



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016

RICAVI EURO 91,3 MILIONI

UTILE NETTO EURO 3,6 MILIONI (+11%)

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2016:

- **Fatturato: Euro 91,3 milioni (2015: Euro 92,0 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 8,9 milioni (2015: Euro 8,9 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,5 milioni (2015: Euro 6,2 milioni)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 3,6 milioni (2015: Euro 3,3 milioni)**
- **Investimenti: Euro 5,0 milioni (2015: Euro 5,0 milioni)**

Guanzate (CO), 13 marzo 2017 - 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 2016.

I risultati del bilancio 2016 confermano la solidità del Gruppo, che chiude l'esercizio con ricavi pari a Euro 91,3 milioni, un Ebitda pari a Euro 8,9 milioni (9,8% sul fatturato) ed un utile netto di Euro 3,6 milioni, in crescita dell'11% rispetto all'esercizio precedente.

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

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2016

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2016 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 91,3 milioni, attestandosi sui medesimi valori dell'esercizio precedente, che si era chiuso con ricavi pari a Euro 92,0 milioni (- Euro 0,7 milioni, -0,8%).

La composizione dei ricavi per area di business è la seguente:

	2016	2015	Delta %	Ricavi per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Polo Ratti Luxe	36.048	39.122	(7,9)	
- Polo Collezioni Donna	34.990	30.860	13,4	
- Polo Collezioni Uomo	8.127	8.943	(9,1)	
- Polo Fast Fashion	5.688	5.969	(4,7)	
- Polo Arredamento	6.099	5.959	2,3	
- Altri e non allocati	374	1.181	(68,3)	
Totale	91.326	92.034	(0,8)	

L'esercizio 2016 evidenzia il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+ Euro 4,1 milioni, +13,4%), che cresce in particolare nel segmento del tessuto per abbigliamento (+ Euro 3,9 milioni). A tale incremento si contrappone la flessione registrata dal Polo Luxe (- Euro 3,1 milioni), a seguito del rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti, e la flessione del Polo Collezioni Uomo (- Euro 0,8 milioni), che sconta in particolare la debolezza del mercato statunitense nel periodo in oggetto.

	2016	2015	Delta %	Ricavi per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	34.915	35.158	(0,7)	
- Europa (UE)	27.448	29.585	(7,2)	
- U.S.A.	9.284	10.544	(11,9)	
- Giappone	2.268	2.600	(12,8)	
- Altri Paesi	17.411	14.147	23,1	
Totale	91.326	92.034	(0,8)	

L'andamento dei ricavi per area geografica evidenzia la crescita degli Altri Paesi (+ Euro 3,3 milioni, +23,1%), con particolare riferimento all'area del Far-East. Per quanto riguarda le altre aree geografiche, da evidenziare la flessione registrata dall'Europa (- Euro 2,1 milioni, -7,2%) e dagli U.S.A. (- Euro 1,3 milioni, -11,9%), relative al sopra commentato andamento dei Poli Luxe e Collezioni Uomo.

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2016 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 8,9 milioni (stesso importo dell'esercizio precedente), ed ha registrato una incidenza percentuale sui ricavi del 9,8% (9,6% nel 2015).

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2016 è pari a Euro 5,5 milioni, con un decremento di Euro 0,7 milioni rispetto al 2015, dopo aver registrato ammortamenti ed accantonamenti per Euro 3,4 milioni (Euro 2,6 milioni nel 2015).

Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a Euro 190 mila, con un miglioramento di Euro 551 mila rispetto al 2015. Tale incremento è collegato ai maggiori dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli (Euro 287 mila, che si confrontano con Euro 33 mila del 2015), oltre che ad una dinamica più favorevole delle differenze di cambio (in miglioramento di Euro 252 mila rispetto al 2015).

In relazione all'andamento descritto, il Risultato ante-imposte è pari a Euro 5,3 milioni, ed il risultato netto è pari a Euro 3,6 milioni, in crescita di Euro 0,3 milioni rispetto al 2015.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2016 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 5,0 milioni (Euro 5,0 milioni nel 2015). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,6 milioni a nuove stampanti ink-jet, per Euro 1,2 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,5 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 31 dicembre 2016 il capitale circolante netto ammonta a Euro 18,2 milioni e risulta in crescita di Euro 3,7 milioni rispetto al 2015 principalmente a seguito dell'incremento delle rimanenze, collegato ai maggiori quantitativi di materie prime e semilavorati disponibili, con l'obiettivo finale di un maggior livello di servizio.

La **Posizione finanziaria netta** passa da - Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015 a - Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2016. La variazione in diminuzione è relativa agli investimenti effettuati nel periodo in oggetto. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

**Posizione
finanziaria netta**
(importi in migliaia di Euro)

	31-dic-2016	31-dic-2015
PFN corrente	14.109	14.209
PFN non corrente	(17.898)	(15.680)
PFN totale	(3.789)	(1.471)

La variazione della posizione finanziaria non corrente rispetto al 31 dicembre 2015 è collegata alla finalizzazione, nel mese di dicembre 2016, di un nuovo finanziamento chirografario della durata di 6 anni per un importo di Euro 5 milioni. L'operazione si pone l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in un'ottica di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2016, è pari a Euro 41,8 milioni, comprensivo del risultato del periodo, in crescita di Euro 0,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2016 con un fatturato pari a Euro 91,4 milioni (-0,7% rispetto al 2015) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 8,9 milioni (- Euro 0,2 milioni rispetto al 2015). Il risultato ante-imposte ed il risultato dell'esercizio della Capogruppo sono risultati pari a Euro 5,4 milioni ed Euro 3,7 milioni rispettivamente.

**Posizione
finanziaria netta**
(importi in migliaia di Euro)

	31-dic-2016	31-dic-2015
PFN corrente	13.673	13.885
PFN non corrente	(17.898)	(15.680)
PFN totale	(4.225)	(1.795)

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo registra una flessione di Euro - 2.430 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2016, è pari a Euro 41,4 milioni, e registra un incremento di Euro 0,7 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 26 aprile 2017 in prima convocazione, e per il giorno 28 aprile 2017 in eventuale seconda convocazione, un dividendo di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco il 22 maggio 2017 (record date 23 maggio 2017) e come data di pagamento il 24 maggio 2017.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2016

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2016.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'anno 2017, le più recenti stime sul settore tessile-moda evidenziano un'aspettativa di moderata crescita rispetto all'esercizio precedente, con uno scenario complessivo che, a livello globale, dovrebbe confermarsi favorevole. In tale contesto i primi mesi dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti un andamento positivo della raccolta ordini, che risulta in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 26 aprile 2017, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2017.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016, 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 Spafid Connect S.p.A. 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.

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 2016, 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 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



COMUNICATO STAMPA

Sostenibilità

Ratti, consapevole della rilevanza del tema “sostenibilità”, è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA 8000 e ISO 14001.

Per ulteriori informazioni:

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	31.448	30.584
Altre attività immateriali	654	636
Partecipazioni	139	139
Altre attività	412	626
Attività per imposte differite	3.311	4.564
ATTIVITA' NON CORRENTI	35.964	36.549
Rimanenze	26.529	23.071
Crediti commerciali ed altri crediti	22.468	20.014
di cui verso parti correlate	147	1.069
Crediti per imposte sul reddito	208	129
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.413	17.985
ATTIVITA' CORRENTI	66.618	61.199
TOTALE ATTIVITA'	102.582	97.748

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2016	31.12.2015
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.651	18.788
Utili/(Perdite) a nuovo	8.438	8.066
Risultato dell'esercizio	3.598	3.286
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.802	41.255
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	57	37
PATRIMONIO NETTO	41.859	41.292
Passività finanziarie	17.898	15.680
Fondi per rischi ed oneri	1.063	914
Benefici ai dipendenti	6.563	6.351
Passività per imposte differite	338	419
Altre passività	538	549
di cui verso parti correlate	42	---
PASSIVITA' NON CORRENTI	26.400	23.913
Passività finanziarie	3.304	3.776
Debiti verso fornitori ed altri debiti	30.979	28.727
di cui verso parti correlate	2.631	2.411
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	34.323	32.543
TOTALE PASSIVITA'	60.723	56.456
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	102.582	97.748

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in migliaia di Euro*

	2016	2015
Valore della produzione e altri proventi	96.372	94.692
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	91.326	92.034
di cui verso parti correlate	163	1.217
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.028	1.144
Altri ricavi e proventi	2.018	1.514
di cui verso parti correlate	264	178
Costi operativi	(90.888)	(88.460)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(33.688)	(32.159)
di cui da parti correlate	(4.648)	(4.009)
Per servizi	(21.284)	(22.376)
di cui da parti correlate	(963)	(782)
Per godimento beni di terzi	(1.825)	(2.038)
di cui da parti correlate	---	(2)
Costi per il personale	(27.906)	(26.477)
Altri costi operativi	(1.644)	(1.766)
di cui da parti correlate	(24)	(20)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.117)	(1.005)
Ammortamenti	(3.033)	(2.433)
Accantonamenti e svalutazioni	(391)	(206)
RISULTATO OPERATIVO	5.484	6.232
Proventi finanziari	1.187	1.457
Oneri finanziari	(1.377)	(2.198)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.294	5.491
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.671)	(2.235)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.623	3.256
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(25)	30
Soci della Controllante	3.598	3.286
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,13	0,12
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,13	0,12

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		2016	2015
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	3.623	3.256
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		(13)	60
Imposte sul reddito		---	---
		(13)	60
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		78	86
Imposte sul reddito		(35)	(24)
		43	62
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		30	122
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		(407)	114
Imposte sul reddito		56	(31)
		(351)	83
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		(351)	83
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(321)	205
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.302	3.461
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		20	(35)
- Soci della Controllante		3.282	3.496

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

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 (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 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 31/12:												
1 - 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 Utile a nuovo								372	(372)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio									3.598	3.598	25	3.623
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(351)					(351)	---	(351)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				43						43	---	43
- Variazione netta della riserva di conversione							(8)			(8)	(5)	(13)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	43	(351)	0	(8)	0	3.598	3.282	20	3.302
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	3.598	41.802	57	41.859

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 (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 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 31/12:												
1 - 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 Utile a nuovo								(134)	134	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)	(35)	(2.735)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio									3.286	3.286	(30)	3.256
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					83					83	---	83
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				62						62	---	62
- Variazione netta della riserva di conversione							65			65	(5)	60
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	62	83	0	65	0	3.286	3.496	(35)	3.461
4 - Quota aumento Capitale Società estera sottoscritto da azionisti terzi											74	74
Totale quote aumento Capitale Sociale sottoscritto da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74	74
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2016	2015
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	3.598	3.286
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	25	(30)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.117	1.005
Ammortamenti	3.033	2.433
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(42)	(136)
Oneri finanziari (interessi netti)	206	195
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(14)	(44)
Imposte sul reddito	1.671	2.235
	9.594	8.944
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.458)	(1.359)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	(3.676)	2.217
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	922	(808)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	2.421	(2.250)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	262	(16)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(195)	(435)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	149	19
Variazione netta altre attività/passività correnti	(229)	(174)
	5.790	6.138
Interessi pagati	(238)	(344)
Imposte sul reddito pagate	(328)	(386)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	5.224	5.408
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	11	140
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	75	152
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.950)	(4.903)
Incremento delle attività immateriali	(143)	(73)
Quota aumento capitale società estera sottoscritta da azionisti terzi	---	74
Variazione altre attività finanziarie non correnti	161	(45)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.846)	(4.655)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione nuovi finanziamenti	5.051	17.500
Rimborso totale di prestiti	---	(6.250)
Rimborso rate di finanziamenti	(1.805)	(2.121)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(1.448)	(9.684)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(937)	(3.290)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(559)	(2.537)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(13)	60
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	17.413	17.985

Bilancio al 31 dicembre 2016**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	31.12.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	30.612.743	29.766.889
Altre attività immateriali	652.595	632.900
Partecipazioni in società controllate	673.580	673.580
Partecipazioni in società collegate ed altre	139.274	139.274
Altre attività	300.003	515.059
Crediti verso società controllate	2.549.485	2.603.754
Attività per imposte differite	3.311.244	4.564.411
ATTIVITA' NON CORRENTI	38.238.924	38.895.867
Rimanenze	26.403.987	22.941.456
Crediti commerciali ed altri crediti	22.513.732	19.934.387
di cui verso parti correlate	285.673	1.082.953
Crediti per imposte sul reddito	207.940	129.340
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	16.973.825	17.661.200
ATTIVITA' CORRENTI	66.099.484	60.666.383
TOTALE ATTIVITA'	104.338.408	99.562.250

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2016	31.12.2015
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	19.649.825	19.780.103
Utili/(Perdite) a nuovo	6.955.365	6.293.185
Risultato dell'esercizio	3.723.981	3.575.979
PATRIMONIO NETTO	41.444.171	40.764.267
Passività finanziarie	17.897.609	15.679.662
Fondi per rischi ed oneri	1.063.249	914.382
Benefici ai dipendenti	6.562.566	6.351.253
Passività per imposte differite	294.454	375.401
Altre passività	495.944	548.601
PASSIVITA' NON CORRENTI	26.313.822	23.869.299
Passività finanziarie	3.300.855	3.776.017
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.164.560	29.037.667
di cui verso parti correlate	3.119.301	2.953.226
Fondi per rischi ed oneri	2.115.000	2.115.000
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	36.580.415	34.928.684
TOTALE PASSIVITA'	62.894.237	58.797.983
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	104.338.408	99.562.250

Bilancio al 31 dicembre 2016**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in Euro*

	2016	2015
Valore della produzione e altri proventi	96.308.802	94.446.038
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	91.395.629 233.195	92.085.424 1.258.262
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.025.786	1.142.694
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	1.887.387 231.342	1.217.920 121.294
Costi operativi	(90.723.836)	(87.915.276)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(33.689.718) (4.649.579)	(32.143.748) (4.009.274)
Per servizi di cui da parti correlate	(22.696.729) (2.821.795)	(23.137.978) (1.905.351)
Per godimento beni di terzi di cui da parti correlate	(1.469.211) ---	(1.651.669) (1.912)
Costi per il personale	(26.925.756)	(25.833.162)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.508.723) (29.633)	(1.616.295) (21.652)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.116.971)	(1.004.476)
Ammortamenti	(2.925.492)	(2.322.373)
Accantonamenti e svalutazioni	(391.236)	(205.575)
RISULTATO OPERATIVO	5.584.966	6.530.762
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari	1.084.200	1.347.192
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	(1.274.772) ---	(2.066.792) 127
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.394.394	5.811.162
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.670.413)	(2.235.183)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.723.981	3.575.979

Bilancio al 31 dicembre 2016**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

		2016	2015
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	3.723.981	3.575.979
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		77.875	86.189
Imposte sul reddito		(35.232)	(23.702)
		42.643	62.487
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		42.643	62.487
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		(407.569)	114.339
Imposte sul reddito		55.849	(31.443)
		(351.720)	82.896
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		(351.720)	82.896
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(309.077)	145.383
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.414.904	3.721.362

Bilancio al 31 dicembre 2016

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 2016	11.115.000	1.093.622	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(342.659)	(869.335)	6.293.185	3.575.979	40.764.267
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		178.799							(178.799)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								662.180	(662.180)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	178.799	0	0	0	0	0	662.180	(3.575.979)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio									3.723.981	3.723.981
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(351.720)			(351.720)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						42.643				42.643
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	42.643	(351.720)	0	3.723.981	3.414.904
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	11.115.000	1.272.421	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(300.016)	(1.221.055)	6.955.365	3.723.981	41.444.171

	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 2015	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		137.642							(137.642)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								(119.799)	119.799	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	137.642	0	0	0	0	0	(119.799)	(2.752.843)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio									3.575.979	3.575.979
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							82.896			82.896
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						62.487				62.487
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	62.487	82.896	0	3.575.979	3.721.362
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	11.115.000	1.093.622	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(342.659)	(869.335)	6.293.185	3.575.979	40.764.267

Bilancio al 31 dicembre 2016

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	31.12.2016	31.12.2015
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	3.723.981	3.575.979
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.116.971	1.004.476
Ammortamenti	2.925.492	2.322.373
Oneri finanziari (interessi netti)	206.230	244.661
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(41.651)	(135.753)
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	(12.141)	(24.646)
Imposte sul reddito	1.670.413	2.235.183
	9.589.295	9.222.273
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.462.531)	(1.369.934)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	(3.373.365)	2.241.245
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	852.549	(804.930)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	2.060.051	(2.441.571)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	166.075	86.506
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(196.256)	(434.449)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	148.867	19.855
Variazione netta altre attività/passività correnti	(228.588)	(174.569)
	5.556.097	6.344.426
Interessi pagati	(238.121)	(343.176)
Imposte sul reddito pagate	(327.589)	(385.701)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	4.990.387	5.615.549
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	11.498	139.057
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	51.203	132.260
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.817.531)	(4.792.091)
Variazione delle attività immateriali	(142.543)	(73.670)
Quota aumento di capitale sottoscritta	---	(229.857)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	161.400	60.160
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.735.973)	(4.764.141)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti	5.050.985	17.500.000
Rimborso totale di finanziamenti	---	(6.250.000)
Rimborso rate di finanziamenti	(1.804.528)	(2.121.214)
Distribuzione dividendi	(2.735.000)	(2.735.000)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(1.453.246)	(9.733.566)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(941.789)	(3.339.780)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(687.375)	(2.488.372)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.661.200	20.149.572
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	16.973.825	17.661.200