

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019

RICAVI IN FORTE CRESCITA (+20,9%)

ULTERIORE RAFFORZAMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'

UTILE NETTO EURO 8,5 MILIONI

Dati consolidati al 30 giugno 2019¹:

- **Fatturato: Euro 62,4 milioni (30.06.2018: Euro 51,6 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 12,5 milioni (30.06.2018: Euro 7,0 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 10,8 milioni (30.06.2018: Euro 5,4 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 10,5 milioni (30.06.2018: Euro 5,6 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 8,5 milioni (30.06.2018: Euro 4,4 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro + 6,0 milioni (31.12.2018: Euro +2,3 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,8 milioni (30.06.2018: Euro 3,4 milioni).**

Guanzate (CO), 26 luglio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti e accessori di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 giugno 2019.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. Sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

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

Ricavi consolidati

I dati al 30 giugno 2019 evidenziano una significativa crescita delle vendite, con l'ulteriore rafforzamento del *trend* positivo già registrato per l'anno 2018. In particolare, i ricavi del primo semestre sono pari a Euro 62,4 milioni, in crescita di Euro 10,8 milioni (+20,9%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2019	I Sem. 2018	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Ratti Luxe	31.571	22.891	37,9	
- Collezioni	14.073	13.324	5,6	
- Carnet	5.657	5.687	(0,5)	
- Fast Fashion	3.896	2.933	32,8	
- Ratti Studio	4.616	3.669	25,8	
- Arredamento	2.414	2.902	(16,8)	
- Altri e non allocati	139	186	(25,3)	
Totale	62.366	51.592	20,9	

¹ Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 Leases a partire dal 1 gennaio 2019 utilizzando il metodo retrospettivo modificato. I principali effetti sulla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019 sono i seguenti: PFN: - Euro 1.475 migliaia, Immobili, Impianti e macchinari + Euro 1.453 migliaia, Ebitda + Euro 159 migliaia, Utile netto - Euro 22 migliaia. In accordo con i principi di riferimento le informazioni comparative al 30 giugno 2018 ed al 31 dicembre 2018 non sono state rideterminate.

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la crescita del Polo Luxe (+Euro 8,7 milioni, +37,9%), che cresce con particolare riferimento al segmento dei tessuti per abbigliamento donna. Da segnalare anche la crescita del Polo Fast Fashion (+Euro 1,0 milioni, +32,8%) e del Polo Studio (+Euro 0,9 milioni, +25,8%).

	I Sem. 2019	I Sem. 2018	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	28.300	19.736	43,4	
- Europa (UE)	21.186	17.195	23,2	
- U.S.A.	3.308	4.263	(22,4)	
- Giappone	1.712	1.171	46,2	
- Altri Paesi	7.860	9.227	(14,8)	
Totale	62.366	51.592	20,9	

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi sul territorio domestico (+Euro 8,6 milioni, +43,4%) e nei paesi dell'Unione Europea (+Euro 4,0 milioni, +23,2%). In flessione le vendite relative all'area U.S.A. (-Euro 1,0 milioni, -22,4%) principalmente a seguito del calo registrato nel periodo dal segmento cravatteria.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2019 è pari a Euro 12,5 milioni, con un incremento di Euro 5,5 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 20,0% (13,5% nel primo semestre 2018). L'incremento della redditività è stato principalmente originato dall'incremento dei volumi di vendita, con il conseguente migliore assorbimento del costo delle strutture societarie ed il raggiungimento di maggiori livelli di efficienza produttiva.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,7 milioni e risultano in crescita di Euro 0,1 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è pari a Euro 10,8 milioni, in crescita di Euro 5,4 milioni rispetto al 2018.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,3 milioni, e si confrontano con un risultato netto positivo di Euro 0,1 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che aveva beneficiato di proventi di Euro 0,3 milioni per i dividendi percepiti da Emittenti Titoli S.p.A. a seguito della conclusione della procedura di liquidazione della società.

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 10,5 milioni, che si confronta con Euro 5,6 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre il Risultato netto di periodo è pari a Euro 8,5 milioni, in crescita di Euro 4,1 milioni rispetto al primo semestre del 2018.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2019 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,8 milioni (Euro 3,4 milioni nel 2018). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,9 milioni a nuovi macchinari per la stampa e relative strutture di supporto, per Euro 0,9 milioni all'efficientamento energetico e ad ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate e per Euro 0,4 milioni ad adeguamenti a normative di sicurezza. Gli investimenti si inseriscono nell'ambito delle strategie aziendali sul fronte del prodotto, dei processi e del servizio, strategie volte all'efficienza, all'innovazione tecnologica ed all'incremento della produzione in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale.

Al 30 giugno 2019 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 16,3 milioni e risulta in diminuzione di Euro 4,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.

A seguito dei positivi risultati della gestione la **Posizione finanziaria netta** passa da + Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2018 a + Euro 6,0 milioni al 30 giugno 2019. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2019	31-dic-2018	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	41.403	30.545	10.858	
PFN non corrente	(35.449)	(28.250)	(7.199)	
PFN totale	5.954	2.295	3.659	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2019, è pari a Euro 54,5 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2019

In data 16 luglio 2019 la capogruppo Ratti S.p.A. ha finalizzato l'acquisto di una quota di partecipazione del 30% nel capitale sociale di Marielle S.r.l., storica azienda fiorentina specializzata nella produzione di capi e accessori in maglieria per i principali *brand* del lusso mondiale. L'operazione si pone l'obiettivo di allargare l'offerta di prodotto del Gruppo tramite la collaborazione con una delle aziende *leader* nel segmento degli accessori in maglieria di altissima gamma. La partecipazione è stata rilevata per un controvalore di Euro 0,4 milioni, di cui Euro 0,2 milioni versati tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato.

Prevedibile evoluzione della gestione

I dati relativi al primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti una crescita dei ricavi e della redditività rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Si ritiene che, seppur in misura inferiore rispetto a quanto evidenziato dal primo semestre, tale *trend* potrà essere confermato anche alla fine dell'esercizio 2019.

Dichiarazione

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

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

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, <i>Investor Relator</i>	Claudio D'Ambrosio	tel. 031/3535671	investor_relator@ratti.it
Media	Fabrizio Goggi	tel. 031/3535361	fabrizio_goggi@ratti.it

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti stampati, uniti, tinti in filo e jacquard dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Contemporaneamente crea anche accessori uomo e donna come cravatte, sciarpe e foulard. 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*

Attività	30.06.2019	31.12.2018
Immobili, impianti e macchinari	35.656	32.596
Altre attività immateriali	1095	1007
Partecipazioni	15	15
Altre attività	128	114
Attività per imposte differite	3.802	3.590
Attività finanziarie verso parti correlate	575	---
ATTIVITA' NON CORRENTI	41.271	37.322
Rimanenze	30.218	28.705
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	38	43
Crediti commerciali ed altri crediti	24.485	25.384
di cui verso parti correlate	121	162
Crediti per imposte sul reddito	31	---
Attività finanziarie verso parti correlate	72	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	50.085	37.352
ATTIVITA' CORRENTI	104.929	91.484
TOTALE ATTIVITA'	146.200	128.806

importi in migliaia di Euro

Patrimonio netto e passività	30.06.2019	31.12.2018
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	19.387	19.274
Utili/(Perdite) a nuovo	15.613	11.231
Risultato del periodo	8.426	10.338
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	54.541	51.958
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	181	176
PATRIMONIO NETTO	54.722	52.134
Passività finanziarie	36.024	28.250
Fondi per rischi ed oneri	1.028	1.105
Benefici ai dipendenti	6.399	6.091
Passività per imposte differite	321	324
Altre passività	430	429
di cui verso parti correlate	39	38
PASSIVITA' NON CORRENTI	44.202	36.199
Passività finanziarie	8.754	6.807
Debiti verso fornitori ed altri debiti	34.768	31.872
di cui verso parti correlate	2.209	2.507
Passività per resi	253	315
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	3461	1.439
PASSIVITA' CORRENTI	47.276	40.473
TOTALE PASSIVITA'	91.478	76.672
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	146.200	128.806

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO*importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2019	I Semestre 2018
Valore della produzione e altri proventi	64.704	56.196
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	62.366	51.592
di cui verso parti correlate	46	44
Variatione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.463	3.959
Altri ricavi e proventi	875	645
di cui verso parti correlate	136	129
Costi operativi	(53.946)	(50.772)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(20.197)	(19.529)
di cui da parti correlate	(1.824)	(2.576)
Per servizi	(13.139)	(11.860)
di cui da parti correlate	(540)	(682)
Per godimento beni di terzi	(461)	(745)
Costi per il personale	(16.918)	(15.596)
di cui da parti correlate	---	---
Altri costi operativi	(953)	(885)
di cui da parti correlate	(10)	(14)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(569)	(597)
Ammortamenti	(1.687)	(1.560)
Accantonamenti e svalutazioni	(22)	---
RISULTATO OPERATIVO	10.758	5.424
Proventi finanziari	208	947
Oneri finanziari	(489)	(810)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.477	5.561
Imposte sul reddito del periodo	(2.004)	(1.137)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	8.473	4.424
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	47	43
Soci della Controllante	8.426	4.381
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,31	0,16
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,31	0,16

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2019	1.1 - 30.06 2018
RISULTATO DEL PERIODO	8.473	4.424
Altre componenti di conto economico complessivo:		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:		
- Differenze di conversione di bilanci esteri	38	11
Imposte sul reddito	---	---
	38	11
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(110)	8
Imposte sul reddito	26	(2)
	(84)	6
- Altre riserve	---	(332)
Imposte sul reddito	---	---
	0	(332)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte	(46)	(315)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	(490)	101
Imposte sul reddito	118	(24)
	(372)	77
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte	(372)	77
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(418)	(238)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	8.055	4.186
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	54	38
- Soci della Controllante	8.001	4.148

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Riserva Diritti Stock Grant	Altre riserve	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 2019	11.115	1.737	16.834	(97)	(1.125)	1.731	194	0	0	11.231	10.338	51.958	176	52.134
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:														
1 - Variazione per transazioni con i soci:														
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:														
- a Riserva Legale		486									(486)			
- a Dividendi											(5.470)		(53)	
- a Utili a nuovo										4.382	(4.382)			0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	486	0	0	0	0	0	0	0	4.382	(10.338)	(5.470)	(53)	(5.523)
3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires													-	4
4 - Maturazione piano Stock Grant													52	52
5 - Risultato complessivo del periodo:														
- Risultato del periodo											8.426	8.426	47	8.473
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(84)	---							(84)	---	(84)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(372)							(372)	---	(372)
- Variazione netta della riserva di conversione							31					31	7	38
- Adeguamento valore partecipazione al <i>fair value</i>												0	---	0
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(84)	(372)	0	31	0	0	0	8.426	8.001	54	8.055
SALDI AL 30 GIUGNO 2019	11.115	2.223	16.834	(181)	(1.497)	1.731	225	52	0	15.613	8.426	54.541	181	54.722

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Diritti per Stock Grant	Altre riserve	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 2018	11.115	1.459	16.834	(149)	(1.210)	1.731	224	0	332	9.115	5.950	45.401	114	45.515
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:														
1 - Variazione per transazioni con i soci:														
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:														
- a Riserva Legale		278									(278)			
- a Dividendi											(3.556)		(31)	(3.587)
- a Utili a nuovo										2.116	(2.116)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	278	0	0	0	0	0	0	0	2.116	(5.950)	(3.556)	(31)	(3.587)
3 - Risultato complessivo del periodo:														
- Risultato del periodo											4.381	4.381	43	4.424
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				6								6	---	6
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					77							77	---	77
- Variazione netta della riserva di conversione							16					16	(5)	11
- Adeguamento valore partecipazione al fair value									(332)			(332)	---	(332)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	6	77	0	16	0	(332)	0	4.381	4.148	38	4.186
SALDI AL 30 GIUGNO 2018	11.115	1.737	16.834	(143)	(1.133)	1.731	240	0	0	11.231	4.381	45.993	121	46.114

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2019	1.1 - 30.06 2018
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	8.426	4.381
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	47	43
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	569	597
Ammortamenti	1.687	1.560
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(8)	185
Oneri finanziari (interessi netti)	160	106
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	2	(27)
Imposte sul reddito	2.004	1.137
	12.887	7.982
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.513)	(4.472)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	858	5.227
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	41	69
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	3.249	(271)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	(297)	500
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(182)	(152)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(77)	---
Variazione netta altre attività/passività correnti	(94)	530
	14.872	9.413
Interessi pagati	(169)	(116)
Imposte sul reddito pagate	(47)	(463)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	14.656	8.834
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	41	13
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	7	29
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.671)	(3.220)
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	(227)	---
Incremento delle attività immateriali	(139)	(152)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(13)	(3)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.002)	(3.333)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Sottoscrizione di terzi quota capitale sociale nuova società	4	---
Erogazione per accensione finanziamenti	10.000	17.000
Accensione di leasing	227	---
Rimborso rate di finanziamenti	(2.549)	(2.562)
Incasso crediti finanziari verso parti correlate	34	---
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(162)	---
Distribuzione dividendi	(5.523)	(3.587)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	10	(122)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	2.041	10.729
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	12.695	16.230
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	37.352	22.538
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	38	11
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	50.085	38.779