



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2014

UTILE NETTO EURO 2,7 MILIONI

REALIZZATI INVESTIMENTI IN TECNOLOGIE ED
INNOVAZIONE PER EURO 6,4 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE

EBITDA PRIMA DEGLI ONERI NON RICORRENTI
IN FORTE CRESCITA RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2013
(+EURO 1,9 MILIONI, +24,5%)

Dati consolidati esercizio 2014:

- **Fatturato: Euro 100,5 milioni (2013: Euro 102,4 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA) prima degli oneri non ricorrenti: Euro 9,6 milioni (2013: Euro 7,7 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 7,9 milioni (2013: Euro 7,7 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,6 milioni (2013: Euro 5,6 milioni).**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 2,7 milioni (2013: Euro 3,1 milioni).**
- **Investimenti: Euro 6,4 milioni (2013: Euro 4,1 milioni).**

Guanzate (CO), 13 marzo 2015 - 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 2014.

I risultati del bilancio 2014 confermano la solidità del Gruppo, che chiude l'esercizio con ricavi pari a Euro 100,5 milioni ed un utile netto di Euro 2,7 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, per complessivi Euro 2,7 milioni.

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.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2014

Ricavi consolidati

Al 31 dicembre 2014 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 100,5 milioni, registrando un decremento di Euro 2,0 milioni (-1,9%) rispetto all'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	2014	2013	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	47.018	47.815	(1,7)	
- Uomo	19.124	18.856	1,4	
- Prodotto Finito	28.243	30.044	(6,0)	
- Arredamento	5.668	5.614	1,0	
- Altri e non allocati	406	82	395,1	
Totale	100.459	102.411	(1,9)	

Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenzia la flessione registrata dal Polo Prodotto Finito (- Euro 1,8 milioni, -6,0%) e dal Polo Donna (- Euro 0,8 milioni, -1,7%). Con riferimento alle altre aree di business, l'esercizio 2014 evidenzia la sostanziale conferma dei livelli di fatturato dell'esercizio precedente.

	2014	2013	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	33.958	31.970	6,2	
- Europa (UE)	33.377	37.749	(11,6)	
- U.S.A.	10.588	11.705	(9,5)	
- Giappone	3.425	4.118	(16,8)	
- Altri paesi	19.111	16.869	13,3	
Totale	100.459	102.411	(1,9)	

Quanto all'andamento per area geografica, l'anno 2014 registra la diminuzione delle vendite realizzate sul mercato europeo (- Euro 4,4 milioni, -11,6%), a cui si contrappone la crescita del mercato domestico (+ Euro 2,0 milioni, +6,2%) e degli Altri Paesi (+ Euro 2,2 milioni, + 13,3%), con particolare riferimento al Middle East.

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2014 il Margine Lordo (EBITDA) prima degli oneri non ricorrenti è risultato pari a Euro 9,6 milioni, con un forte incremento rispetto all'esercizio precedente (+Euro 1,9 milioni, +24,5%), ed una incidenza percentuale sul valore della produzione che sale al 9,5% (+2,0% rispetto al 2013). Tale risultato riflette l'efficacia delle azioni intraprese dal *management* per la razionalizzazione dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati, con i conseguenti benefici in termini di costi di produzione e di struttura.

Nell'ambito delle attività tese ad una miglior allocazione delle risorse aziendali, la Capogruppo ha finalizzato negli ultimi mesi del 2014 una procedura di mobilità relativa ad un massimo di 40 addetti, ai sensi e per gli effetti della Legge 223/91. Alla data del 31 dicembre 2014 hanno già avuto accesso alla mobilità 32 addetti, ai quali si aggiungeranno, nel corso del 2015, altri 3 dipendenti, per un totale di 35 addetti. Il costo complessivo della manovra ammonta a Euro 1,7 milioni, inclusi nei costi del personale di natura non ricorrente dell'esercizio in oggetto.

Al netto dei costi straordinari per la procedura di mobilità sopra descritti, il Margine Lordo (EBITDA) del 2014 è pari a Euro 7,9 milioni, con un incremento di Euro 0,2 milioni rispetto all'esercizio precedente (+2,6%).

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2014 è pari ad Euro 5,6 milioni, ed è sostanzialmente allineato all'esercizio 2013. Il Risultato Operativo ha registrato ammortamenti ed accantonamenti superiori al precedente esercizio per Euro 0,2 milioni, principalmente a seguito dell'entrata in ammortamento degli investimenti effettuati.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2014 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 6,4 milioni, che si confrontano con Euro 4,1 milioni nel 2013. In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 2,6 milioni a nuovi impianti di vaporizzo e lavaggio tessuti, per Euro 1,2 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 1,1 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 31 dicembre 2014 il capitale circolante netto ammonta a Euro 12,0 milioni e risulta in diminuzione di Euro 3,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2013.

Il Free Cash Flow¹ generato nel 2014 è stato pari a Euro 3,1 milioni, con un incremento di Euro 2,1 milioni rispetto all'esercizio precedente, nonostante la forte crescita degli investimenti.

¹ Free Cash Flow = Liquidità netta generata dall'attività operativa - Liquidità assorbita dall'attività di investimento

La **Posizione finanziaria netta** passa da Euro (25) migliaia al 31 dicembre 2013 ad Euro + 451 migliaia al 31 dicembre 2014. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	31-dic-2014	31-dic-2013	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	6.561	8.309	
PFN non corrente	(6.110)	(8.334)	
PFN totale	451	(25)	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2014, è pari ad Euro 40,5 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

	31-dic-2014	31-dic-2013	Organico
Organico	539	573	

Alla fine del 2014 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito **di n. 34 addetti** rispetto al 31 dicembre 2013. Il decremento è ascrivibile per n. 32 addetti alla sopra commentata procedura di mobilità.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2014 con un fatturato pari a Euro 100,5 milioni, rispetto a Euro 102,5 milioni del 2013 (-1,9%).

Dati economici	31-dic-2014	31-dic-2013
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	100.536	102.529
Valore della produzione e altri proventi	101.196	103.795
Margine lordo (<i>EBITDA</i>)	7.768	7.569
Margine operativo (<i>EBIT</i>)	5.600	5.618
Risultato dell'esercizio	2.753	3.173

	31-dic-2014	31-dic-2013	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	6.248	7.960	
PFN non corrente	(6.110)	(8.334)	
PFN totale	138	(374)	

La **posizione finanziaria netta** registra un miglioramento da Euro - 374 migliaia al 31 dicembre 2013 a Euro + 138 migliaia al 31 dicembre 2014.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2014, è pari a Euro 39,8 milioni, e registra un decremento di Euro 0,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 23 aprile 2015 in prima convocazione, e per il giorno 27 aprile 2015 in eventuale seconda convocazione,

un dividendo di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni, di cui Euro 2,6 milioni rivenienti dal risultato dell'esercizio, dedotto l'accantonamento a riserva legale, ed Euro 0,1 milioni da utilizzo delle riserve per utili portati a nuovo. Il dividendo avrà come data di stacco il 18 maggio 2015 (record date 19 maggio 2015) e come data di pagamento il 20 maggio 2015.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2014

In data 29 gennaio 2015 la Capogruppo Ratti S.p.A. ha finalizzato con Givenchy, prestigioso brand di lusso internazionale di proprietà del gruppo francese LVMH, riconosciuto nel mondo per le sue collezioni *Haute Couture*, *Ready-to-wear* e *Accessories* per uomo e donna, un accordo di licenza pluriennale per lo sviluppo, la produzione e la distribuzione a livello mondiale di accessori tessili maschili e femminili quali *foulards*, *stole*, *sciarpe* e *cravatte*.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'anno 2015, le più recenti stime sul settore tessile-moda evidenziano un'aspettativa di moderata crescita rispetto all'esercizio precedente. Permangono tuttavia fattori di incertezza interni ed esterni al settore, con particolare riferimento alla debolezza dei consumi interni ed alle tensioni politiche in alcune regioni del mondo, tra cui la Russia.

I primi mesi del 2015 evidenziano per il Gruppo Ratti una flessione dei ricavi e degli ordini, principalmente derivante dal termine, in data 31 dicembre 2014, del contratto di licenza per la produzione e distribuzione di tessuti e accessori tessili a marchio Valentino. Si ritiene che tale flessione sarà assorbita in corso d'anno grazie ai nuovi contratti di licenza acquisiti nel 2014 e ad inizio 2015, tra cui il sopra citato Givenchy, ed alle ulteriori azioni commerciali già poste in atto, tra cui la negoziazione in stato avanzato di un accordo di licenza e distribuzione di accessori tessili con Furla, azienda specializzata nel campo della pelletteria e degli accessori, i cui benefici si concretizzeranno nel secondo semestre dell'anno.

Nell'anno 2015 il Gruppo concluderà il piano di rinnovo e potenziamento del sito produttivo di Guanzate, in particolare con il completamento dei lavori relativi all'area finissaggio, dove è previsto l'avvio di un nuovo impianto entro la fine del primo semestre, e con importanti interventi per l'efficientamento energetico del parco macchine e delle strutture di servizio.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 23 aprile 2015, alle ore 15.30, ed in eventuale seconda convocazione, per il giorno 27 aprile 2015, stesso luogo ed ora.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014, 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, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services all'indirizzo www.emarketstorage.com.

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



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.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2014, 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:


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
AL 31 DICEMBRE 2014
GRUPPO RATTI



Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2014	31.12.2013
Immobili, impianti e macchinari	29.034	26.084
Altre attività immateriali	759	736
Partecipazioni	139	139
Altre attività	454	35
Attività per imposte differite	6.526	7.583
ATTIVITA' NON CORRENTI	36.912	34.577
Rimanenze	21.712	22.012
Crediti commerciali ed altri crediti	21.438	23.159
di cui verso parti correlate	261	209
Crediti per imposte sul reddito	41	147
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	20.462	26.023
ATTIVITA' CORRENTI	63.653	71.341
TOTALE ATTIVITA'	100.565	105.918

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2014	31.12.2013
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.440	18.778
Utili/(Perdite) a nuovo	8.200	7.945
Risultato dell'esercizio	2.739	3.149
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.494	40.987
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(2)	---
PATRIMONIO NETTO	40.492	40.987
Passività finanziarie	6.110	8.334
Fondi per rischi ed oneri	895	961
Benefici ai dipendenti	6.900	7.464
Passività per imposte differite	563	791
Altre passività	423	---
PASSIVITA' NON CORRENTI	14.891	17.550
Passività finanziarie	13.901	17.714
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.241	29.592
di cui verso parti correlate	2.427	2.167
Fondi per rischi ed oneri	40	75
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	45.182	47.381
TOTALE PASSIVITA'	60.073	64.931
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	100.565	105.918

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in migliaia di Euro*

	2014	2013
Valore della produzione e altri proventi	101.326	103.830
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	100.459	102.411
di cui verso parti correlate	516	219
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(651)	21
Altri ricavi e proventi	1.518	1.398
di cui verso parti correlate	162	167
Costi operativi	(95.712)	(98.205)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(34.831)	(37.334)
di cui da parti correlate	(4.567)	(3.543)
Per servizi	(24.069)	(25.763)
di cui da parti correlate	(766)	(847)
Per godimento beni di terzi	(2.989)	(2.886)
Costi per il personale	(28.537)	(26.967)
di cui da parti correlate	(4)	---
di cui non ricorrenti	(1.686)	
Altri costi operativi	(1.843)	(1.937)
di cui da parti correlate	(23)	(33)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.159)	(1.245)
Ammortamenti	(1.988)	(1.872)
Accantonamenti e svalutazioni	(296)	(201)
RISULTATO OPERATIVO	5.614	5.625
Proventi finanziari	1.204	1.522
Oneri finanziari	(2.021)	(1.954)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.797	5.193
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.060)	(2.044)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.737	3.149
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	2	---
Soci della Controllante	2.739	3.149
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,10	0,12
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,10	0,12

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	2014	2013
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.737	3.149
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	81	(17)
Imposte sul reddito	---	---
	81	(17)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(311)	360
Imposte sul reddito	85	(99)
	(226)	261
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(145)	244
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	(485)	(42)
Imposte sul reddito	133	12
	(352)	(30)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(352)	(30)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(497)	214
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	2.240	3.363
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	(2)	---
- Soci della Controllante	2.242	3.363

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi 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 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 31/12:												
1 - 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 Utile a nuovo								255	(255)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		159			0	0		255	(3.149)	(2.735)		(2.735)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio									2.739	2.739	(2)	2.737
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)	---	(352)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(226)						(226)	---	(226)
- Variazione netta della riserva di conversione							81			81	---	81
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(226)	(352)		81		2.739	2.242	(2)	2.240
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi 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)	1.633	213	6.709	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	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.633	196	8.043	3.149	40.987	0	40.987

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2014	2013
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	2.739	3.149
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	(2)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.159	1.245
Ammortamenti	1.988	1.872
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	35
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(35)	(87)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	402	(136)
Oneri finanziari (interessi netti)	185	116
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	98	19
Imposte sul reddito	2.060	2.044
	8.594	8.257
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	300	631
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	1.608	2.341
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(52)	22
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	949	(4.286)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	260	(218)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(1.049)	(128)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(66)	(76)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(105)	(116)
	10.439	6.427
Interessi pagati	(632)	(924)
Imposte sul reddito pagate	(802)	(1.111)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	9.005	4.392
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	445	677
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	113	13
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.228)	(3.771)
Incremento delle attività immateriali	(214)	(335)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	4	(15)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(5.880)	(3.431)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Erogazione nuovi finanziamenti	---	48
Rimborso rate di finanziamenti	(2.988)	(3.009)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(3.044)	1.045
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(8.767)	(4.651)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(5.642)	(3.690)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	26.023	29.730
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	81	(17)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	20.462	26.023



RATTI S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2014



Bilancio al 31 dicembre 2014**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	31.12.2014	31.12.2013
Immobili, impianti e macchinari	28.236.330	25.308.741
Altre attività immateriali	753.060	735.835
Partecipazioni in società controllate	443.723	443.723
Partecipazioni in società collegate ed altre	139.274	139.274
Altre attività	449.429	30.009
Crediti verso società controllate	2.516.209	2.705.676
Attività per imposte differite	6.526.121	7.583.182
ATTIVITA' NON CORRENTI	39.064.146	36.946.440
Rimanenze	21.571.522	21.876.082
Crediti commerciali ed altri crediti	21.455.372	23.124.904
di cui verso parti correlate	344.668	270.419
Crediti per imposte sul reddito	41.206	147.383
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	20.149.572	25.674.109
ATTIVITA' CORRENTI	63.217.672	70.822.478
TOTALE ATTIVITA'	102.281.818	107.768.918

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2014	31.12.2013
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	19.497.078	19.915.678
Utili/(Perdite) a nuovo	6.412.984	6.134.041
Risultato dell'esercizio	2.752.843	3.172.572
PATRIMONIO NETTO	39.777.905	40.337.291
Passività finanziarie	6.110.035	8.333.931
Fondi per rischi ed oneri	894.527	961.095
Benefici ai dipendenti	6.900.041	7.463.684
Passività per imposte differite	518.918	747.482
Altre passività	422.812	---
PASSIVITA' NON CORRENTI	14.846.333	17.506.192
Passività finanziarie	13.901.438	17.714.473
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.641.142	30.061.362
di cui verso parti correlate	2.866.720	2.703.155
Fondi per rischi ed oneri	2.115.000	2.149.600
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	47.657.580	49.925.435
TOTALE PASSIVITA'	62.503.913	67.431.627
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	102.281.818	107.768.918

Bilancio al 31 dicembre 2014**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in Euro*

	2014	2013
Valore della produzione e altri proventi	101.195.747	103.795.038
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	100.536.247 592.776	102.529.453 336.922
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(647.894)	4.565
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	1.307.394 159.159	1.261.020 205.790
Costi operativi	(95.595.808)	(98.176.929)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(34.827.456) (4.566.888)	(37.348.089) (3.543.367)
Per servizi di cui da parti correlate	(24.836.894) (1.860.394)	(26.674.103) (2.107.063)
Per godimento beni di terzi	(2.694.999)	(2.590.571)
Costi per il personale di cui da parti correlate di cui non ricorrenti	(28.103.167) (4.400) (1.686.086)	(26.522.295) --- ---
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.805.956) (31.661)	(1.846.455) (35.204)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.158.532)	(1.244.649)
Ammortamenti	(1.873.037)	(1.750.225)
Accantonamenti e svalutazioni	(295.767)	(200.542)
RISULTATO OPERATIVO	5.599.939	5.618.109
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari	1.152.298	1.348.666
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	(1.938.901) ---	(1.749.877) (50.433)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.813.336	5.216.898
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.060.493)	(2.044.326)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.752.843	3.172.572

Bilancio al 31 dicembre 2014**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	2014	2013
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.752.843	3.172.572
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	(311.299)	359.575
Imposte sul reddito	85.607	(98.883)
	(225.692)	260.692
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(225.692)	260.692
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	(484.878)	(42.265)
Imposte sul reddito	133.341	11.623
	(351.537)	(30.642)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(351.537)	(30.642)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(577.229)	230.050
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	2.175.614	3.402.622

Bilancio al 31 dicembre 2014

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo 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	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2014	11.115.000	797.351	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(179.454)	(600.694)	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		158.629							(158.629)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								278.943	(278.943)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	158.629	0	0	0	0	0	278.943	(3.172.572)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio									2.752.843	2.752.843
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(351.537)			(351.537)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(225.692)				(225.692)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	(225.692)	(351.537)	0	2.752.843	2.175.614
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	11.115.000	955.980	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(405.146)	(952.231)	6.412.984	2.752.843	39.777.905
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 Flow Hedging						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	11.115.000	797.351	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(179.454)	(600.694)	6.134.041	3.172.572	40.337.291

Bilancio al 31 dicembre 2014**Ratti S.p.A.****RENDICONTO FINANZIARIO**

importi in Euro

	31.12.2014	31.12.2013
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	2.752.843	3.172.572
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.158.532	1.244.649
Ammortamenti	1.873.037	1.750.225
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	---	34.600
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(34.600)	(86.974)
Oneri finanziari (interessi netti)	183.706	116.772
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	401.793	(135.920)
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	131.612	(2.624)
Imposte sul reddito	2.060.493	2.044.326
	8.527.416	8.137.626
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	304.560	655.279
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	1.467.474	2.372.160
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	226.634	92.601
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	976.710	(4.286.063)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	163.565	(207.120)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(1.048.521)	(128.437)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(66.568)	(75.575)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(104.833)	(116.427)
	10.446.437	6.444.044
Interessi pagati	(631.279)	(924.372)
Imposte sul reddito pagate	(802.037)	(1.110.561)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	9.013.121	4.409.111
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	445.277	676.836
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	104.194	2.712
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.116.023)	(3.762.874)
Variazione delle attività immateriali	(207.582)	(334.697)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	3.391	(14.067)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(5.770.743)	(3.432.090)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Distribuzione dividendi	(2.735.000)	(2.735.000)
Erogazione nuovi finanziamenti	---	48.015
Rimborso rate di finanziamenti	(2.988.155)	(3.049.180)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(3.043.760)	1.085.341
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(8.766.915)	(4.650.824)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(5.524.537)	(3.673.803)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	25.674.109	29.052.157
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti delle società incorporate	---	295.755
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	20.149.572	25.674.109