



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2018

RICAVI A EURO 109,6 MILIONI (+10,2%)

FORTE CRESCITA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI

UTILE NETTO EURO 10,5 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,20 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2018:

- **Fatturato: Euro 109,6 milioni (2017: Euro 99,4 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 16,5 milioni (2017: Euro 11,5 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 13,2 milioni (2017: Euro 8,1 milioni)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 10,5 milioni (2017: Euro 6,0 milioni)**
- **Posizione finanziaria netta: Euro +2,3 milioni (2017: Euro -0,8 milioni)**
- **Investimenti: Euro 6,3 milioni (2017: Euro 3,8 milioni)**

Guanzate (CO), 13 marzo 2019 - 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 2018.

I risultati del bilancio 2018 evidenziano il miglioramento di tutti gli indicatori economici del Gruppo, che cresce sia in termini di ricavi (+ Euro 10,2 milioni, +10,2%), che di redditività (l'Ebitda è pari ad Euro 16,5 milioni, in crescita di Euro 4,9 milioni rispetto all'esercizio precedente, mentre il risultato dell'esercizio è pari a Euro 10,5 milioni, in crescita del 73,6% rispetto al 2017). I positivi risultati ottenuti hanno inoltre permesso il rafforzamento della posizione finanziaria, in miglioramento di Euro 3,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,20 per azione, per complessivi Euro 5,5 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 2018, e che descrive le attività più rilevanti svolte dal Gruppo in ambito sociale, ambientale ed economico.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2018

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2018 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 109,6 milioni, in aumento di Euro 10,2 milioni rispetto all'esercizio precedente (+10,2%).

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

	2018	2017	Delta %	Ricavi per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Ratti Luxe	48.637	40.256	20,8	
- Collezioni	28.889	27.737	4,2	
- Carnet	11.380	11.970	(4,9)	
- Fast Fashion	6.576	5.389	22,0	
- Ratti Studio	8.078	7.486	7,9	
- Arredamento	5.433	6.132	(11,4)	
- Altri e non allocati	587	440	33,4	
Totale	109.580	99.410	10,2	

L'anno in oggetto evidenzia la crescita del Polo Luxe (+ Euro 8,4 milioni, +20,8%), che cresce con particolare riferimento al segmento dei tessuti stampati. Anche l'andamento degli altri poli di *business* risulta complessivamente positivo. In particolare, si registra l'incremento delle vendite del Polo Collezioni e del Polo Fast Fashion, entrambi in crescita di Euro 1,2 milioni rispetto al 2017.

	2018	2017	Delta %	Ricavi per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	40.996	36.968	10,9	
- Europa (UE)	37.057	31.655	17,1	
- U.S.A.	8.493	9.593	(11,5)	
- Giappone	2.037	2.341	(13,0)	
- Altri Paesi	20.997	18.853	11,4	
Totale	109.580	99.410	10,2	

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi nei paesi dell'Unione Europea (+ Euro 5,4 milioni, +17,1%) e sul mercato domestico (+ Euro 4,0 milioni, +10,9%). In diminuzione le vendite relative all'area U.S.A. (- Euro 1,1 milioni, -11,5%), principalmente a seguito del calo registrato nel periodo dal segmento cravatteria.

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2018 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 16,5 milioni, in aumento di Euro 4,9 milioni rispetto all'anno precedente (+42,8%). In termini di incidenza sulle vendite, l'EBITDA è risultato pari al 15,0%, registrando un incremento del 3,4% rispetto al 2017. L'incremento della redditività, oltre che ad un mix delle vendite più favorevole in termini di margini, è collegato all'incremento dei volumi, che ha permesso una migliore saturazione degli impianti produttivi con i conseguenti benefici in termini di costi.

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2018 è pari a Euro 13,2 milioni, con un incremento di Euro 5,1 milioni rispetto al 2017, dopo aver registrato ammortamenti ed accantonamenti per Euro 3,3 milioni.

Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a - Euro 0,1 milioni, registrando un miglioramento di Euro 0,5 milioni rispetto al 2017. Tale miglioramento è stato principalmente determinato dai proventi dalla partecipata Emittenti Titoli S.p.A., che sono risultati superiori di Euro 0,3 milioni rispetto al 2017, oltre che dalla minore incidenza degli interessi passivi e degli altri oneri finanziari.

In relazione all'andamento descritto, il Risultato ante-imposte è pari a Euro 13,1 milioni, e risulta in crescita di Euro 5,6 milioni rispetto all'anno precedente.

Le imposte dell'esercizio sono pari a Euro 2,6 milioni e risultano complessivamente in aumento di Euro 1,2 milioni rispetto al 2017. Il *tax rate* dell'esercizio è stato pari al 20,1%, che si confronta con il 19,8% del 2017. Si evidenzia che la società ha beneficiato anche per l'anno 2018 dei benefici fiscali del regime opzionale di tassazione agevolata dei redditi derivanti dall'utilizzo diretto di beni immateriali (c.d. *Patent Box*), nello specifico rappresentati da marchi di proprietà e *know-how* aziendale. Con riferimento all'anno 2018 i benefici fiscali collegati a tale agevolazione sono stati pari a Euro 0,9 milioni (Euro 0,7 milioni nel 2017).

In relazione all'andamento descritto il risultato dell'esercizio raggiunge Euro 10,5 milioni, con un aumento di Euro 4,4 milioni rispetto al 2017.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2018 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 6,3 milioni (Euro 3,8 milioni nel 2017). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 2,8 milioni ad impianti ed attrezzature di stampa, per Euro 1,5 milioni ad interventi di efficientamento energetico e ulteriori migliorie relative al sito di Guanzate, per Euro 0,6 milioni all'acquisto di nuovi telai e per Euro 0,5 milioni a *software* ed altri investimenti relativi all'area dei sistemi informativi. Gli investimenti si inseriscono nell'ambito delle strategie aziendali sul fronte del prodotto, dei processi e del servizio, con l'obiettivo finale di maggiore efficienza ed innovazione, in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale.

Al 31 dicembre 2018 il capitale circolante netto ammonta a Euro 20,5 milioni, e risulta in aumento di Euro 0,9 milioni rispetto al 2017 a seguito del *trend* di crescita registrato dai ricavi nell'anno.

La **Posizione finanziaria netta** passa da - Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2017 a + Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2018. Il miglioramento della posizione finanziaria è collegato ai positivi flussi di cassa generati dalla gestione operativa, che hanno permesso l'integrale copertura degli investimenti effettuati, dei dividendi distribuiti e la generazione di cassa addizionale. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	31-dic-2018	31-dic-2017	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	30.545	17.002	
PFN non corrente	(28.250)	(17.815)	
PFN totale	2.295	(813)	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2018, è pari a Euro 52,0 milioni, comprensivo del risultato dell'esercizio, ed è in aumento di Euro 6,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2018 con un fatturato pari a Euro 109,6 milioni (+10,3% rispetto al 2017) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 15,4 milioni (+ Euro 4,4 milioni rispetto al 2017). Il risultato ante-imposte e il risultato dell'esercizio sono risultati pari a Euro 12,2 milioni e 9,6 milioni rispettivamente.

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

	31-dic-2018	31-dic-2017
PFN corrente	30.324	16.573
PFN non corrente	(28.250)	(17.815)
PFN totale	2.074	(1.242)

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo passa da - Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2017 a + Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2018.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2018, è pari a Euro 50,6 milioni, e registra un incremento di Euro 5,8 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 23 aprile 2019 in prima convocazione, e per il giorno 24 aprile 2019 in eventuale seconda convocazione, un dividendo al lordo di imposte di Euro 0,20 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 5,5 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco cedola n. 8 il 20 maggio 2019 (record date 21 maggio 2019) e come data di pagamento il 22 maggio 2019.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2018

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2018.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'anno 2019, le più recenti stime sul settore tessile-moda evidenziano un'aspettativa di moderata crescita, con uno scenario complessivo che, a livello globale, presenta degli esiti ancora incerti. In tale contesto i primi mesi dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti un andamento positivo della raccolta ordini e del fatturato, che risultano in aumento rispetto al corrispondente periodo del 2018.

Bilancio di Sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, 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 e straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 23 aprile 2019, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 24 aprile 2019.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018, 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.



COMUNICATO STAMPA

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 2018, 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
tel. 031/3535361

investor_relator@ratti.it
fabrizio_goggi@ratti.it

Sito *internet*: www.ratti.it

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti e accessori di alta gamma dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA*importi in migliaia di Euro*

ATTIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
Immobili, impianti e macchinari	32.596	30.892
Altre attività immateriali	1.007	743
Partecipazioni	15	15
Altre attività	114	177
Attività per imposte differite	3.590	3.210
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.322	35.037
Rimanenze	28.705	25.315
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	43	---
Crediti commerciali ed altri crediti	25.384	26.177
di cui verso parti correlate	162	149
Crediti per imposte sul reddito	---	---
Partecipazioni	---	456
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	37.352	22.538
ATTIVITA' CORRENTI	91.484	74.486
TOTALE ATTIVITA'	128.806	109.523

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	19.274	19.221
Utili/(Perdite) a nuovo	11.231	9.115
Risultato dell'esercizio	10.338	5.950
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	51.958	45.401
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	176	114
PATRIMONIO NETTO	52.134	45.515
Passività finanziarie	28.250	17.815
Fondi per rischi ed oneri	1.105	1.053
Benefici ai dipendenti	6.091	6.465
Passività per imposte differite	324	275
Altre passività	429	480
di cui verso parti correlate	38	37
PASSIVITA' NON CORRENTI	36.199	26.088
Passività finanziarie	6.807	5.536
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.872	31.556
di cui verso parti correlate	2.507	2.390
Passività per resi	315	---
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	1.439	788
PASSIVITA' CORRENTI	40.473	37.920
TOTALE PASSIVITA'	76.672	64.008
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	128.806	109.523

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO*importi in migliaia di Euro*

	2018	2017
Valore della produzione e altri proventi	114.300	99.272
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	109.580	99.410
di cui verso parti correlate	103	113
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.223	(1.466)
Altri ricavi e proventi	1.497	1.328
di cui verso parti correlate	284	277
Costi operativi	(101.110)	(91.195)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(37.660)	(31.940)
di cui da parti correlate	(4.894)	(5.650)
Per servizi	(24.745)	(22.673)
di cui da parti correlate	(1.363)	(1.055)
Per godimento beni di terzi	(1.459)	(1.588)
Costi per il personale	(30.960)	(28.652)
di cui da parti correlate	---	(5)
Altri costi operativi	(1.840)	(1.857)
di cui da parti correlate	(24)	(25)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.178)	(1.034)
Ammortamenti	(3.159)	(3.164)
Accantonamenti e svalutazioni	(109)	(287)
RISULTATO OPERATIVO	13.190	8.077
Proventi finanziari	1.161	417
Oneri finanziari	(1.261)	(987)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	13.090	7.507
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.636)	(1.485)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	10.454	6.022
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(116)	(72)
Soci della Controllante	10.338	5.950
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,38	0,22
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,38	0,22

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	2018	2017
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	10.454	6.022
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	(53)	(125)
Imposte sul reddito	---	---
	(53)	(125)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	69	198
Imposte sul reddito	(17)	(47)
	52	151
- Altre riserve	(332)	332
Imposte sul reddito	---	---
	(332)	332
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(333)	358
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	112	15
Imposte sul reddito	(27)	(4)
	85	11
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	85	11
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(248)	369
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	10.206	6.391
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	93	57
- Soci della Controllante	10.113	6.334

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)	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2018	11.115	1.459	16.834	(149)	(1.210)	1.731	224	9.115	332	5.950	45.401	114	45.515
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		278								(278)	---	---	---
- a Dividendi								2.116		(3.556)	(3.556)	(31)	(3.587)
- a Utile a nuovo										(2.116)	---	---	---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	278	0	0	0	0	0	2.116	0	(5.950)	(3.556)	(31)	(3.587)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:													
- Risultato dell'esercizio										10.338	10.338	116	10.454
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					85						85	---	85
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				53							53	---	53
- Variazione netta della riserva di conversione							(31)				(31)	(23)	(54)
- Adeguamento valore partecipazione al fair value									(332)		(332)	---	(332)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	53	85	0	(31)	0	(332)	10.338	10.113	93	10.206
SALDI AL 31 DICEMBRE 2018	11.115	1.737	16.834	(96)	(1.125)	1.731	193	11.231	0	10.338	51.958	176	52.134

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)	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								677		(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo										(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	11.115	1.459	16.834	(149)	(1.210)	1.731	224	9.115	332	5.950	45.401	114	45.515

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2018	2017
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	10.338	5.950
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	116	72
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.178	1.034
Ammortamenti	3.159	3.164
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	111	(140)
Oneri finanziari (interessi netti)	227	271
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(27)	(18)
Imposte sul reddito	2.636	1.485
	17.738	11.818
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.390)	1.214
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	674	(3.599)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(13)	(2)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	212	910
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	118	(246)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(262)	(83)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	52	(10)
Variazione netta altre attività/passività correnti	487	(167)
	15.616	9.835
Interessi pagati	(203)	(246)
Imposte sul reddito pagate	(2.450)	(460)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	12.963	9.129
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	6	12
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	62	73
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(5.986)	(3.597)
Incremento delle attività immateriali	(354)	(189)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	11	306
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(6.261)	(3.395)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione nuovi finanziamenti	17.000	5.000
Rimborso rate di finanziamenti	(5.111)	(2.829)
Distribuzione dividendi	(3.587)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(137)	80
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	8.165	(484)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	14.867	5.250
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	22.538	17.413
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(53)	(125)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	37.352	22.538

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA*importi in Euro*

ATTIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
Immobili, impianti e macchinari	31.758.285	30.152.429
Altre attività immateriali	930.374	742.508
Partecipazioni in società controllate	698.654	698.654
Partecipazioni in società collegate ed altre	15.300	15.300
Altre attività	19.102	84.740
Crediti verso società controllate	508.475	433.023
Attività per imposte differite	3.590.253	3.209.884
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.520.443	35.336.538
Rimanenze	28.532.514	25.192.679
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	42.970	---
Crediti commerciali ed altri crediti	25.245.005	26.168.934
di cui verso parti correlate	123.305	215.159
Crediti per imposte sul reddito	---	---
Partecipazioni	---	456.000
Attività finanziarie verso società controllate	100.000	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	37.031.201	22.109.392
ATTIVITA' CORRENTI	90.951.690	73.927.005
TOTALE ATTIVITA'	128.472.133	109.263.543

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	20.414.009	20.330.116
Utili/(Perdite) a nuovo	9.486.710	7.758.147
Risultato dell'esercizio	9.576.394	5.562.172
PATRIMONIO NETTO	50.592.113	44.765.435
Passività finanziarie	28.250.423	17.814.725
Fondi per rischi ed oneri	1.104.955	1.052.974
Benefici ai dipendenti	6.091.195	6.465.142
Passività per imposte differite	280.294	230.842
Altre passività	390.630	443.287
PASSIVITA' NON CORRENTI	36.117.497	26.006.970
Passività finanziarie	6.806.604	5.536.652
Debiti verso fornitori ed altri debiti	33.214.963	32.157.782
di cui verso parti correlate	4.050.471	3.204.248
Passività per resi	314.540	---
Fondi per rischi ed oneri	40.000	40.000
Debiti per imposte sul reddito	1.386.416	756.704
PASSIVITA' CORRENTI	41.762.523	38.491.138
TOTALE PASSIVITA'	77.880.020	64.498.108
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	128.472.133	109.263.543

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO*importi in Euro*

	2018	2017
Valore della produzione e altri proventi	114.209.745	99.207.386
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	109.637.275 162.609	99.425.948 137.085
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.175.633	(1.473.095)
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	1.396.837 209.834	1.254.533 210.440
Costi operativi	(102.005.444)	(91.599.760)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(37.671.476) (4.894.297)	(31.944.039) (5.650.344)
Per servizi di cui da parti correlate	(27.136.873) (4.338.424)	(24.575.782) (3.466.228)
Per godimento beni di terzi	(1.200.358)	(1.305.399)
Costi per il personale di cui da parti correlate	(29.979.322) ---	(27.687.938) (5.400)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.688.410) (23.731)	(1.719.865) (24.667)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(1.178.094)	(1.033.866)
Ammortamenti	(3.041.515)	(3.045.592)
Accantonamenti e svalutazioni	(109.396)	(287.279)
RISULTATO OPERATIVO	12.204.301	7.607.626
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari di cui da parti correlate	1.174.003 101.217	317.207 ---
Oneri finanziari	(1.223.062)	(914.275)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12.155.242	7.010.558
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.578.848)	(1.448.386)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	9.576.394	5.562.172

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in Euro

	2018	2017
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	9.576.394	5.562.172
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	69.362	198.210
Imposte sul reddito	(16.647)	(47.570)
	52.715	150.640
- Altre riserve	(332.026)	332.026
Imposte sul reddito	---	---
	(332.026)	332.026
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(279.311)	482.666
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	111.967	15.034
Imposte sul reddito	(26.872)	(3.608)
	85.095	11.426
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	85.095	11.426
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(194.216)	494.092
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	9.382.178	6.056.264

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)	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2018	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		278.109								(278.109)	0
- a Dividendi										(3.555.500)	(3.555.500)
- Utili a nuovo								1.728.563		(1.728.563)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	278.109	0	0	0	0	0	1.728.563	0	(5.562.172)	(3.555.500)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:											
- Risultato dell'esercizio										9.576.394	9.576.394
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							85.095				85.095
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						52.715					52.715
- Adeguam. valore partecipazioni al fair value									(332.026)		(332.026)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	52.715	85.095	0	(332.026)	9.576.394	9.382.178
SALDI AL 31 DICEMBRE 2018	11.115.000	1.736.729	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(96.661)	(1.124.534)	9.486.710	0	9.576.394	50.592.113

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)	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	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

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	31.12.2018	31.12.2017
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	9.576.394	5.562.172
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.178.094	1.033.866
Ammortamenti	3.041.515	3.045.592
Oneri finanziari (interessi netti)	227.155	270.996
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	111.310	(140.123)
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	(25.624)	(18.216)
Imposte sul reddito	2.578.848	1.448.386
	16.687.692	11.202.673
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.382.805)	1.211.308
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	700.292	(3.617.969)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	16.402	2.186.976
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	224.379	1.103.493
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	846.223	(18.410)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(261.980)	(82.390)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	51.981	(10.275)
Variazione netta altre attività/passività correnti	564.846	(161.511)
	15.447.030	11.813.895
Interessi pagati	(203.613)	(245.666)
Imposte sul reddito pagate	(2.449.905)	(459.636)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	12.793.512	11.108.593
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	5.965	12.085
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	48.564	28.076
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(5.758.677)	(3.529.983)
Variazione delle attività immateriali	(277.594)	(188.934)
Rinuncia crediti a copertura perdite in partecipazioni società controllate	---	(2.100.074)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	12.982	286.581
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(5.968.760)	(5.492.249)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti	17.000.000	5.000.000
Finanziamenti verso Società controllate	(100.000)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(5.111.406)	(2.829.231)
Distribuzione dividendi	(3.555.500)	(2.735.000)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(136.037)	83.454
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	8.097.057	(480.777)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	14.921.809	5.135.567
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	22.109.392	16.973.825
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	37.031.201	22.109.392