



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016

Dati consolidati al 30 giugno 2016:

- **Fatturato: Euro 42,4 milioni (30.06.2015: Euro 44,5 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 2,6 milioni (30.06.2015: Euro 3,6 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 1,1 milioni (30.06.2015: Euro 2,5 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 1,2 milioni (30.06.2015: Euro 2,1 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 0,8 milioni (30.06.2015: Euro 1,3 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro - 4,1 milioni (31.12.2015: Euro - 1,5 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,1 milioni (30.06.2015: Euro 3,3 milioni).**

Guanzate (CO), 28 luglio 2016 - 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 2016.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 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 2016 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 42,4 milioni, registrando una flessione di Euro 2,1 milioni (- 4,8%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2016	I Sem. 2015	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Polo Ratti Luxe	16.536	19.615	(15,7)	
- Polo Collezioni Donna	15.766	13.467	17,1	
- Polo Collezioni Uomo	3.367	4.480	(24,8)	
- Polo Fast Fashion	3.564	3.605	(1,1)	
- Polo Arredamento	2.950	3.021	(2,4)	
- Altri e non allocati	175	326	(46,3)	
Totale	42.358	44.514	(4,8)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione dell'area Luxe (- Euro 3,1 milioni, -15,7%), principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso. A tale dinamica si contrappone il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+ Euro 2,3 milioni, +17,1%), che cresce sia nel segmento della vendita di tessuto per abbigliamento che in quello della vendita di accessori su licenza. Per quanto riguarda le altre aree di business, il Polo

Collezioni Uomo registra una diminuzione delle vendite di Euro 1,1 milioni, collegata in particolare alla debolezza del mercato americano nel periodo in oggetto.

	I Sem. 2016	I Sem. 2015	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	15.957	16.844	(5,3)	
- Europa (UE)	14.096	15.386	(8,4)	
- U.S.A.	4.111	5.088	(19,2)	
- Giappone	1.229	1.420	(13,5)	
- Altri Paesi	6.965	5.776	20,6	
Totale	42.358	44.514	(4,8)	

A seguito di quanto sopra evidenziato, il primo semestre dell'anno evidenzia una flessione delle vendite nelle principali aree geografiche, con particolare riferimento agli U.S.A. Da menzionare la crescita degli Altri Paesi (+ Euro 1,2 milioni, + 20,6%), collegata alle maggiori vendite realizzate nell'area del Far-East.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2016 è pari a Euro 2,6 milioni, con un decremento di Euro 1,0 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 6,1% (8,1% nel primo semestre 2015). La diminuzione dell'EBITDA è direttamente collegata alla flessione del fatturato, oltre che alla modifica del mix delle vendite per area di *business*. Si evidenzia tuttavia come la Società abbia contenuto l'impatto di tali dinamiche grazie a maggiori livelli di efficienza produttiva, raggiunti anche a seguito dei significativi investimenti effettuati, con i conseguenti benefici in termini di costi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,5 milioni e risultano in crescita di Euro 0,4 milioni rispetto al primo semestre 2015. L'incremento è collegato da un lato, all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati e, dall'altro, alla modifica delle aliquote di ammortamento utilizzate per alcuni impianti di produzione.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi sei mesi del 2016 è pari ad Euro 1,1 milioni, con un decremento di Euro 1,4 milioni rispetto al 2015.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente positivi per Euro 0,1 milioni (comprensivi di differenze cambio positive per Euro 101 mila); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati negativi per Euro 0,4 milioni (comprensivi di differenze cambio negative per Euro 217 mila). Oltre che alle differenze cambio, il miglioramento della gestione finanziaria è collegato ai maggiori dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli (Euro 286 mila, che si confrontano con Euro 33 mila al 30 giugno 2015).

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 1,2 milioni, in flessione di circa Euro 0,9 milioni rispetto al 2015, ed il Risultato netto di periodo è pari ad Euro 0,8 milioni, che si confronta con Euro 1,3 milioni del 2015.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2016 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,1 milioni (Euro 3,3 milioni nel 2015). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,5 milioni a nuove stampanti *ink-jet*, per Euro 0,6 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,3 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 30 giugno 2016 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 14,5 milioni, e risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2015 (a tale data era pari ad Euro 14,3 milioni).

La **Posizione finanziaria netta** passa da – Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015 a Euro – 4,1 milioni al 30 giugno 2016. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata agli investimenti effettuati nel periodo in oggetto. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2016	31-dic-2015	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	10.329	14.209	(3.880)	
PFN non corrente	(14.437)	(15.680)	1.243	
PFN totale	(4.108)	(1.471)	(2.637)	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2016, è pari ad Euro 39,0 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016.

Prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto caratterizzato dalla debolezza di alcuni segmenti di mercato, il Gruppo Ratti ha chiuso il primo semestre 2016 registrando una diminuzione dei ricavi e dei margini rispetto al primo semestre 2015.

Si evidenzia tuttavia come, a fronte di un primo trimestre in flessione in termini di raccolta ordini, a partire dal secondo trimestre dell'anno, e fino alla data odierna, gli ordini acquisiti risultano in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per il secondo semestre dell'anno è pertanto ragionevole prevedere, in assenza di particolari turbative, il progressivo recupero di ricavi e margini rispetto a quanto registrato alla fine del primo semestre.

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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



COMUNICATO STAMPA

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, *Investor Relator*
Media

Claudio D'Ambrosio
Teresa Saibene

tel. 031/3535671
tel. 031/3535254
cell. 335/1097269

investor_relator@ratti.it
teresa_saibene@ratti.it

Ratti S.p.A., consapevole che l'impegno in materia di responsabilità sociale e tutela ambientale è sempre più forte e concreto, è certificata in accordo con gli standard internazionali SA 8000 e ISO 14001.

Per ulteriori informazioni sulle politiche di Sostenibilità adottate dalla Società:

www.ratti.it/it/societa/sostenibilita/

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.06.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	31.684	30.584
Altre attività immateriali	614	636
Partecipazioni	139	139
Altre attività	626	626
Attività per imposte differite	4.375	4.564
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.438	36.549
Rimanenze	24.675	23.071
Crediti commerciali ed altri crediti	17.137	20.014
di cui verso parti correlate	142	1.069
Crediti per imposte sul reddito	92	129
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	14.910	17.985
ATTIVITA' CORRENTI	56.814	61.199
TOTALE ATTIVITA'	94.252	97.748

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2016	31.12.2015
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.620	18.788
Utili/(Perdite) a nuovo	8.438	8.066
Risultato del periodo	825	3.286
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	38.998	41.255
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	41	37
PATRIMONIO NETTO	39.039	41.292
Passività finanziarie	14.437	15.680
Fondi per rischi ed oneri	914	914
Benefici ai dipendenti	6.702	6.351
Passività per imposte differite	369	419
Altre passività	549	549
PASSIVITA' NON CORRENTI	22.971	23.913
Passività finanziarie	4.581	3.776
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.621	28.727
di cui verso parti correlate	2.218	2.411
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	32.242	32.543
TOTALE PASSIVITA'	55.213	56.456
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	94.252	97.748

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2016	I Semestre 2015
Valore della produzione e altri proventi	45.218	47.384
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	42.358	44.514
di cui verso parti correlate	95	350
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.779	2.190
Altri ricavi e proventi	1.081	680
di cui verso parti correlate	124	90
Costi operativi	(44.142)	(44.889)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.187)	(16.179)
di cui da parti correlate	(1.968)	(1.837)
Per servizi	(10.433)	(11.339)
di cui da parti correlate	(479)	(421)
Per godimento beni di terzi	(904)	(951)
Costi per il personale	(14.753)	(13.996)
di cui da parti correlate	(4)	---
Altri costi operativi	(839)	(850)
di cui da parti correlate	(13)	(2)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(535)	(453)
Ammortamenti	(1.482)	(1.054)
Accantonamenti e svalutazioni	(9)	(67)
RISULTATO OPERATIVO	1.076	2.495
Proventi finanziari	771	968
Oneri finanziari	(642)	(1.411)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.205	2.052
Imposte sul reddito del periodo	(372)	(719)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	833	1.333
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	8	---
Soci della Controllante	825	1.333
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,03	0,05

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2016	1.1 - 30.06 2015
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	833	1.333
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		(31)	41
Imposte sul reddito		---	---
		(31)	41
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		44	(81)
Imposte sul reddito		(12)	22
		32	(59)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		1	(18)
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		(486)	143
Imposte sul reddito		134	(39)
		(352)	104
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(352)	104
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(351)	86
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	482	1.419
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		4	---
- Soci della Controllante		478	1.419

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

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 (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 2016	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292
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		179							(179)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								372	(372)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									825	825	8	833
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				32						32	---	32
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)	---	(352)
- Variazione netta della riserva di conversione							(27)			(27)	(4)	(31)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	32	(352)	0	(27)	0	825	478	4	482
SALDI AL 30 GIUGNO 2016	11.115	1.273	16.834	(311)	(1.222)	1.731	315	8.438	825	38.998	41	39.039

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 (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)	0	(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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2016	1.1 - 30.06 2015
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	825	1.333
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi	8	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	535	453
Ammortamenti	1.482	1.054
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	7	(108)
Oneri finanziari (interessi netti)	127	128
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(21)	(57)
Imposte sul reddito	372	719
	3.335	3.522
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.604)	(2.490)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	1.978	2.769
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	927	11
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(828)	568
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	(193)	(469)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(134)	(230)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	---	15
Variazione netta altre attività/passività correnti	(12)	(19)
	3.469	3.677
Interessi pagati	(124)	(235)
Imposte sul reddito pagate	(63)	(323)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	3.282	3.119
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	11	67
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	46	107
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.082)	(3.295)
Incremento delle attività immateriali	(38)	(51)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	---	(6)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.063)	(3.178)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazione per accensione finanziamenti	51	17.500
Rimborso totale di prestiti	---	(6.250)
Rimborso rate di finanziamenti	(756)	(1.615)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	177	(9.349)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(3.263)	(2.449)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(3.044)	(2.508)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(31)	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	14.910	17.995