



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2017

RICAVI IN CRESCITA (+8,9%)

FORTE AUMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'

UTILE NETTO EURO 6,0 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,13 PER AZIONE

APPROVATO IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA'

Dati consolidati esercizio 2017:

- **Fatturato: Euro 99,4 milioni (2016: Euro 91,3 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 11,5 milioni (2016: Euro 8,9 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 8,1 milioni (2016: Euro 5,5 milioni)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 6,0 milioni (2016: Euro 3,6 milioni)**
- **Posizione finanziaria netta: Euro -0,8 milioni (2016: Euro -3,8 milioni)**
- **Investimenti: Euro 3,8 milioni (2016: Euro 5,1 milioni)**

Guanzate (CO), 15 marzo 2018 - 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 2017.

I risultati del bilancio 2017 evidenziano il miglioramento di tutti gli indicatori economici del Gruppo, che cresce sia in termini di ricavi (+Euro 8,1 milioni, +8,9%), che di redditività (l'Ebitda è pari ad Euro 11,5 milioni, in crescita del 29,4% rispetto all'esercizio precedente, mentre il risultato dell'esercizio è pari a Euro 6,0 milioni, in crescita del 66% rispetto al 2016). I positivi risultati ottenuti hanno inoltre permesso il rafforzamento della posizione finanziaria, in miglioramento di Euro 3,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,13 per azione, per complessivi Euro 3,6 milioni, e la destinazione della quota residua dell'utile al rafforzamento patrimoniale e finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, che include la Dichiarazione Non Finanziaria 2017, e che descrive le attività più rilevanti svolte dal Gruppo in ambito sociale, ambientale ed economico.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2017

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2017 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 99,4 milioni, in aumento di Euro 8,1 milioni rispetto all'esercizio precedente (+8,9%).

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

	2017	2016	Delta %	Ricavi per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Ratti Luxe	42.927	36.048	19,1%	
- Collezioni Donna	35.719	34.990	2,1%	
- Collezioni Uomo	8.803	8.127	8,3%	
- Fast Fashion	5.389	5.688	(5,3)%	
- Arredamento	6.132	6.099	0,5%	
- Altri e non allocati	440	374	17,6%	
Totale	99.410	91.326	8,9%	

L'anno in oggetto evidenzia la crescita del Polo Luxe (+Euro 6,9 milioni, +19,1%), che cresce con particolare riferimento al segmento degli accessori tessili (+Euro 5,3 milioni rispetto all'esercizio precedente). Anche l'andamento degli altri poli di business risulta complessivamente positivo. In particolare, si registra l'incremento delle vendite del Polo Collezioni Donna (+Euro 0,7 milioni in relazione al buon andamento delle vendite di tessuti per abbigliamento e mare) e del Polo Collezioni Uomo (+Euro 0,7 milioni grazie in particolare alla crescita delle vendite di tessuti per camiceria).

	2017	2016	Delta %	Ricavi per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	36.968	34.915	5,9%	
- Europa (UE)	31.655	27.448	15,3%	
- U.S.A.	9.593	9.284	3,3%	
- Giappone	2.341	2.268	3,2%	
- Altri Paesi	18.853	17.411	8,3%	
Totale	99.410	91.326	8,9%	

L'incremento dei ricavi ha riguardato tutti i mercati geografici di riferimento. In particolare, le vendite risultano in aumento nei paesi dell'Unione Europea (+Euro 4,2 milioni, +15,3%) e sul mercato domestico (+Euro 2,1 milioni, +5,9%).

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2017 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 11,5 milioni, in aumento di Euro 2,6 milioni rispetto all'esercizio precedente (+29,4%). In termini di incidenza sulle vendite, l'EBITDA è risultato pari all'11,6%, registrando un incremento dell'1,8% rispetto al 2016. L'incremento della redditività è stato ottenuto a seguito di un mix delle vendite più favorevole in termini di margini, oltre che al miglioramento dell'efficienza produttiva, con i conseguenti benefici in termini di costi.

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2017 è pari a Euro 8,1 milioni, con un incremento di Euro 2,6 milioni rispetto al 2016, dopo aver registrato ammortamenti ed accantonamenti per Euro 3,4 milioni.

Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a Euro 570 mila, con un incremento di Euro 380 mila rispetto al 2016. La variazione è principalmente determinata dai minori dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli (Euro 5 mila nell'anno corrente, Euro 287 mila nell'anno 2016).

In relazione all'andamento descritto, il Risultato ante-imposte è pari ad Euro 7,5 milioni, e risulta in crescita di Euro 2,2 milioni.

Le imposte dell'esercizio risultano complessivamente in diminuzione di Euro 0,2 milioni (da Euro 1,7 milioni del 2016 a Euro 1,5 milioni del 2017). Il *tax rate* dell'esercizio è stato pari al 19,8%, che si confronta con il 31,6% del 2016. La riduzione del *tax rate* è principalmente collegata ai benefici fiscali del

regime opzionale di tassazione agevolata dei redditi derivanti dall'utilizzo diretto di beni immateriali (c.d. *Patent Box*) per il triennio 2015-2017, pari a circa Euro 0,7 milioni, riconosciuti nel bilancio 2017 a seguito dell'accordo preventivo siglato dalla capogruppo con l'Agenzia delle Entrate italiana in data 20 dicembre 2017. Tale accordo, che riguarda l'agevolazione di una quota dei redditi derivanti dall'utilizzo diretto del *know-how* aziendale e dei marchi di proprietà, è valido per il periodo 2015-2019 ed è prorogabile a scadenza con riferimento al *know-how* aziendale.

In relazione all'andamento descritto il risultato dell'esercizio raggiunge Euro 6,0 milioni, con un aumento di Euro 2,4 milioni rispetto al 2016.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2017 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,8 milioni (Euro 5,1 milioni nel 2016). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,9 milioni ad impianti ed attrezzature di stampa, per Euro 0,4 milioni ad attrezzature e macchinari relativi ai reparti finissaggio e controllo qualità e per Euro 0,4 milioni alla realizzazione di nuove strutture di supporto (laboratorio e officina).

Al 31 dicembre 2017 il capitale circolante netto ammonta a Euro 19,6 milioni, in aumento di Euro 1,4 milioni rispetto al 2016. L'incremento del capitale circolante è collegato all'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente (+1,7 milioni di euro).

La **Posizione finanziaria netta** passa da - Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2016 a - Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2017. Il miglioramento della posizione finanziaria è collegato ai positivi flussi di cassa generati dalla gestione corrente, che hanno permesso l'integrale copertura degli investimenti effettuati e l'ulteriore miglioramento della posizione finanziaria. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	31-dic-2017	31-dic-2016	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	17.002	14.109	
PFN non corrente	(17.815)	(17.898)	
PFN totale	(813)	(3.789)	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 45,4 milioni, comprensivo del risultato dell'esercizio in aumento di Euro 3,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2017 con un fatturato pari a Euro 99,4 milioni (+8,8% rispetto al 2016) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 10,9 milioni (+Euro 2,0 milioni rispetto al 2016). Il risultato ante-imposte e il risultato dell'esercizio sono risultati pari a Euro 7,0 milioni e Euro 5,6 milioni rispettivamente.

	31-dic-2017	31-dic-2016	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	16.573	13.673	
PFN non corrente	(17.815)	(17.898)	
PFN totale	(1.242)	(4.225)	

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo passa da - Euro 4,2 milioni al 31 dicembre 2016 a - Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2017.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 44,8 milioni, e registra un incremento di Euro 3,3 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 24 aprile 2018 in prima convocazione, e per il giorno 26 aprile 2018 in eventuale seconda convocazione, un dividendo al lordo di imposte di Euro 0,13 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 3,6 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco cedola n. 7 il 21 maggio 2018 (record date 22 maggio 2018) e come data di pagamento il 23 maggio 2018.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2017

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2017.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'anno 2018, le più recenti stime sul settore tessile-moda evidenziano un'aspettativa di moderata crescita, 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.

Bilancio di Sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il primo Bilancio di Sostenibilità redatto dal Gruppo, comprensivo della Dichiarazione Non Finanziaria Consolidata, predisposta in conformità con le linee guida del Global Reporting Initiative (GRI-G4). Il documento, che descrive le attività più rilevanti svolte in ambito sociale, ambientale ed economico dal Gruppo Ratti, sarà reso pubblico sul sito internet della società entro i termini di legge.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 24 aprile 2018, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 26 aprile 2018.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, alla Relazione sulla remunerazione e alla Dichiarazione Individuale di carattere non Finanziario, 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.



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 2017, 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
Fabrizio Goggi

tel. 031/3535671 investor_relator@ratti.it
tel. 031/3535361 Fabrizio_goggi@ratti.it

Sito *internet*: www.ratti.it

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 2017

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, impianti e macchinari	7.1	30.892	31.448
Altre attività immateriali	7.2	743	654
Partecipazioni	7.3	15	139
Altre attività	7.4	177	412
Attività per imposte differite	7.5	3.210	3.311
ATTIVITA' NON CORRENTI		35.037	35.964
Rimanenze	7.6	25.315	26.529
Crediti commerciali ed altri crediti	7.7	26.177	22.468
di cui verso parti correlate		149	147
Crediti per imposte sul reddito	7.8	---	208
Partecipazioni	7.9	456	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.10	22.538	17.413
ATTIVITA' CORRENTI		74.486	66.618
TOTALE ATTIVITA'	7.	109.523	102.582

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2017	31.12.2016
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		19.221	18.651
Utili/(Perdite) a nuovo		9.115	8.438
Risultato dell'esercizio		5.950	3.598
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		45.401	41.802
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		114	57
PATRIMONIO NETTO	8.1	45.515	41.859
Passività finanziarie	8.2	17.815	17.898
Fondi per rischi ed oneri	8.3	1.053	1.063
Benefici ai dipendenti	8.4	6.465	6.563
Passività per imposte differite	8.5	275	338
Altre passività	8.6	480	538
di cui verso parti correlate		37	42
PASSIVITA' NON CORRENTI		26.088	26.400
Passività finanziarie	8.2	5.536	3.304
Debiti verso fornitori ed altri debiti	8.7	31.556	30.979
di cui verso parti correlate		2.390	2.631
Fondi per rischi ed oneri	8.3	40	40
Debiti per imposte sul reddito	8.8	788	---
PASSIVITA' CORRENTI		37.920	34.323
TOTALE PASSIVITA'		64.008	60.723
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	8.	109.523	102.582

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in migliaia di Euro*

	Note	2017	2016
Valore della produzione e altri proventi		99.272	96.372
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	10.1	99.410	91.326
di cui verso parti correlate		113	163
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		(1.466)	3.028
Altri ricavi e proventi	10.2	1.328	2.018
di cui verso parti correlate		277	264
Costi operativi		(91.195)	(90.888)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.3	(31.940)	(33.688)
di cui da parti correlate		(5.650)	(4.648)
Per servizi	10.4	(22.673)	(21.284)
di cui da parti correlate		(1.055)	(963)
Per godimento beni di terzi	10.5	(1.588)	(1.825)
Costi per il personale	10.6	(28.652)	(27.906)
di cui da parti correlate		(5)	---
Altri costi operativi	10.7	(1.857)	(1.644)
di cui da parti correlate		(25)	(24)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	10.8	(1.034)	(1.117)
Ammortamenti	10.8	(3.164)	(3.033)
Accantonamenti e svalutazioni	10.9	(287)	(391)
RISULTATO OPERATIVO		8.077	5.484
Proventi finanziari	10.10	417	1.187
Oneri finanziari	10.10	(987)	(1.377)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		7.507	5.294
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.11	(1.485)	(1.671)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		6.022	3.623
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		(72)	(25)
Soci della Controllante		5.950	3.598
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	10.12	0,22	0,13
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	10.12	0,22	0,13

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	Note	2017	2016
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	6.022	3.623
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		(125)	(13)
Imposte sul reddito		---	---
		(125)	(13)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		198	78
Imposte sul reddito		(47)	(35)
		151	43
- Altre riserve		332	---
Imposte sul reddito		---	---
		332	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		358	30
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		15	(407)
Imposte sul reddito		(4)	56
		11	(351)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		11	(351)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	369	(321)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	6.391	3.302
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		57	20
- Soci della Controllante		6.334	3.282

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

Note	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)	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2017	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	0	3.598	41.802	57	41.859
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		186								(186)	---		---
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo								677		(677)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	186	0	0	0	0	0	677	0	(3.598)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:													
- Risultato dell'esercizio										5.950	5.950	72	6.022
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					11						11	---	11
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				151							151	---	151
- Variazione netta della riserva di conversione							(110)				(110)	(15)	(125)
- Adeguamento valore partecipazione al fair value									332		332	---	332
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	151	11	0	(110)	0	332	5.950	6.334	57	6.391
SALDI AL 31 DICEMBRE 2017	8.1	11.115	1.459	16.834	(149)	(1.210)	1.731	224	9.115	332	5.950	114	45.515

importi in migliaia di Euro

Note	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)	Altre riserve	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	0	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	0	(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	0	3.598	3.282	20	3.302
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	8.1	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	0	3.598	57	41.859

Bilancio al 31 dicembre 2017

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	2017	2016
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		5.950	3.598
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi		72	25
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	10.8	1.034	1.117
Ammortamenti	10.8	3.164	3.033
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(140)	(42)
Oneri finanziari (interessi netti)		271	206
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(18)	(14)
Imposte sul reddito	11.11	1.485	1.671
		11.818	9.594
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	7.6	1.214	(3.458)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	7.7	(3.599)	(3.676)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	7.7	(2)	922
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	8.6	910	2.421
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	8.6	(246)	262
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	8.6	(83)	(195)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	8.4	(10)	149
Variazione netta altre attività/passività correnti		(167)	(229)
		9.835	5.790
Interessi pagati		(246)	(238)
Imposte sul reddito pagate		(460)	(328)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		9.129	5.224
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		12	11
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		73	75
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	7.1	(3.597)	(4.950)
Incremento delle attività immateriali	7.2	(189)	(143)
Quota aumento capitale società estera sottoscritta da azionisti terzi		---	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	7.4	306	161
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(3.395)	(4.846)
Liquidità dall'attività finanziaria			
Erogazioni per accensione nuovi finanziamenti		5.000	5.051
Rimborso rate di finanziamenti	8.2	(2.829)	(1.805)
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		80	(1.448)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(484)	(937)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		17.413	17.985
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		(125)	(13)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	7.10	22.538	17.413

Bilancio al 31 dicembre 2017**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	Note	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, impianti e macchinari	5.1	30.152.429	30.612.743
Altre attività immateriali	5.2	742.508	652.595
Partecipazioni in società controllate	5.3	698.654	673.580
Partecipazioni in società collegate ed altre	5.4	15.300	139.274
Altre attività	5.5	84.740	300.003
Crediti verso società controllate	5.6	433.023	2.549.485
Attività per imposte differite	5.7	3.209.884	3.311.244
ATTIVITA' NON CORRENTI		35.336.538	38.238.924
Rimanenze	5.8	25.192.679	26.403.987
Crediti commerciali ed altri crediti	5.9	26.168.934	22.513.732
di cui verso parti correlate		215.159	285.673
Crediti per imposte sul reddito	5.10	---	207.940
Partecipazioni	5.11	456.000	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.12	22.109.392	16.973.825
ATTIVITA' CORRENTI		73.927.005	66.099.484
TOTALE ATTIVITA'	5.	109.263.543	104.338.408

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2017	31.12.2016
Capitale sociale		11.115.000	11.115.000
Altre riserve		20.330.116	19.649.825
Utili/(Perdite) a nuovo		7.758.147	6.955.365
Risultato dell'esercizio		5.562.172	3.723.981
PATRIMONIO NETTO	6.1	44.765.435	41.444.171
Passività finanziarie	6.2	17.814.725	17.897.609
Fondi per rischi ed oneri	6.3	1.052.974	1.063.249
Benefici ai dipendenti	6.4	6.465.142	6.562.566
Passività per imposte differite	6.5	230.842	294.454
Altre passività	6.6	443.287	495.944
PASSIVITA' NON CORRENTI		26.006.970	26.313.822
Passività finanziarie	6.2	5.536.652	3.300.855
Debiti verso fornitori ed altri debiti	6.7	32.157.782	31.164.560
di cui verso parti correlate		3.204.248	3.119.301
Fondi per rischi ed oneri	6.3	40.000	2.115.000
Debiti per imposte sul reddito	6.8	756.704	---
PASSIVITA' CORRENTI		38.491.138	36.580.415
TOTALE PASSIVITA'		64.498.108	62.894.237
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	6.	109.263.543	104.338.408

Bilancio al 31 dicembre 2017**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in Euro*

	Note	2017	2016
Valore della produzione e altri proventi		99.207.386	96.308.802
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	8.1	99.425.948 137.085	91.395.629 233.195
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		(1.473.095)	3.025.786
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	8.2	1.254.533 207.363	1.887.387 231.342
Costi operativi		(91.599.760)	(90.723.836)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	8.3	(31.944.039) (5.650.344)	(33.689.718) (4.649.579)
Per servizi di cui da parti correlate	8.4	(24.575.782) (3.466.228)	(22.696.729) (2.821.795)
Per godimento beni di terzi	8.5	(1.305.399)	(1.469.211)
Costi per il personale di cui da parti correlate	8.6	(27.687.938) (5.400)	(26.925.756) ---
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	8.7	(1.719.865) (24.667)	(1.508.723) (29.633)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	(1.033.866)	(1.116.971)
Ammortamenti	8.8	(3.045.592)	(2.925.492)
Accantonamenti e svalutazioni	8.9	(287.279)	(391.236)
RISULTATO OPERATIVO		7.607.626	5.584.966
Rettifiche di valore di attività finanziarie		---	---
Proventi finanziari	8.10	317.207	1.084.200
Oneri finanziari	8.10	(914.275)	(1.274.772)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		7.010.558	5.394.394
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.11	(1.448.386)	(1.670.413)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		5.562.172	3.723.981

Bilancio al 31 dicembre 2017**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	Note	2017	2016
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(A)	5.562.172	3.723.981
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		198.210	77.875
Imposte sul reddito		(47.570)	(35.232)
		150.640	42.643
- Altre riserve		332.026	---
Imposte sul reddito		---	---
		332.026	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		482.666	42.643
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		15.034	(407.569)
Imposte sul reddito		(3.608)	55.849
		11.426	(351.720)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte		11.426	(351.720)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	494.092	(309.077)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	6.056.264	3.414.904

Bilancio al 31 dicembre 2017

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Note	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)	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2017		11.115.000	1.272.421	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(300.016)	(1.221.055)	6.955.365	0	3.723.981	41.444.171
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	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale			186.199								(186.199)	0
- a Dividendi											(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo									802.782		(802.782)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente		0	186.199	0	0	0	0	0	802.782	0	(3.723.981)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio											5.562.172	5.562.172
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti								11.426				11.426
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging							150.640					150.640
- Adeguam. valore partecipazioni al fair value										332.026		332.026
Totale risultato complessivo dell'esercizio		0	0	0	0	0	150.640	11.426	0	332.026	5.562.172	6.056.264
SALDI AL 31 DICEMBRE 2017	6.1	11.115.000	1.458.620	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(149.376)	(1.209.629)	7.758.147	332.026	5.562.172	44.765.435
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	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	0	(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	0	3.723.981	3.414.904
SALDI AL 31 DICEMBRE 2016	6.1	11.115.000	1.272.421	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(300.016)	(1.221.055)	6.955.365	0	3.723.981	41.444.171

Bilancio al 31 dicembre 2017

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	Note	31.12.2017	31.12.2016
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato dell'esercizio		5.562.172	3.723.981
<i>Rettifiche per</i>			
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	1.033.866	1.116.971
Ammortamenti	8.8	3.045.592	2.925.492
Oneri finanziari (interessi netti)		270.996	206.230
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(140.123)	(41.651)
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		(18.216)	(12.141)
Imposte sul reddito	8.11	1.448.386	1.670.413
		11.202.673	9.589.295
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.8	1.211.308	(3.462.531)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	5.9	(3.617.969)	(3.373.365)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	5.6-5.9	2.186.976	852.549
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	6.8	1.000.136	2.060.051
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	6.8	84.947	166.075
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	6.4	(82.390)	(196.256)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	6.3	(10.275)	148.867
Variazione netta altre attività/passività correnti		(161.511)	(228.588)
		11.813.895	5.556.097
Interessi pagati		(245.666)	(238.121)
Imposte sul reddito pagate		(459.636)	(327.589)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		11.108.593	4.990.387
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		12.085	11.498
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		28.076	51.203
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	5.1	(3.529.983)	(4.817.531)
Variazione delle attività immateriali	5.2	(188.934)	(142.543)
Rinuncia crediti a copertura perdite in partecipazioni società controllate		(2.100.074)	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	5.4-5.5	286.581	161.400
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(5.492.249)	(4.735.973)
Liquidità dall'attività finanziaria			
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti		5.000.000	5.050.985
Rimborso rate di finanziamenti	6.2	(2.829.231)	(1.804.528)
Distribuzione dividendi		(2.735.000)	(2.735.000)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	6.2	83.454	(1.453.246)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(480.777)	(941.789)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		16.973.825	17.661.200
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	5.12	22.109.392	16.973.825