



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

RICAVI PARI A EURO 69,2 MILIONI

EBITDA ED UTILE ANTE-IMPOSTE IN CRESCITA

REALIZZATI INVESTIMENTI IN TECNOLOGIE ED INNOVAZIONE PER EURO 5,0 MILIONI

Dati consolidati al 30 settembre 2014:

- **Fatturato: Euro 69,2 milioni (30.09.2013: Euro 71,1 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 4,8 milioni (30.09.2013: Euro 4,1 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 3,1 milioni (30.09.2013: Euro 2,7 milioni)**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 3,0 milioni (30.09.2013: Euro 2,5 milioni)**
- **Posizione finanziaria netta: Euro 3,2 milioni (31.12.2013: - Euro 0,02 milioni)**

Dati consolidati del 3° trimestre 2014:

- **Fatturato: Euro 20,5 milioni (3° trimestre 2013: Euro 21,5 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 1,8 milioni (3° trimestre 2013: Euro 1,7 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 1,3 milioni (3° trimestre 2013: Euro 1,2 milioni)**

Guanzate (CO), 12 novembre 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 dei primi nove mesi del 2014.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 sarà depositato, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 5, 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 nove mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2014 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 69,2 milioni, registrando un decremento di Euro 1,9 milioni (-2,7%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato del 3° trimestre 2014 ammonta ad Euro 20,5 milioni, che si confronta con un fatturato di Euro 21,5 milioni nel 3° trimestre 2013.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	30-set-2014	30-set-2013	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)
- Donna	32.555	32.197	1,1	
- Uomo	13.126	13.622	(3,6)	
- Prodotto Finito	19.526	21.446	(9,0)	
- Arredamento	3.694	3.772	(2,1)	
- Altri e non allocati	315	65	385	
Totale	69.216	71.102	(2,7)	

	3T 2014	3T 2013	Delta %
- Donna	9.633	9.245	4,2
- Uomo	4.855	5.254	(7,6)
- Prodotto Finito	4.892	5.727	(14,6)
- Arredamento	1.065	1.227	(13,2)
- Altri e non allocati	85	24	254,2
Totale	20.530	21.477	(4,4)

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.

	30-set-14	30-set-13	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	23.723	22.223	6,7	
- Europa (UE)	22.650	25.169	(10,0)	
- U.S.A.	7.544	8.899	(15,2)	
- Giappone	2.139	2.745	(22,1)	
- Altri paesi	13.160	12.066	9,1	
Totale	69.216	71.102	(2,7)	

	3T 2014	3T 2013	Delta %
- Italia	7.509	6.527	15,0
- Europa (UE)	6.119	6.978	(12,3)
- U.S.A.	2.519	3.423	(26,4)
- Giappone	400	607	(34,1)
- Altri paesi	3.983	3.942	1,0
Totale	20.530	21.477	(4,4)

L'analisi dei ricavi per area geografica evidenzia la crescita del mercato domestico e degli Altri Paesi, con particolare riferimento al Middle East, mentre risultano in flessione gli altri mercati geografici di riferimento.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2014 è pari a Euro 4.761 migliaia, con un incremento di Euro 623 migliaia 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 Risultato Operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2014 è pari ad Euro 3.125 migliaia, con un incremento di Euro 401 migliaia rispetto al 2013.

Nel 3° trimestre 2014 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari ad Euro 1.764 migliaia, che si confronta con Euro 1.696 migliaia del 2013, ed il Risultato Operativo (EBIT) è risultato pari ad Euro 1.266 migliaia rispetto ad Euro 1.215 migliaia del 2013.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi nove mesi del 2014 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi Euro 5,0 milioni, che si confrontano con Euro 3,3 milioni nel 2013. In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 2,5 milioni a nuovi impianti di vaporizzo e lavaggio tessuti, per Euro 0,9 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,5 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 30 settembre 2014 il capitale circolante netto ammonta a Euro 9,6 milioni e risulta in diminuzione di Euro 6,1 milioni 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.

La **Posizione finanziaria netta** passa da Euro (25) migliaia al 31 dicembre 2013 ad Euro + 3,2 milioni 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 è di seguito dettagliata:

	30-set-2014	31-dic-2013	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	9.302	8.309	993	
PFN non corrente	(6.111)	(8.334)	2.223	
PFN totale	3.191	(25)	3.216	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2014, è pari ad Euro 40.914 migliaia, comprensivo del risultato del periodo.

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'allocatione 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 Euro 1,8 milioni, 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.



COMUNICATO STAMPA

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.

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



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