



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2015

RICAVI EURO 44,5 MILIONI

EBITDA IN CRESCITA (+16%)

INVESTITI EURO 3,3 MILIONI IN TECNOLOGIA ED INNOVAZIONE

Dati consolidati al 30 giugno 2015:

- **Fatturato: Euro 44,5 milioni (30.06.2014: Euro 48,7 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 3,6 milioni (30.06.2014: Euro 3,1 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 2,5 milioni (30.06.2014: Euro 2,0 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 2,1 milioni (30.06.2014: Euro 1,8 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 1,3 milioni (30.06.2014: Euro 1,0 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: - Euro 2,2 milioni (31.12.2014: + Euro 0,5 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,3 milioni (30.06.2014: Euro 3,5 milioni).**

Guanzate (CO), 28 luglio 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 i risultati consolidati al 30 giugno 2015.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 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, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services all'indirizzo www.emarketstorage.com.

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

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2015 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 44,5 milioni, registrando una flessione di Euro 4,2 milioni (-8,6%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2015	I Sem. 2014	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)
- Donna	19.133	20.747	(7,8)	
- Uomo	12.266	10.260	19,6	
- Distribuzione	9.768	14.819	(34,1)	
- Arredamento	3.021	2.630	14,9	
- Altri e non allocati	326	230	41,7	
Totale	<u>44.514</u>	<u>48.686</u>	(8,6)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione del Polo Distribuzione (- Euro 5,0 milioni, -34,1%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza al 31 dicembre 2014. Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+19,6%) e Arredamento (+14,9%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-7,8%).

	I Sem. 2015	I Sem. 2014	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	16.844	16.214	3,9	
- Europa (UE)	15.386	16.531	(6,9)	
- U.S.A.	5.088	5.025	1,3	
- Giappone	1.420	1.739	(18,3)	
- Altri paesi	5.776	9.177	(37,1)	
Totale	44.514	48.686	(8,6)	

Le variazioni in diminuzione registrate da Europa (UE), Giappone ed Altri paesi (che includono il Middle ed il Far-East), sono principalmente collegate al sopra menzionato termine di un contratto di licenza. Da evidenziare la buona tenuta del mercato domestico, in crescita del 3,9%.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) del primo semestre 2015 è pari a Euro 3,6 milioni, con un incremento di Euro 0,5 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+16,2%), ed una incidenza percentuale sui ricavi pari all'8,1%, in crescita dell'1,8% rispetto al 2014. L'aumento dell'EBITDA riflette da un lato, la crescita dei margini di vendita, e, dall'altro, l'efficacia delle azioni intraprese per la razionalizzazione dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati in nuovi impianti di produzione, con i conseguenti benefici in termini di costi energetici ed altri costi di produzione.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2015 è pari ad Euro 2,5 milioni, con un incremento di Euro 0,5 milioni rispetto al 2014 (+26,3%). Tale risultato è diretta conseguenza delle sopra commentate efficienze, che hanno permesso di conseguire un risultato operativo in aumento nonostante la flessione registrata dalle vendite.

Nel primo semestre 2015 gli oneri finanziari netti sono stati pari ad Euro 0,4 milioni, comprensivi di differenze cambio negative per Euro 0,2 milioni; nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente gli stessi ammontavano ad Euro 0,1 milioni, al netto di differenze cambio positive per Euro 0,2 milioni.

A seguito di tali dinamiche, il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 2,1 milioni, ed evidenzia una crescita di Euro 0,3 milioni rispetto al 2014.

Il Risultato netto di periodo è pari ad Euro 1,3 milioni, e si confronta con un risultato di Euro 1,0 milioni realizzato al 30 giugno 2014.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2015 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi Euro 3,3 milioni (sostanzialmente in linea con gli investimenti realizzati al 30 giugno 2014). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,1 milioni a nuovi impianti di finissaggio, per Euro 0,8 milioni a migliorie relative ai reparti lavaggio, tintoria e stampa ink-jet, per Euro 0,6 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,3 milioni ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

Al 30 giugno 2015 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 11,7 milioni, con un decremento di Euro 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.

La **Posizione finanziaria netta** passa da + Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2014 a - Euro 2,2 milioni al 30 giugno 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, degli incentivi all'esodo e del TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014, per un importo complessivo di Euro 2,7 milioni, oltre che ai significativi investimenti effettuati. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2015	31-dic-2014	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	14.462	6.561	7.901	
PFN non corrente	(16.704)	(6.110)	(10.594)	
PFN totale	(2.242)	451	2.693	

Si evidenzia che nel periodo di riferimento è stato anticipatamente estinto il finanziamento ipotecario in essere con BNL/Unicredit, con scadenza ultima marzo 2020, per un importo di Euro 6,3 milioni, ed è stato finalizzato in sostituzione un finanziamento di Euro 7,5 milioni con Unicredit, della durata di 8 anni, assistito da garanzia ipotecaria su parte dell'immobile sede della società. Inoltre, nel mese di giugno 2015 sono stati finalizzati due finanziamenti chirografari dell'importo di Euro 5 milioni ciascuno con UBI/Banca Popolare Commercio ed Industria e Cariparma/Credit Agricole, della durata di 5 e 7 anni rispettivamente. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in una prospettiva di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2015, è pari ad Euro 39,0 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2015

In data 14 luglio 2015 la Capogruppo ha sottoscritto, per un importo di 492.100 dinari (circa Euro 227 migliaia), l'aumento di capitale di complessivi 650.000 dinari (circa Euro 300 migliaia) deliberato in pari data dalla controllata tunisina Creomoda Sarl. L'operazione si pone l'obiettivo di supportare l'attività e l'ulteriore sviluppo della controllata. La quota residua dell'aumento di capitale, pari a 157.900 dinari (circa Euro 73 migliaia), è stata sottoscritta dal socio di minoranza.



COMUNICATO STAMPA

Prevedibile evoluzione della gestione

Il primo semestre 2015 evidenzia per il Gruppo Ratti una flessione dei ricavi, peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza. Alla data odierna la raccolta ordini evidenzia tuttavia un recupero con riferimento alla stagione primavera – estate 2016, collegato in particolare ai nuovi contratti di licenza acquisiti dal Polo Distribuzione tra fine 2014 ed inizio 2015, oltre che al complessivo buon andamento delle altre aree di business. E' pertanto ragionevole prevedere per il secondo semestre dell'anno un progressivo recupero in termini di fatturato rispetto alla flessione registrata al 30 giugno 2015.

Per quanto riguarda la redditività, si ritiene che il miglioramento evidenziato dal primo semestre dell'anno, frutto degli investimenti in tecnologie e delle operazioni di razionalizzazione effettuate, potrà essere confermato, in assenza di particolari turbative, alla fine dell'esercizio.

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.06.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	30.867	29.034
Altre attività immateriali	715	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	450	454
Attività per imposte differite	5.929	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	38.100	36.912
Rimanenze	24.202	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	18.609	21.438
di cui verso parti correlate	250	261
Crediti per imposte sul reddito	217	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.995	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	61.023	63.653
TOTALE ATTIVITA'	99.123	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.664	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	8.066	8.200
Risultato del periodo	1.333	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	39.178	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(2)	(2)
PATRIMONIO NETTO	39.176	40.492
Passività finanziarie	16.704	6.110
Fondi per rischi ed oneri	910	895
Benefici ai dipendenti	6.527	6.900
Passività per imposte differite	516	563
Altre passività	413	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	25.070	14.891
Passività finanziarie	3.533	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.284	31.241
di cui verso parti correlate	1.958	2.427
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	20	---
PASSIVITA' CORRENTI	34.877	45.182
TOTALE PASSIVITA'	59.947	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	99.123	100.565

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2015	I Semestre 2014
Valore della produzione e altri proventi	47.384	50.715
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.514	48.686
di cui verso parti correlate	350	291
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.190	1.418
Altri ricavi e proventi	680	611
di cui verso parti correlate	90	80
Costi operativi	(44.889)	(48.740)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.179)	(18.007)
di cui da parti correlate	(1.837)	(2.218)
Per servizi	(11.339)	(12.266)
di cui da parti correlate	(421)	(372)
Per godimento beni di terzi	(951)	(1.475)
Costi per il personale	(13.996)	(14.225)
Altri costi operativi	(850)	(1.009)
di cui da parti correlate	(2)	(4)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(453)	(620)
Ammortamenti	(1.054)	(968)
Accantonamenti e svalutazioni	(67)	(170)
RISULTATO OPERATIVO	2.495	1.975
Proventi finanziari	968	510
Oneri finanziari	(1.411)	(646)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.052	1.839
Imposte sul reddito del periodo	(719)	(810)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	1.333	1.029
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	---	(1)
Soci della Controllante	1.333	1.030
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,05	0,04
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,05	0,04

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2015	1.1 - 30.06 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.333	1.029
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		41	(26)
Imposte sul reddito		---	---
		41	(26)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(81)	(154)
Imposte sul reddito		22	42
		(59)	(112)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(18)	(138)
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		143	(474)
Imposte sul reddito		(39)	130
		104	(344)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		104	(344)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	86	(482)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	1.419	547
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		---	(1)
- Soci della Controllante		1.419	548

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi	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 2015	11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492
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		138							(138)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								(134)	134			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)		(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									1.333	1.333		1.333
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(59)						(59)		(59)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					104					104		104
- Variazione netta della riserva di conversione							41			41		41
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(59)	104	0	41	0	1.333	1.419	0	1.419
SALDI AL 30 GIUGNO 2015	11.115	1.094	16.834	(464)	(849)	1.731	318	8.066	1.333	39.178	(2)	39.176

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi	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)	0	(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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2015	1.1 - 30.06 2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	1.333	1.030
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	---	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	453	620
Ammortamenti	1.054	968
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	140
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(108)	98
Oneri finanziari (interessi netti)	128	93
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(57)	29
Imposte sul reddito	719	810
	3.522	3.752
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.490)	(1.798)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	2.769	5.786
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11	(161)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	568	1.548
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	(469)	35
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(230)	(116)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	15	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(19)	(55)
	3.677	8.990
Interessi pagati	(235)	(314)
Imposte sul reddito pagate	(323)	(351)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	3.119	8.325
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	67	291
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	107	31
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.295)	(3.369)
Incremento delle attività immateriali	(51)	(138)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(6)	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.178)	(3.172)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazione per accensione finanziamenti	17.500	---
Rimborso totale di prestiti	(6.250)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(1.615)	(1.613)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(9.349)	624
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(2.449)	(3.724)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(2.508)	1.429
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	41	(26)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	17.995	27.426