
Imposte sul reddito pagate		(1.111)	(1.134)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		4.392	1.201
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		677	1.043
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		13	140
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	7.1	(3.771)	(5.796)
Incremento delle attività immateriali	7.2	(335)	(111)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	7.4	(15)	(1)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(3.431)	(4.725)
Liquidità dall'attività finanziaria			
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Erogazione nuovi finanziamenti		48	226
Rimborso rate di finanziamenti	8.2	(3.009)	(2.529)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari		---	(246)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		1.045	12.436
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(4.651)	7.152
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		(3.690)	3.628
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		29.730	26.060
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		(17)	42
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	7.10	26.023	29.730

Bilancio al 31 dicembre 2013

Ratti S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in Euro

ATTIVITA'	Note	31.12.2013	31.12.2012 riesposto ^(*)	31.12.2012
Immobili, impianti e macchinari	5.1	25.308.741	24.371.442	24.326.576
Altre attività immateriali	5.2	735.835	570.525	566.025
Partecipazioni società controllate	5.3	443.723	443.723	5.858.840
Partecipazioni in società collegate ed altre	5.4	139.274	139.274	139.274
Attività finanziarie	5.5	30.009	15.941	14.256
Crediti verso società controllate	5.6	2.705.676	2.813.453	2.813.453
Attività per imposte anticipate	5.7	7.583.182	8.841.657	6.612.539
ATTIVITA' NON CORRENTI		36.946.440	37.196.015	40.330.963
Rimanenze	5.8	21.876.082	22.531.361	17.194.012
Crediti commerciali ed altri crediti	5.9	23.124.904	25.249.110	22.563.332
di cui verso parti correlate		270.419	288.189	1.071.174
Crediti per imposte sul reddito	5.10	147.383	52.240	29.364
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.11	25.674.109	29.347.912	29.052.157
ATTIVITA' CORRENTI		70.822.478	77.180.623	68.838.865
TOTALE ATTIVITA'	5.	107.768.918	114.376.638	109.169.828

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2013	31.12.2012 riesposto ^(*)	31.12.2012
Capitale sociale		11.115.000	11.115.000	11.115.000
Altre riserve		19.915.678	18.109.630	17.957.134
Utili/(Perdite) a nuovo		6.134.041	6.136.250	4.270.779
Risultato dell'esercizio		3.172.572	4.308.789	4.840.276
PATRIMONIO NETTO	6.1	40.337.291	39.669.669	38.183.189
Passività finanziarie	6.2	8.333.931	11.243.023	11.243.023
Fondi per rischi ed oneri	6.3	961.095	1.036.670	538.345
Benefici ai dipendenti	6.4	7.463.684	7.549.856	7.322.873
Passività per imposte differite	6.5	747.482	925.272	876.317
PASSIVITA' NON CORRENTI		17.506.192	20.754.821	19.980.558
Passività finanziarie	6.2	17.714.473	17.084.158	18.360.232
di cui verso parti correlate		---	---	1.282.972
Debiti verso fornitori ed altri debiti	6.6	30.061.362	34.585.073	30.447.932
di cui verso parti correlate		2.703.155	2.910.275	1.538.788
Fondi per rischi ed oneri	6.3	2.149.600	2.201.974	2.116.974
Debiti per imposte sul reddito	6.7	0	80.943	80.943
PASSIVITA' CORRENTI		49.925.435	53.952.148	51.006.081
TOTALE PASSIVITA'		67.431.627	74.706.969	70.986.639
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	6.	107.768.918	114.376.638	109.169.828

^(*)Dati storici della capogruppo Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012 riesposti come se l'operazione di fusione della controllata C.G.F. S.p.A., effettuata in data 12 settembre 2013, fosse stata effettuata a partire dall'esercizio 2012.

Bilancio al 31 dicembre 2013**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in Euro*

	Note	2013	31.12.2012 riesposto ^(*)	2012
Valore della produzione e altri proventi		103.795.038	109.038.185	97.525.649
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	8.1	102.529.453 336.922	103.521.612 345.397	90.078.611 2.299.734
Variazione delle rimanenze diprodotti finiti e semilavorati		4.565	4.261.946	4.778.040
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	8.2	1.261.020 205.790	1.254.627 202.028	2.668.998 1.688.824
Costi operativi		(98.388.325)	(102.659.654)	(90.424.035)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	8.3	(37.348.089) (3.543.367)	(39.416.289) (3.746.018)	(33.721.958) (930.058)
Per servizi di cui da parti correlate	8.4	(26.674.103) (2.107.063)	(28.776.967) (2.142.012)	(24.905.208) (1.952.936)
Per godimento beni di terzi di cui da parti correlate	8.5	(2.590.571) ---	(3.182.247) (523)	(2.789.712) ---
Costi per il personale	8.6	(26.733.691)	(26.086.939)	(24.262.435)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	8.7	(1.846.455) (35.204)	(1.714.816) (8.977)	(1.605.886) (11.199)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	(1.244.649)	(1.336.109)	(1.336.109)
Ammortamenti	8.8	(1.750.225)	(1.559.731)	(1.553.359)
Accantonamenti e svalutazioni	8.9	(200.542)	(586.556)	(249.368)
RISULTATO OPERATIVO		5.406.713	6.378.531	7.101.614
Rettifiche di valore di attività finanziarie		---	---	---
Proventi finanziari	8.10	1.348.666	1.771.968	1.566.301
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	8.10	(1.538.481) ---	(2.014.522) ---	(1.828.825) (50.433)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		5.216.898	6.135.977	6.839.090
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.11	(2.044.326)	(1.827.188)	(1.998.814)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		3.172.572	4.308.789	4.840.276

^(*)Dati storici della capogruppo Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012 riesposti come se l'operazione di fusione della controllata C.G.F. S.p.A., effettuata in data 12 settembre 2013, fosse stata effettuata a partire dall'esercizio 2012.

Bilancio al 31 dicembre 2013**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELLE ALTRECOMPONENTI DEL
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	Note	2013	31.12.2012 riesposto ^(*)	31.12.2012
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	3.172.572	4.308.789	4.840.276
Altre componenti di conto economico complessivo:				
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:				
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		359.575	(160.844)	(189.392)
Imposte sul reddito		(98.883)	44.232	52.083
		260.692	(116.612)	(137.309)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		260.692	(116.612)	(137.309)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:				
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		(42.265)	(849.396)	(795.357)
Imposte sul reddito		11.623	233.584	218.723
		(30.642)	(615.812)	(576.634)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		(30.642)	(615.812)	(576.634)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	230.050	(732.424)	(713.943)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.402.622	3.576.365	4.126.333

^(*)Dati storici della capogruppo Ratti S.p.A. al 31 dicembre 2012 riesposti come se l'operazione di fusione della controllata C.G.F. S.p.A., effettuata in data 12 settembre 2013, fosse stata effettuata a partire dall'esercizio 2012.

Bilancio al 31 dicembre 2013

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riservasovraprezzo azioni	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili(Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	TotalePatrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2013		11.115.000	555.337	16.834.000	0	1.632.863	(455.307)	(609.759)	4.270.779	4.840.276	38.183.189
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	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:											
- a Riserva Legale			242.014							(242.014)	0
- a Dividendi										(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo									1.863.262	(1.863.262)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente		0	242.014	0	0	0	0	0	1.863.262	(4.840.276)	(2.735.000)
3 - Fusione per incorporazione nella Ratti S.p.A. della G.G.F. S.p.A.											
		0	0	0	1.333.984	97.628	15.161	39.707	0	0	1.486.480
Effetto derivante dalla fusione		0	0	0	1.333.984	97.628	15.161	39.707	0	0	1.486.480
4 - Risultato complessivo dell'esercizio:											
- Risultato dell'esercizio										3.172.572	3.172.572
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti								(30.642)			(30.642)
- Var. netta della riserva di Cash FlowHedging						260.692					260.692
Totale risultato complessivo dell'esercizio		0	0	0	0	0	260.692	(30.642)	0	3.172.572	3.402.622
SALDI AL 31 DICEMBRE 2013	12.1	11.115.000	797.351	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(179.454)	(609.694)	6.134.041	3.172.572	40.337.291
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	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	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 FlowHedging						(137.309)					(137.309)
Totale risultato complessivo dell'esercizio		0	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	0	1.632.863	(455.307)	(609.759)	4.270.779	4.840.276	38.183.189

Bilancio al 31 dicembre 2013

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	Note	31.12.2013	31.12.2012
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		3.172.572	4.840.276
<i>Rettifiche per</i>			
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	1.244.649	1.336.109
Ammortamenti	8.8	1.750.225	1.553.359
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	6.3	34.600	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	6.3	(86.974)	(1.132.115)
Oneri finanziari (interessi netti)		116.772	1.850
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(135.920)	5.135
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		(2.624)	7.480
Imposte sul reddito	8.11	2.044.326	1.998.814
		8.137.626	8.610.908
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.8	655.279	(5.902.270)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	5.9	2.372.160	(614.199)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	5.6-5.9	92.601	297.869
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	6.6	(4.286.063)	2.231.154
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	6.6	(207.120)	338.575
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	6.4	(128.437)	(663.687)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	6.3	(75.575)	102.816
Variazione netta altre attività/passività correnti		(116.427)	(245.017)
		6.444.044	4.156.149
Interessi pagati		(924.372)	(1.061.628)
Imposte sul reddito pagate		(1.110.561)	(1.087.221)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		4.409.111	2.007.300
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		676.836	1.039.091
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		2.712	84.144
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	5.1	(3.762.874)	(5.629.083)
Variazione delle attività immateriali	5.2	(334.697)	(105.573)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	5.4-5.5	(14.067)	(798)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(3.432.090)	(4.612.219)
Liquidità dall'attività finanziaria			
Distribuzione dividendi		(2.735.000)	(2.735.000)
Erogazione nuovi finanziamenti		48.015	225.840
Rimborso rate di finanziamenti	6.2	(3.049.180)	(2.529.228)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	6.2	---	(246.218)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	6.2	1.085.341	11.607.435
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(4.650.824)	6.322.829
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
		(3.673.803)	3.717.910
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		29.052.157	25.334.247
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti delle società incorporate		295.755	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	5.12	25.674.109	29.052.157