



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2014

RICAVI PARI A EURO 48,7 MILIONI

EBITDA ED UTILE NETTO IN CRESCITA

REALIZZATI INVESTIMENTI IN TECNOLOGIE ED INNOVAZIONE PER EURO 3,5 MILIONI

Dati consolidati al 30 giugno 2014:

- **Fatturato: Euro 48,7 milioni (30.06.2013: Euro 49,6 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 3,0 milioni (30.06.2013: Euro 2,4 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 1,9 milioni (30.06.2013: Euro 1,5 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 1,8 milioni (30.06.2013: Euro 1,4 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 1,0 milioni (30.06.2013: Euro 0,6 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: + Euro 2,3 milioni (31.12.2013: - Euro 0,02 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,5 milioni (30.06.2013: Euro 2,1 milioni).**

Guanzate (CO), 25 luglio 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 i risultati consolidati al 30 giugno 2014.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.. Sarà inoltre consultabile sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ratti.it.

Principali dati economici e patrimoniali relativi ai primi sei mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2014 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 48,7 milioni, registrando un decremento di Euro 0,9 milioni (-1,9%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2014	I Sem. 2013	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)
- Donna	22.922	22.952	(0,1)	
- Uomo	8.271	8.368	(1,2)	
- Prodotto Finito	14.634	15.719	(6,9)	
- Arredamento	2.629	2.545	3,3	
- Altri e non allocati	230	41	461	
Totale	48.686	49.625	(1,9)	

Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, il primo semestre dell'anno evidenzia la sostanziale stabilità dell'andamento delle principali linee di *business*, con la sola eccezione dell'area Prodotto Finito, che registra nel periodo in oggetto una diminuzione dei ricavi del 6,9%.

	I Sem. 2014	I Sem. 2013	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	16.214	15.696	3,3	
- Europa (UE)	16.531	18.191	(9,1)	
- U.S.A.	5.025	5.476	(8,2)	
- Giappone	1.739	2.138	(18,7)	
- Altri paesi	9.177	8.124	13,0	
Totale	<u>48.686</u>	<u>49.625</u>	(1,9)	

L'analisi del fatturato per area geografica evidenzia una flessione dei ricavi con riferimento al mercato europeo (- Euro 1,7 milioni, - 9,1%), parzialmente compensata dalla crescita registrata dagli Altri Paesi (+ Euro 1,1 milioni, + 13,0%), in particolare grazie alla maggior penetrazione realizzata dal Gruppo sui mercati del Middle East.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) del primo semestre 2014 è pari a Euro 2.997 migliaia, con un incremento di Euro 555 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+23%), ed una incidenza percentuale sul valore della produzione del 5,9%, in crescita dell'1,2% rispetto al 2013. Tale risultato riflette l'efficacia delle azioni intraprese dal *management* per la razionalizzazione e l'efficientamento dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati, con i conseguenti benefici in termini di costi.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2014 è pari a Euro 1.859 migliaia, con un incremento di Euro 350 migliaia rispetto al 2013 (+23%).

Al netto del risultato della gestione finanziaria, il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 1.839 migliaia, che si confronta con un risultato di Euro 1.394 migliaia nel primo semestre 2013 (+ Euro 445 migliaia, +31,9%). Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a (20) migliaia di Euro, al netto di differenze cambio complessivamente positive per Euro 167 migliaia, e si confrontano con oneri finanziari netti pari a Euro (115) migliaia al 30 giugno 2013, al netto di differenze cambio complessivamente negative per Euro 6 migliaia.

Il Risultato netto di periodo è pari a Euro 1.030 migliaia, dopo aver registrato imposte per Euro 810 migliaia, e si confronta con un risultato di Euro 649 migliaia realizzato al 30 giugno 2013, al netto di imposte per Euro 744 migliaia.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2014 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi Euro 3,5 milioni, che si confrontano con Euro 2,1 milioni nel 2013. In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 2,2 milioni a nuovi impianti di vaporizzo e lavaggio tessuti, e per Euro 0,6 milioni ad attrezzature varie di stampa.

Al 30 giugno 2014 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 10,0 milioni e risulta in diminuzione di Euro 5,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2013, sia a seguito della stagionalità dell'attività, che a seguito della diminuzione di crediti IVA per complessivi Euro 2,5 milioni (di cui Euro 1,8 milioni relativi a crediti richiesti a rimborso in esercizi precedenti ed incassati nel mese di febbraio 2014, ed Euro 0,7 milioni relativi a crediti portati in compensazione nel primo semestre dell'anno).

La **Posizione finanziaria netta** passa da Euro (25) migliaia al 31 dicembre 2013 ad Euro 2.282 migliaia al 30 giugno 2014. La variazione in aumento della posizione finanziaria, oltre che ai positivi risultati ottenuti in termini economici, è ascrivibile alla sopra commentata riduzione del capitale circolante. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2014	31-dic-2013	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	9.013	8.309	704	
PFN non corrente	(6.731)	(8.334)	1.603	
PFN totale	2.282	(25)	2.307	

Il **Patrimonio netto attribuibile** ai soci della Controllante, al 30 giugno 2014, è pari ad Euro 38.800 migliaia, comprensivo del risultato del periodo.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il primo semestre 2014 evidenzia per il Gruppo Ratti la sostanziale conferma dei volumi di vendita del 2013. In linea di continuità con quanto registrato al termine del primo semestre, il fatturato e la raccolta ordini si attestano alla data attuale sui medesimi valori dello scorso esercizio. Nel secondo semestre dell'anno il Gruppo darà seguito al piano di rinnovo degli impianti di produzione, in particolare con il completamento dei lavori relativi all'area lavaggio e con l'avvio delle attività programmate con riferimento al reparto finissaggio, che prevedono l'installazione di un nuovo impianto di placcaggio tessuti entro la fine dell'esercizio.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014.

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.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito Internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it.



COMUNICATO STAMPA

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, *Investor Relator*
Media

Claudio D'Ambrosio
Teresa Saibene

tel. 031/3535671

tel. 031/3535254

cell. 335/1097269

investor_relator@ratti.it

teresa_saibene@ratti.it

Sito internet: www.ratti.it

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014**Gruppo Ratti****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in migliaia di Euro*

ATTIVITA'	30.06.2014	31.12.2013
Immobili, impianti e macchinari	27.893	26.084
Altre attività immateriali	786	736
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	22	35
Attività per imposte differite	7.228	7.583
ATTIVITA' NON CORRENTI	36.068	34.577
Rimanenze	23.810	22.012
Crediti commerciali ed altri crediti	17.298	23.159
di cui verso parti correlate	370	209
Crediti per imposte sul reddito	50	147
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	27.426	26.023
ATTIVITA' CORRENTI	68.584	71.341
TOTALE ATTIVITA'	104.652	105.918

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2014	31.12.2013
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.455	18.778
Utili/(Perdite) a nuovo	8.200	7.945
Risultato del periodo	1.030	3.149
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	38.800	40.987
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(1)	---
PATRIMONIO NETTO	38.799	40.987
Passività finanziarie	6.731	8.334
Fondi per rischi ed oneri	960	961
Benefici ai dipendenti	7.822	7.464
Imposte differite passive	572	791
PASSIVITA' NON CORRENTI	16.085	17.550
Passività finanziarie	18.413	17.714
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.175	29.592
di cui verso parti correlate	2.202	2.167
Fondi per rischi ed oneri	180	75
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	49.768	47.381
TOTALE PASSIVITA'	65.853	64.931
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	104.652	105.918

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2014	I Semestre 2013
Valore della produzione e altri proventi	50.715	51.476
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	48.686	49.625
di cui verso parti correlate	291	100
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.418	1.229
Altri ricavi e proventi	611	622
di cui verso parti correlate	80	73
Costi operativi	(48.856)	(49.967)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.007)	(18.423)
di cui da parti correlate	(2.218)	(1.700)
Per servizi	(12.266)	(13.196)
di cui da parti correlate	(372)	(425)
Per godimento beni di terzi	(1.475)	(1.449)
Costi per il personale	(14.341)	(14.367)
Altri costi operativi	(1.009)	(953)
di cui da parti correlate	(4)	(19)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(620)	(646)
Ammortamenti	(968)	(914)
Accantonamenti e svalutazioni	(170)	(19)
RISULTATO OPERATIVO	1.859	1.509
Proventi finanziari	510	737
Oneri finanziari	(530)	(852)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.839	1.394
Imposte sul reddito del periodo	(810)	(744)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	1.029	650
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	1
Soci della Controllante	1.030	649
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,04	0,02
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,04	0,02

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in migliaia di Euro*

	1.1 - 30.06 2014	1.1 - 30.06 2013
RISULTATO DEL PERIODO	1.029	650
Altre componenti di conto economico complessivo:		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:		
- Differenze di conversione di bilanci esteri	(26)	8
Imposte sul reddito	---	---
	(26)	8
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(154)	178
Imposte sul reddito	42	(49)
	(112)	129
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte	(138)	137
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	(474)	23
Imposte sul reddito	130	(6)
	(344)	17
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte	(344)	17
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(482)	154
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	547	804
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	(1)	1
- Soci della Controllante	548	803

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	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 dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	0	40.987
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:											---	---
Totale variazione per transazioni con i soci	---		---	---			---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale		159							(159)	---	---	---
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)	---	(2.735)
- a Utili a nuovo								255	(255)	---	---	---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	159	0	0	0	0	0	255	(3.149)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									1.030	1.030	(1)	1.029
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(112)						(112)	---	(112)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(344)					(344)	---	(344)
- Variazione netta della riserva di conversione							(26)			(26)	---	(26)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(112)	(344)	0	(26)	0	1.030	548	(1)	547
SALDI AL 30 GIUGNO 2014	11.115	956	16.834	(291)	(945)	1.731	170	8.200	1.030	38.800	(1)	38.799

importi in migliaia di Euro

	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 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)	1.633	213	6.709	4.311	40.359	0	40.359
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:											---	---
Totale 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 Utili a nuovo								1.334	(1.334)	---	---	---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	242	0	0	0	0	0	1.334	(4.311)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									649	649	1	650
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				129						129	---	129
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					17					17	---	17
- Variazione netta della riserva di conversione							8			8	---	8
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	129	17	0	8	0	649	803	1	804
SALDI AL 30 GIUGNO 2013	11.115	797	16.834	(311)	(554)	1.633	221	8.043	649	38.427	1	38.428

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2014	1.1 - 30.06 2013
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	1.030	649
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	(1)	1
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	620	646
Ammortamenti	968	914
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	140	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(35)	(20)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	98	(16)
Oneri finanziari (interessi netti)	93	(5)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	29	(2)
Imposte sul reddito	810	744
	3.752	2.911
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.798)	(1.555)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.786	2.918
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(161)	105
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	1.548	(2.593)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	35	(617)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(116)	(119)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(1)	(84)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(55)	144
	8.990	1.110
Interessi pagati	(314)	(465)
Imposte sul reddito pagate	(351)	(689)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	8.325	(44)
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	291	405
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	31	4
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.369)	(1.817)
Incremento delle attività immateriali	(138)	(247)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	13	(4)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.172)	(1.659)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Rimborso rate di finanziamenti	(1.613)	(1.674)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/ anticipi import/export	624	2.126
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(3.724)	(2.283)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	1.429	(3.986)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	26.023	29.730
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(26)	8
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	27.426	25.752