



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2014

Guanzate – 12 novembre 2014



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 (i)**

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) DAVIDE FAVRIN GIOVANNA LAZZAROTTO

(1) Componente del Comitato Esecutivo

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE (ii)

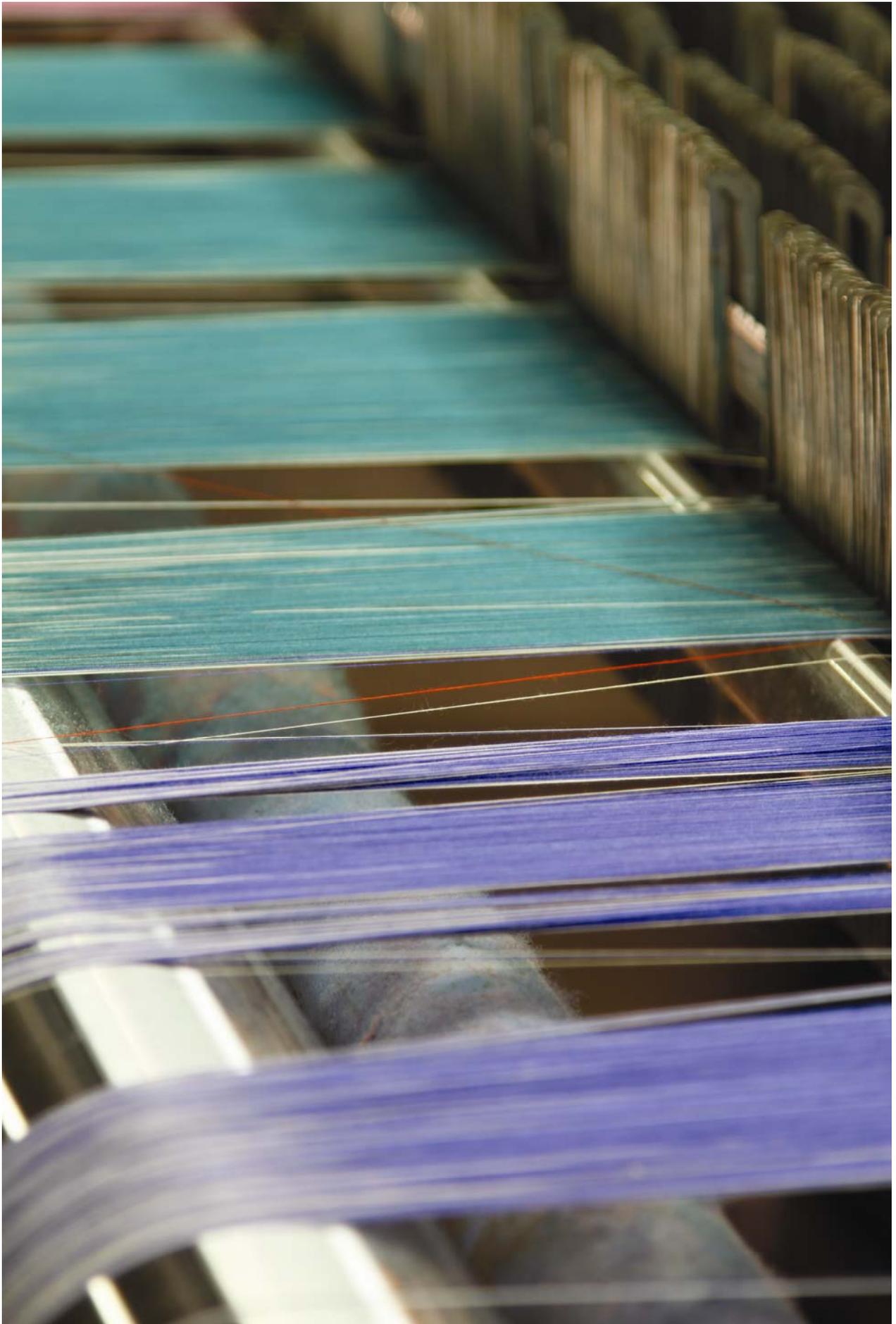
Presidente	GIOVANNI RIZZI
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA ANTONELLA ALFONSI
Sindaci supplenti	STEFANO RUDELLI ALESSANDRA ANTONIA BIAGI

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.

Con riferimento alla composizione degli organi sociali si precisa che nel periodo di riferimento sono avvenute le seguenti variazioni:

- ⁽ⁱ⁾ in data 24 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'aumento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da n. 7 a n. 9 componenti, nominando contestualmente il signor Davide Favrin e la signora Giovanna Lazzarotto. Gli amministratori avranno un mandato di ugual durata rispetto agli altri consiglieri, e resteranno pertanto in carica sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015;
- ⁽ⁱⁱ⁾ in data 24 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha nominato il Collegio Sindacale, composto dai Sindaci effettivi Giovanni Rizzi (Presidente), Marco Della Putta e Antonella Alfonsi, e dai Sindaci supplenti Stefano Rudelli e Alessandra Antonia Biagi. Il nominato Collegio Sindacale resterà in carica per i prossimi tre esercizi, e pertanto sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2016.



Gruppo RATTI – Highlights

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

importi in migliaia di Euro

Dati Patrimoniali:	30.09.2014	31.12.2013
Attività non correnti	37.149	34.577
Attività correnti	61.834	71.341
Totale Attività	98.983	105.918
Passività non correnti	14.994	17.550
Passività correnti	43.076	47.381
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.914	40.987
Partecipazioni di terzi	(1)	---
Totale Patrimonio netto e passività	98.983	105.918

importi in migliaia di Euro

Dati Economici:	30.09.2014	30.09.2013
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	69.216	71.102
Valore della produzione e altri proventi	72.982	75.214
Costi operativi	(69.857)	(72.490)
MARGINE LORDO (EBITDA)	4.761	4.138
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.125	2.724
Risultato ante imposte (EBT)	2.982	2.549
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	2.983	2.549

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

importi in migliaia di Euro

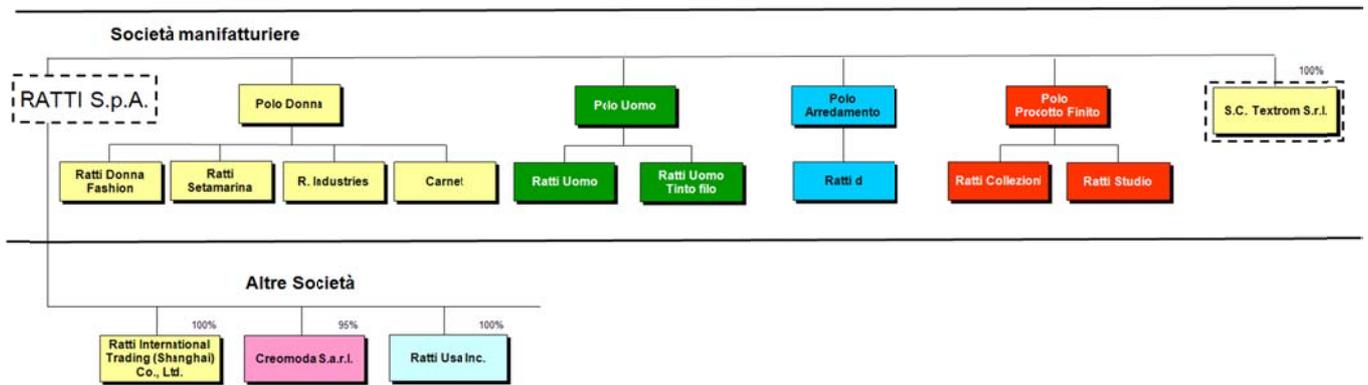
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2014	30.09.2013
Donna	32.555	32.197
Uomo	13.126	13.622
Prodotto Finito	19.526	21.446
Arredamento	3.694	3.772
Altri e non allocati	315	65
Totale	69.216	71.102

importi in migliaia di Euro

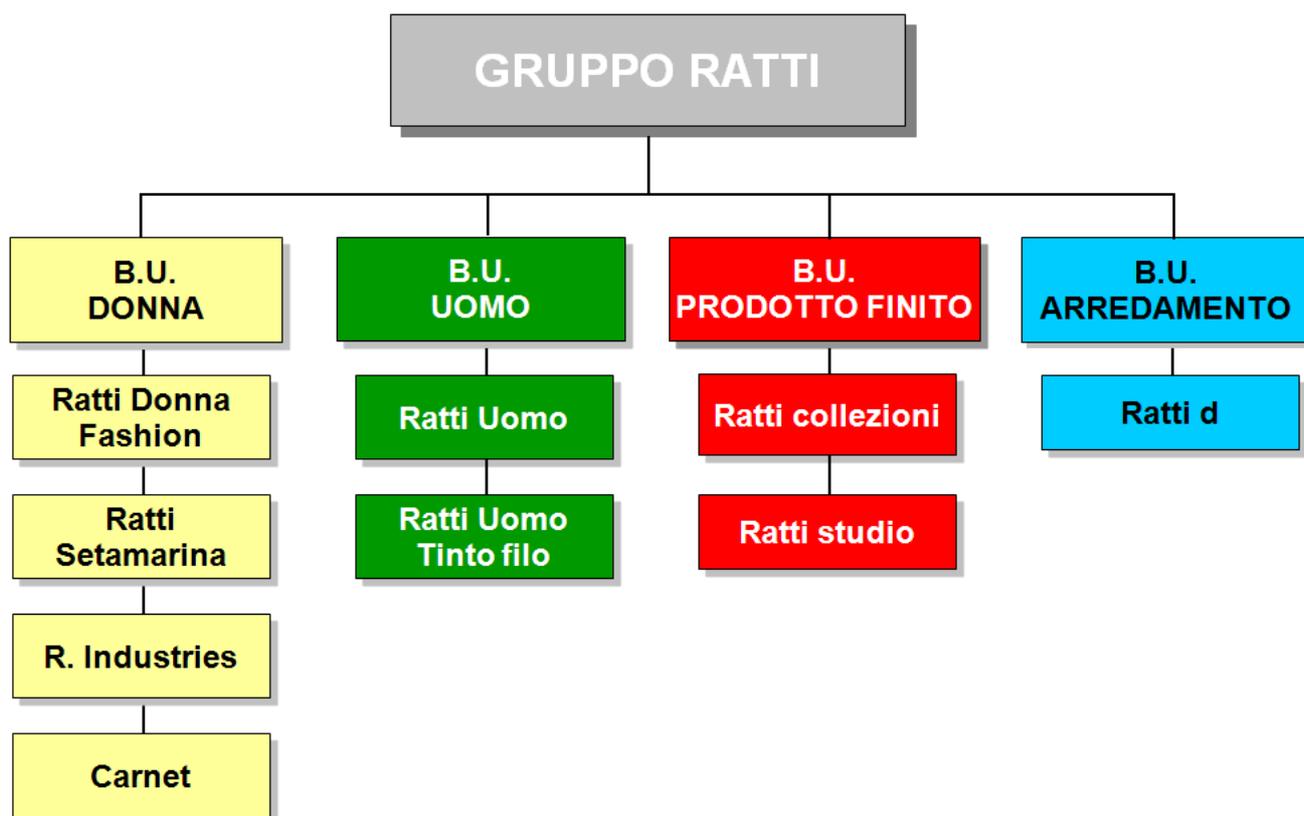
Posizione finanziaria netta:	30.09.2014	31.12.2013
Posizione finanziaria netta corrente	9.302	8.309
Posizione finanziaria netta non corrente	(6.111)	(8.334)
Posizione finanziaria netta totale	3.191	(25)

Organico:	30.09.2014	31.12.2013
Dirigenti	12	13
Quadri e impiegati	303	298
Intermedi e operai	256	262
Totale organico	571	573

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo e area di consolidamento



Gruppo RATTI - Struttura organizzativa





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 2014		13
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2014		21
• Prevedibile evoluzione della gestione		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2014

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		24
❖ Prospetto delle altre componenti del 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 2014 (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 2014, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013.

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2014

Nei primi nove mesi del 2014 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a 69,2 milioni di Euro, inferiore al 30 settembre 2013 del 2,7% (-1,9 milioni di Euro).

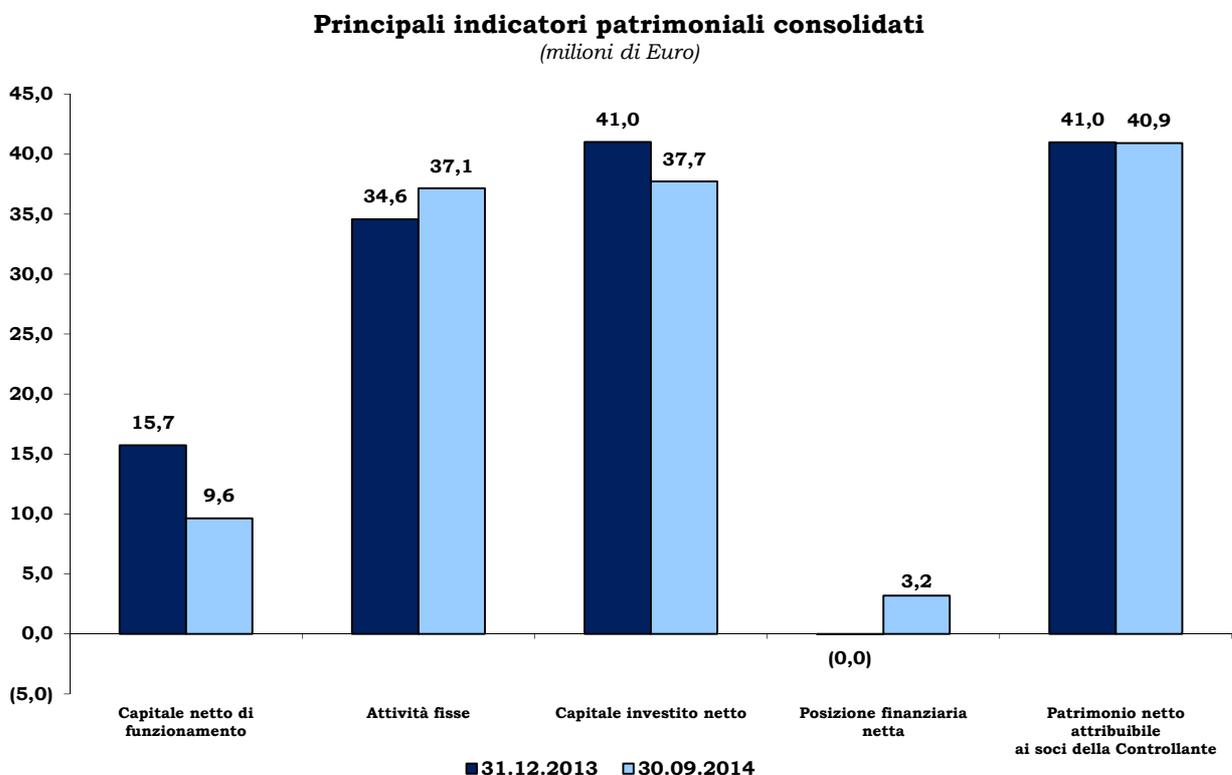
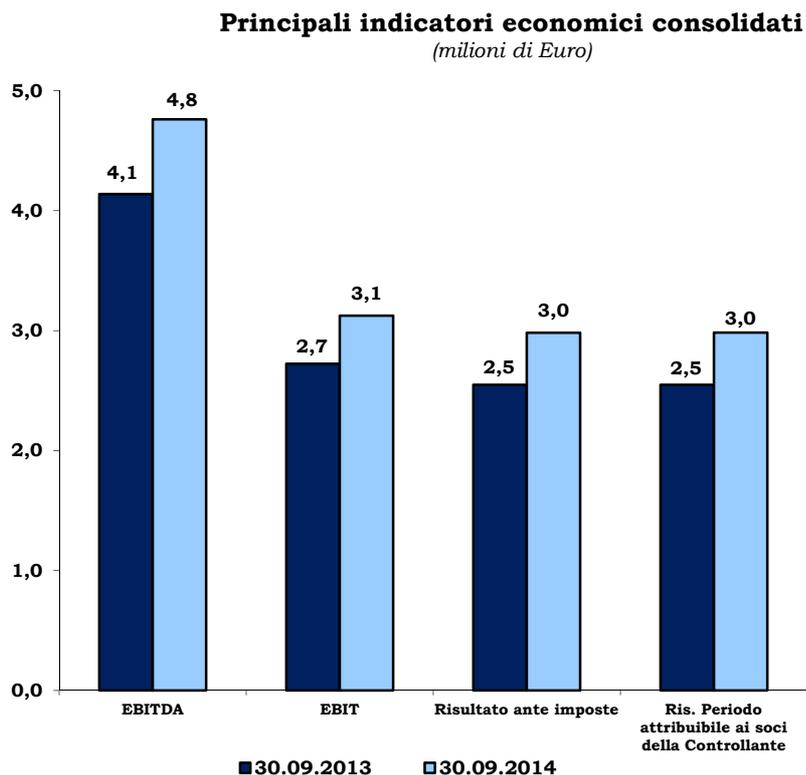
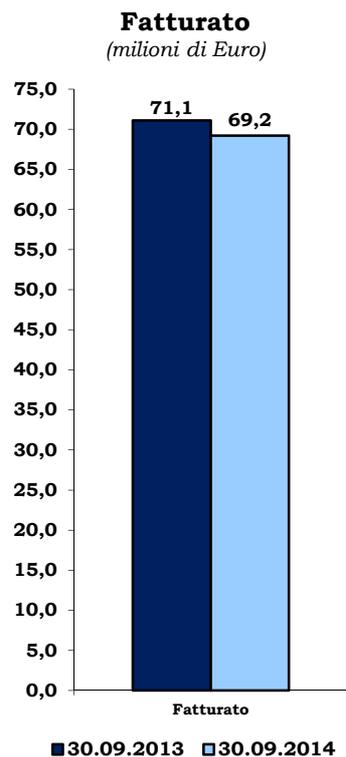
I principali indicatori di redditività al 30 settembre 2014 si confermano positivi. Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2014 è pari a 4.761 migliaia di Euro, con un incremento di 623 migliaia di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+15,1%), ed una incidenza percentuale sul valore della produzione del 6,5%, in crescita dell'1,0% rispetto al 2013. Tali risultati riflettono 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 Patrimonio netto al 30 settembre 2014 è pari a 40.913 migliaia di Euro, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a 2.982 migliaia di Euro, contro 2.549 migliaia di Euro al 30 settembre 2013.

In linea di continuità con i piani aziendali, il Gruppo ha effettuato nei primi nove mesi del 2014 investimenti in tecnologie ed innovazione per complessivi 5,0 milioni di Euro (30 settembre 2013: 3,3 milioni di Euro).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2014 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e sue controllate (Gruppo Ratti) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	Assoluta	relativa			
CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
RATTI USA Inc., New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Non si segnalano, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio, variazioni intervenute nell'area di consolidamento.

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

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

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

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

	30.09.2014	30.09.2013
\$ USA	1,355	1,317
Nuovo Leu Romania	4,448	4,409
Dinaro Tunisino	2,240	2,128
Renminbi Cina	8,358	8,124

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

	30.09.2014	30.09.2013
\$ USA	1,258	1,351
Nuovo Leu Romania	4,410	4,462
Dinaro Tunisino	2,267	2,228
Renminbi Cina	7,726	8,265

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2014

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	Dati Economici	3T 2014	3T 2013
69.216	71.102	102.411	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	20.530	21.477
2.917	3.206	21	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.499	1.977
849	906	1.398	Altri ricavi e proventi	238	284
72.982	75.214	103.830	Valore della produzione e altri proventi	22.267	23.738
(25.972)	(27.666)	(37.334)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.965)	(9.243)
(17.691)	(18.773)	(25.763)	Costi per servizi	(5.425)	(5.577)
(2.184)	(2.165)	(2.886)	Costi per godimento beni di terzi	(709)	(716)
(20.105)	(20.185)	(27.178)	Costi per il personale	(5.764)	(5.818)
(1.455)	(1.402)	(1.937)	Altri costi operativi	(446)	(449)
(814)	(885)	(1.245)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(194)	(239)
4.761	4.138	7.487	Margine Lordo (EBITDA)	1.764	1.696
(1.468)	(1.384)	(1.872)	Ammortamenti	(500)	(470)
(168)	(30)	(201)	Accantonamenti e svalutazioni	2	(11)
3.125	2.724	5.414	Risultato operativo (EBIT)	1.266	1.215
2.982	2.549	5.193	Risultato ante imposte (EBT)	1.143	1.155
2.983	2.549	3.149	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.143	1.156

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

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013		3T 2014	3T 2013
3.125	2.724	5.414	RISULTATO OPERATIVO	1.266	1.215
168	30	201	Accantonamenti e svalutazioni	(2)	11
1.468	1.384	1.872	Ammortamenti	500	470
4.761	4.138	7.487	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.764	1.696

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 2013, 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

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	Società	3T 2014	3T 2013
69.261	63.062	102.529	Ratti S.p.A.	20.540	19.199
---	9.843	---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	0	2.948
111	149	199	Creomodà S.a.r.l.	34	16
100	177	241	Ratti USA Inc.	33	61
---	---	---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
604	609	836	Textrom S.r.l.	175	183
70.076	73.840	103.805	Totale aggregato	20.782	22.407
(860)	(2.738)	(1.394)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(252)	(930)
69.216	71.102	102.411	Totale consolidato	20.530	21.477

Il fatturato al 30 settembre 2014 risulta inferiore al corrispondente periodo del 2013 di 1,9 milioni di Euro, pari al -2,7%.

Il fatturato del 3° trimestre 2014, pari a 20,5 milioni di Euro, risulta inferiore al 3° trimestre 2013 di circa 0,9 milioni di Euro, pari al -4,4%.

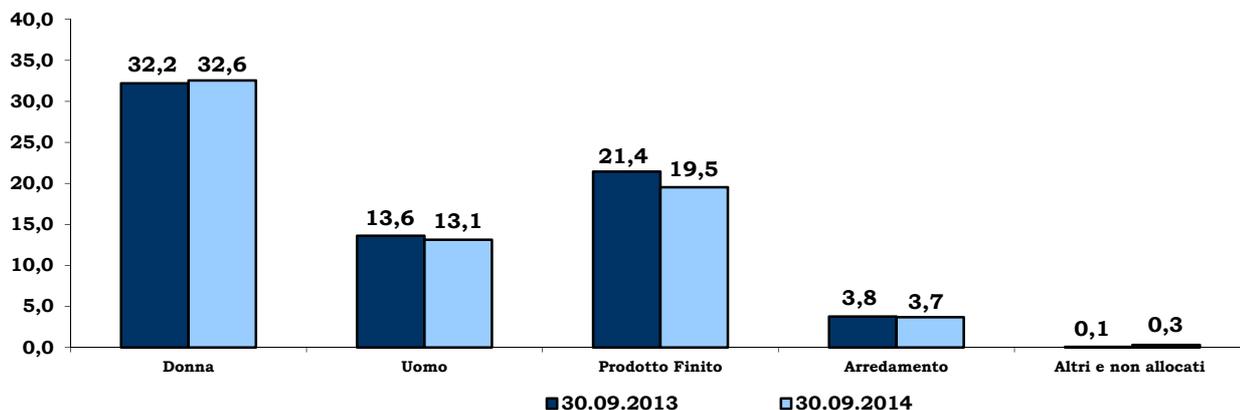
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	%	30.09.2013	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2014	%	3T 2013	%	Var. %
32.555	47,0	32.197	45,3	1,1	Donna	9.633	46,9	9.245	43	4,2
13.126	19,0	13.622	19,1	(3,6)	Uomo	4.855	23,7	5.254	24,5	(7,6)
19.526	28,2	21.446	30,2	(9,0)	Prodotto Finito	4.892	23,8	5.727	26,7	(14,6)
3.694	5,3	3.772	5,3	(2,1)	Arredamento	1.065	5,2	1.227	5,7	(13,2)
315	0,5	65	0,1	384,6	Altri e non allocati	85	0,4	24	0,1	254,2
69.216	100	71.102	100	(2,7)	Totale	20.530	100	21.477	100	(4,4)

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)

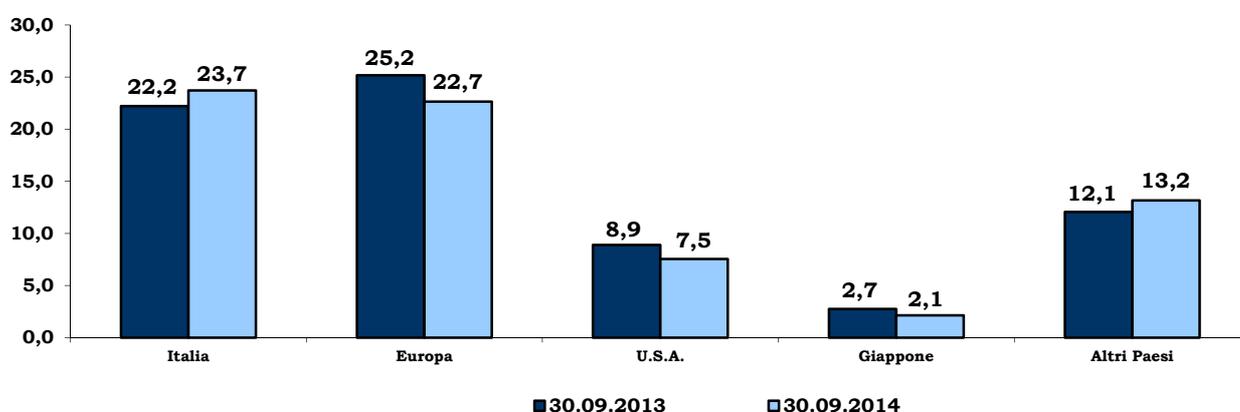


Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	%	30.09.2013	%	Var. %	Area geografica:	3T 2014	%	3T 2013	%	Var. %
23.723	34,3	22.223	31,2	6,7	Italia	7.509	36,6	6.527	30,4	15,0
22.650	32,7	25.169	35,4	(10,0)	Europa (UE)	6.119	29,8	6.978	32,5	(12,3)
7.544	10,9	8.899	12,5	(15,2)	U.S.A.	2.519	12,3	3.423	16	(26,4)
2.139	3,1	2.745	3,9	(22,1)	Giappone	400	1,9	607	2,8	(34,1)
13.160	19	12.066	17	9,1	Altri Paesi	3.983	19,4	3.942	18,3	1,0
69.216	100	71.102	100	(2,7)	Totale	20.530	100	21.477	100	(4,4)

Fatturato per area geografica (milioni di Euro)



Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, i primi nove mesi dell'esercizio evidenziano un lieve incremento delle vendite per l'area Donna, a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dall'area Uomo e dall'area Prodotto Finito. L'analisi dei ricavi per area geografica evidenzia la crescita del mercato domestico e degli Altri Paesi, con particolare riferimento al Middle East, a cui si contrappone la flessione registrata dagli altri mercati geografici di riferimento.

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013		3T 2014	3T 2013
25.972	27.666	37.334	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.965	9.243
17.691	18.773	25.763	Costi per servizi	5.425	5.577
2.184	2.165	2.886	Costi per godimento beni di terzi	709	716
20.105	20.185	27.178	Costi per il personale	5.764	5.818
1.455	1.402	1.937	Altri costi operativi	446	449
814	885	1.245	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	194	239
1.468	1.384	1.872	Ammortamenti	500	470
168	30	201	Accantonamenti e svalutazioni	(2)	11
69.857	72.490	98.416	Totale	21.001	22.523

I costi operativi dei primi nove mesi del 2014 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2013 di circa 2,6 milioni di Euro, principalmente a seguito del decremento dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (-1,7 milioni di Euro) e dei costi per servizi (-1,1 milioni di Euro).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013		3T 2014	3T 2013
3.125	2.724	5.414	Risultato Operativo (EBIT)	1.266	1.215

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2014 è pari a 3.125 migliaia di Euro, con un incremento di 401 migliaia di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+14,7%). Tale risultato è diretta conseguenza delle sopra commentate efficienze realizzate dei primi nove mesi dell'anno, che hanno permesso di conseguire un margine operativo in aumento nonostante il lieve calo registrato dalle vendite.

Risultato ante-imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013		3T 2014	3T 2013
2.982	2.549	5.193	Risultato ante-imposte (EBT)	1.143	1.155

Il Risultato ante imposte (EBT), pari a 2.982 migliaia di Euro, si conferma positivo e si confronta con un risultato di 2.549 migliaia di Euro nel 2013.

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	Società	3T 2014	3T 2013
2.971	1.906	3.173	Ratti S.p.A.	1.166	963
---	669	---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	0	215
(26)	2	5	Creomoda S.a.r.l.	(4)	(24)
(107)	(57)	(60)	Ratti USA Inc.	(33)	(17)
(20)	(21)	(28)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(7)	(6)
177	63	77	Textrom S.r.l.	26	28
2.995	2.562	3.167	Totale aggregato	1.148	1.159
(12)	(13)	(18)	Rettifiche di consolidamento	(5)	(3)
2.983	2.549	3.149	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.143	1.156

(*) 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 2014, raffrontata con quella al 31 dicembre 2013, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2013</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2014</u>
22.012	Rimanenze	24.748
23.159	Crediti commerciali ed altri crediti	14.558
147	Crediti per imposte sul reddito	570
<u>(29.592)</u>	Passività correnti non finanziarie	<u>(30.240)</u>
15.726	A. Capitale netto di funzionamento	9.636
26.084	Immobili, impianti e macchinari	28.527
736	Altre attività immateriali	796
<u>7.757</u>	Altre attività non correnti	<u>7.826</u>
34.577	B. Attività Fisse	37.149
(7.464)	C. Trattamento fine rapporto	(7.180)
(1.036)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.140)
(791)	E. Altre Passività non correnti	(743)
<u>41.012</u>	F. Capitale investito netto	<u>37.722</u>
	Coperto da:	
(8.309)	Posizione finanziaria corrente	(9.302)
8.334	Posizione finanziaria netta non corrente	6.111
25	G. Posizione finanziaria netta totale	(3.191)
40.987	H. Patrimonio netto	40.913
<u>41.012</u>	I. TOTALE (G+H)	<u>37.722</u>

Il capitale netto di funzionamento risulta in diminuzione di 6,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013. Tale diminuzione è ascrivibile sia alla stagionalità dell'attività, a seguito della quale il livello dei crediti commerciali al 30 settembre risulta storicamente in diminuzione rispetto al 31 dicembre, che ai positivi risultati in termini di gestione del capitale circolante ottenuti nel periodo di riferimento.

Le attività fisse registrano un incremento netto di 2,6 milioni di Euro, originato principalmente dall'incremento netto delle immobilizzazioni materiali e immateriali di 2,5 milioni di Euro, determinato da investimenti per complessivi 5,0 milioni di Euro e dismissioni ed ammortamenti per 2,5 milioni di Euro.

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 2014 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da -25 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a 3.191 migliaia di Euro al 30 settembre 2014. La variazione in aumento della posizione finanziaria netta, oltre che ai positivi risultati ottenuti in termini economici, è ascrivibile alla sopra commentata riduzione del capitale circolante.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2014 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2013		30.09.2014
Poste correnti:		
26.023	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	21.958
(17.246)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(12.207)
(468)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(449)
8.309	Totale posizione finanziaria corrente	9.302
Poste non correnti:		
(8.334)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(6.111)
(8.334)	Posizione finanziaria non corrente	(6.111)
Posizione finanziaria netta totale:		
(25)	Disponibilità (indebitamento)	3.191

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2013		30.09.2014	30.09.2013
517	Ratti S.p.A.	518	492
---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	---	26
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
31	Textrom S.r.l.	28	31
573	Totale Gruppo	571	574

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

31.12.2013		30.09.2014	30.09.2013	Media gen/set 2014
13	Dirigenti	12	13	12
298	Quadri e Impiegati	303	308	300
262	Intermedi e Operai	256	253	259
573	Totale Gruppo	571	574	571

Rispetto al 31 dicembre 2013 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 2 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 2014:

importi in migliaia di Euro

	30.09.2014	31.12.2013
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(30.240)	(29.592)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(30.240)</u>	<u>(29.592)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	22	35
Attività per imposte differite	7.665	7.583
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>7.826</u>	<u>7.757</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.180)	(7.464)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(7.180)</u>	<u>(7.464)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(960)	(961)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(180)	(75)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.140)</u>	<u>(1.036)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(743)	(791)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(743)</u>	<u>(791)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	21.958	26.023
Passività finanziarie (parte corrente)	(12.656)	(17.714)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>9.302</u>	<u>8.309</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(6.111)	(8.334)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(6.111)</u>	<u>(8.334)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2014

In data 4 novembre 2014 la capogruppo Ratti S.p.A. ha sottoscritto l'accordo sindacale per una procedura di mobilità relativa ad un massimo di 40 addetti, ai sensi e per gli effetti della Legge 223/91.

Il ricorso a tale procedura è collegato al processo di riorganizzazione e razionalizzazione delle attività produttive, di struttura e di servizio in atto nella Capogruppo, anche in considerazione degli investimenti effettuati per l'aggiornamento delle tecnologie di produzione, con l'obiettivo finale di migliorare l'allocazione delle risorse aziendali.

Al fine di diminuire gli impatti sociali della riorganizzazione, i lavoratori oggetto della procedura saranno individuati, nell'ambito delle posizioni in esubero, considerando il personale che maturerà il trattamento pensionistico nel corso del periodo di mobilità.

I costi della procedura, stimati in 1,8 milioni di Euro, saranno accantonati quali oneri non ricorrenti nel bilancio al 31 dicembre 2014, ed il loro esborso avverrà principalmente nel primo trimestre 2015 a seguito dell'erogazione degli incentivi all'esodo al personale in uscita.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Alla data odierna il fatturato si conferma in leggera flessione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, mentre l'andamento dell'acquisizione ordini risulta sostanzialmente stabile.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2014



GRUPPO RATTI
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2014



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2014	31.12.2013
Immobili, impianti e macchinari	28.527	26.084
Altre attività immateriali	796	736
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	22	35
Attività per imposte differite	7.665	7.583
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.149	34.577
Rimanenze	24.748	22.012
Crediti commerciali ed altri crediti	14.558	23.159
Crediti per imposte sul reddito	570	147
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	21.958	26.023
ATTIVITA' CORRENTI	61.834	71.341
TOTALE ATTIVITA'	98.983	105.918

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2014	31.12.2013
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.616	18.778
Utili/(Perdite) a nuovo	8.200	7.945
Risultato del periodo	2.983	3.149
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.914	40.987
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(1)	---
PATRIMONIO NETTO	40.913	40.987
Passività finanziarie	6.111	8.334
Fondi per rischi ed oneri	960	961
Benefici ai dipendenti	7.180	7.464
Imposte differite passive	743	791
PASSIVITA' NON CORRENTI	14.994	17.550
Passività finanziarie	12.656	17.714
Debiti verso fornitori ed altri debiti	30.240	29.592
Fondi per rischi ed oneri	180	75
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	43.076	47.381
TOTALE PASSIVITA'	58.070	64.931
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	98.983	105.918

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2014	1.1 - 30.09 2013
Valore della produzione e altri proventi	72.982	75.214
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	69.216	71.102
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.917	3.206
Altri ricavi e proventi	849	906
Costi operativi	(69.857)	(72.490)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(25.972)	(27.666)
Per servizi	(17.691)	(18.773)
Per godimento beni di terzi	(2.184)	(2.165)
Costi per il personale	(20.105)	(20.185)
Altri costi operativi	(1.455)	(1.402)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(814)	(885)
Ammortamenti	(1.468)	(1.384)
Accantonamenti e svalutazioni	(168)	(30)
RISULTATO OPERATIVO	3.125	2.724
Proventi finanziari	917	1.134
Oneri finanziari	(1.060)	(1.309)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.982	2.549
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO* INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	2.982	2.549
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	---
Soci della Controllante	2.983	2.549

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

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Valore della produzione e altri proventi	22.267	23.738
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	20.530	21.477
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.499	1.977
Altri ricavi e proventi	238	284
Costi operativi	(21.001)	(22.523)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.965)	(9.243)
Per servizi	(5.425)	(5.577)
Per godimento beni di terzi	(709)	(716)
Costi per il personale	(5.764)	(5.818)
Altri costi operativi	(446)	(449)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(194)	(239)
Ammortamenti	(500)	(470)
Accantonamenti e svalutazioni	2	(11)
RISULTATO OPERATIVO	1.266	1.215
Proventi finanziari	407	397
Oneri finanziari	(530)	(457)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.143	1.155
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	---	(1)
Soci della Controllante	1.143	1.156

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2014	1.1 - 30.09 2013
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.982	2.549
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		21	(8)
Imposte sul reddito		---	---
		21	(8)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(472)	314
Imposte sul reddito		130	(86)
		(342)	228
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(321)	220
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(321)	220
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	2.661	2.769
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	---
- Soci della Controllante		2.662	2.769

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.143	1.155
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		47	(16)
Imposte sul reddito		---	---
		47	(16)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(318)	136
Imposte sul reddito		88	(37)
		(230)	99
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(183)	83
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	(B)	161	66
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	1.304	1.221
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(1)
- Soci della Controllante		1.304	1.222

Prospetti contabili consolidati

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 del periodo	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	---	40.987
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		159							(159)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								255	(255)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	159	0	0	0	0	0	255	(3.149)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.983	2.983	(1)	2.982
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(342)						(342)		(342)
- Variazione netta della riserva di conversione							21			21		21
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(342)	0	0	21	0	2.983	2.662	(1)	2.661
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2014	11.115	956	16.834	(521)	(601)	1.731	217	8.200	2.983	40.914	(1)	40.913

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 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

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2014	1.1 - 30.09 2013
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.983	2.549
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	(1)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	814	885
Ammortamenti	1.468	1.384
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	140	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(35)	(85)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	108	(58)
Oneri finanziari (interessi netti)	137	51
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	103	(5)
	5.717	4.721
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.736)	(3.310)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	8.324	5.470
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	374	(4.709)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(284)	(96)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(1)	(84)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(82)	(83)
	11.312	1.909
Interessi pagati	(592)	(772)
Imposte sul reddito pagate	(351)	(550)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	10.369	587
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	395	588
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	44	8
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.776)	(2.954)
Incremento delle attività immateriali	(194)	(314)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	13	1
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.518)	(2.671)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Erogazioni per accensione finanziamenti	---	30
Rimborso rate di finanziamenti	(2.988)	(3.049)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	---	---
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(4.214)	887
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(9.937)	(4.867)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(4.086)	(6.951)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	26.023	29.730
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	21	(8)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	21.958	22.771

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 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 novembre 2014

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

