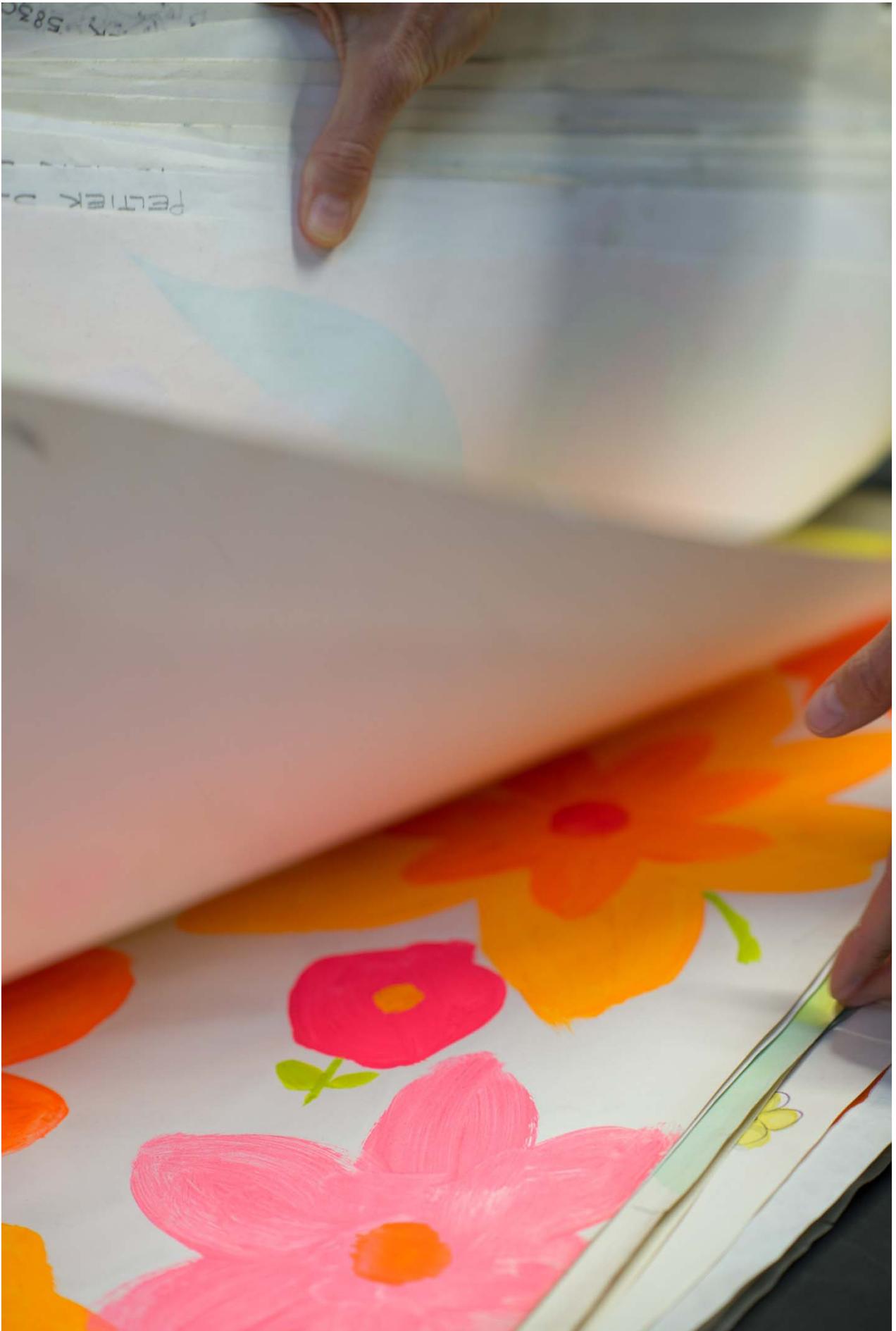




RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2015

Guanzate – 12 novembre 2015



RATTI S.p.A.

Sede in Guanzate (Como) – Via Madonna, 30
Capitale Sociale € 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione
al Registro Imprese di Como: 00808220131
www.ratti.it

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	DONATELLA RATTI (1)
Vice Presidente	ANTONIO FAVRIN (1)
Amministratore Delegato	SERGIO TAMBORINI (1)
Consiglieri	ANDREA PAOLO MARIA DONÀ DALLE ROSE (3) CARLO CESARE LAZZATI (2-3) FEDERICA FAVRIN (2) SERGIO MEACCI (2-3) DAVIDE FAVRIN GIOVANNA LAZZAROTTO

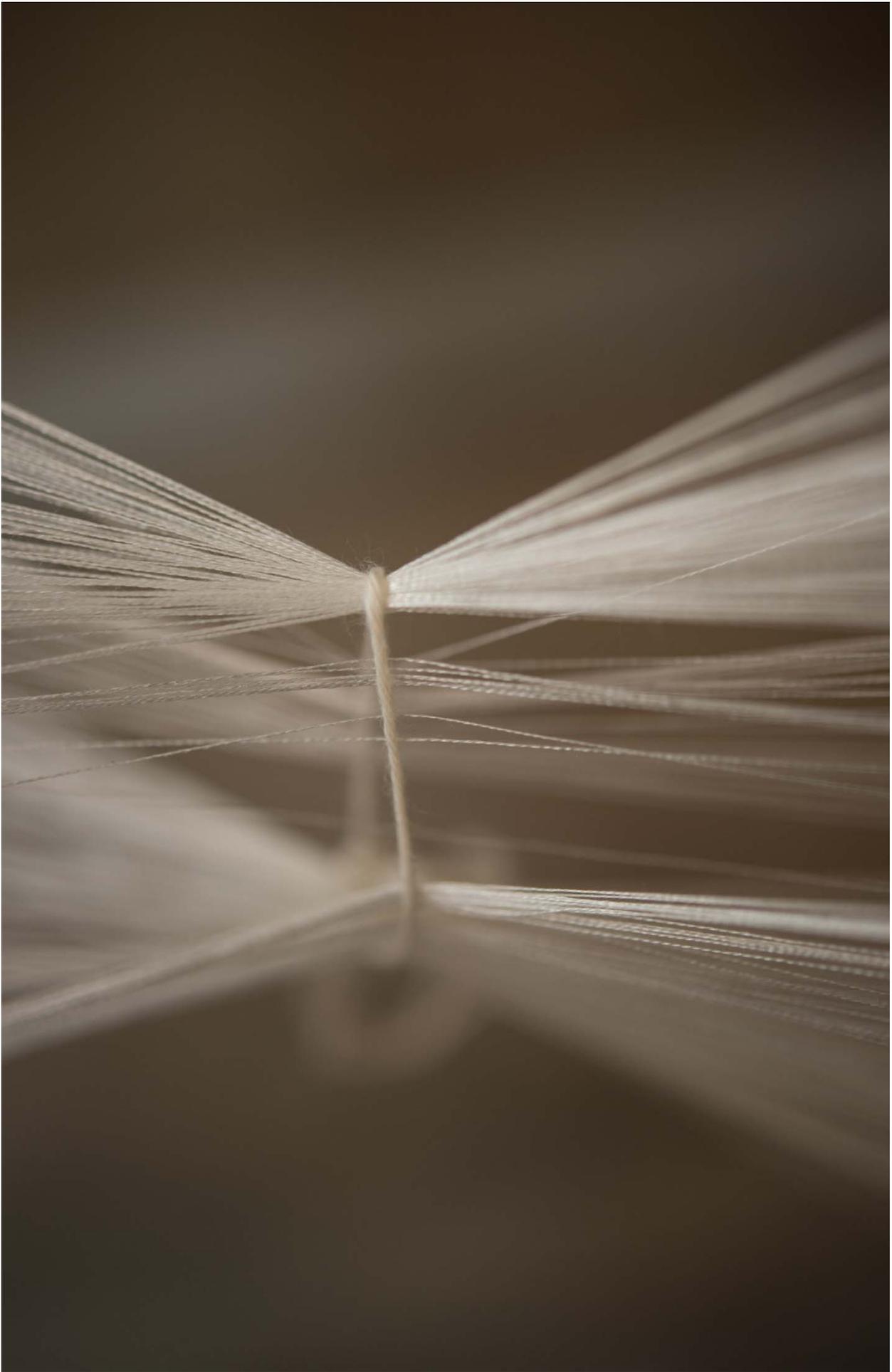
(1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	GIOVANNI RIZZI
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA ANTONELLA ALFONSI
Sindaci supplenti	STEFANO RUDELLI ALESSANDRA ANTONIA BIAGI

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.



Gruppo RATTI – Highlights

I dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

Dati Patrimoniali:	30.09.2015	31.12.2014
Attività non correnti	38.946	36.912
Attività correnti	60.349	63.653
Totale Attività	99.295	100.565
Passività non correnti	25.201	14.891
Passività correnti	33.245	45.182
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.795	40.494
Partecipazioni di terzi	54	(2)
Totale Patrimonio netto e passività	99.295	100.565

importi in migliaia di Euro

Dati Economici:	30.09.2015	30.09.2014
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	63.421	69.216
Valore della produzione e altri proventi	68.040	72.982
Costi operativi	(64.536)	(69.750)
MARGINE LORDO (EBITDA)	5.179	4.868
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.504	3.232
Risultato ante imposte (EBT)	2.994	2.982
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	3.007	2.983

(*) Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

importi in migliaia di Euro

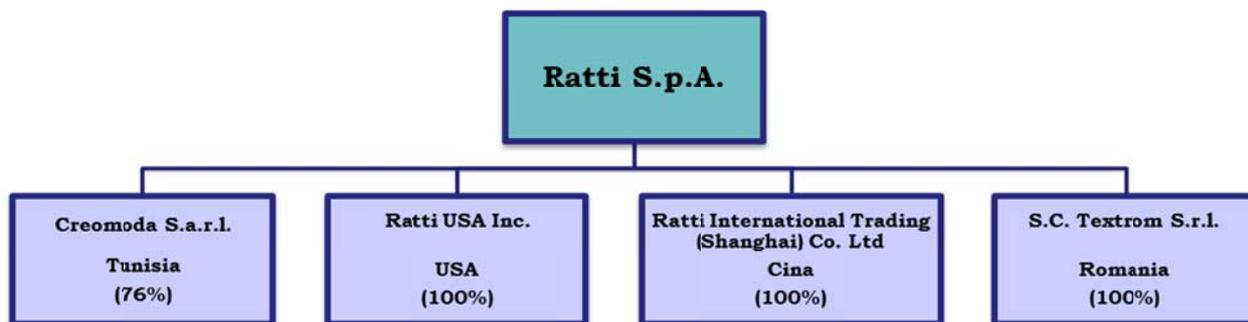
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2015	30.09.2014
Donna	27.406	29.477
Uomo	16.948	15.610
Distribuzione	14.580	20.120
Arredamento	4.135	3.694
Altri e non allocati	352	315
Totale	63.421	69.216

importi in migliaia di Euro

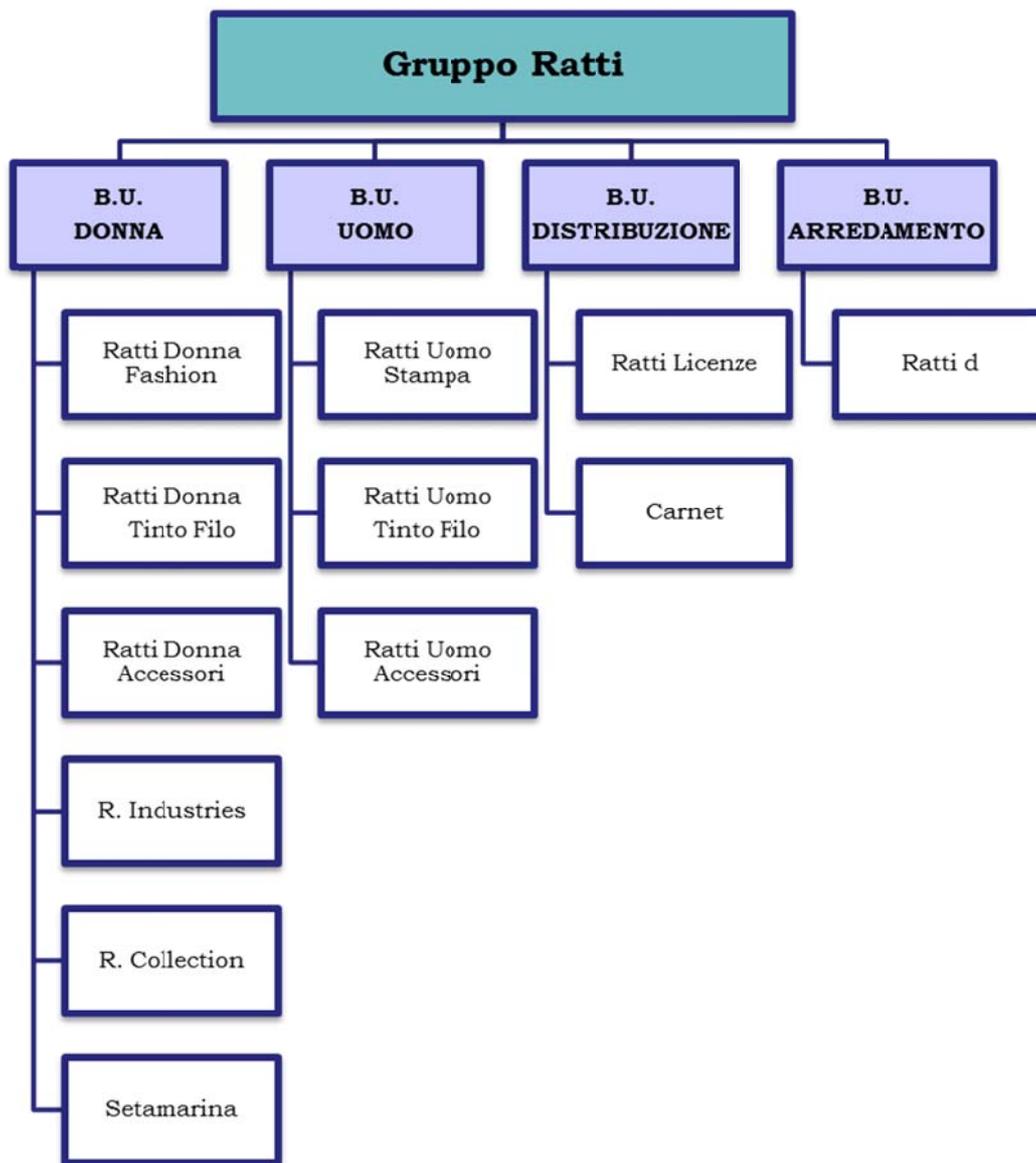
Posizione finanziaria netta:	30.09.2015	31.12.2014
Posizione finanziaria netta corrente	13.642	6.561
Posizione finanziaria netta non corrente	(16.711)	(6.110)
Posizione finanziaria netta totale	(3.069)	451

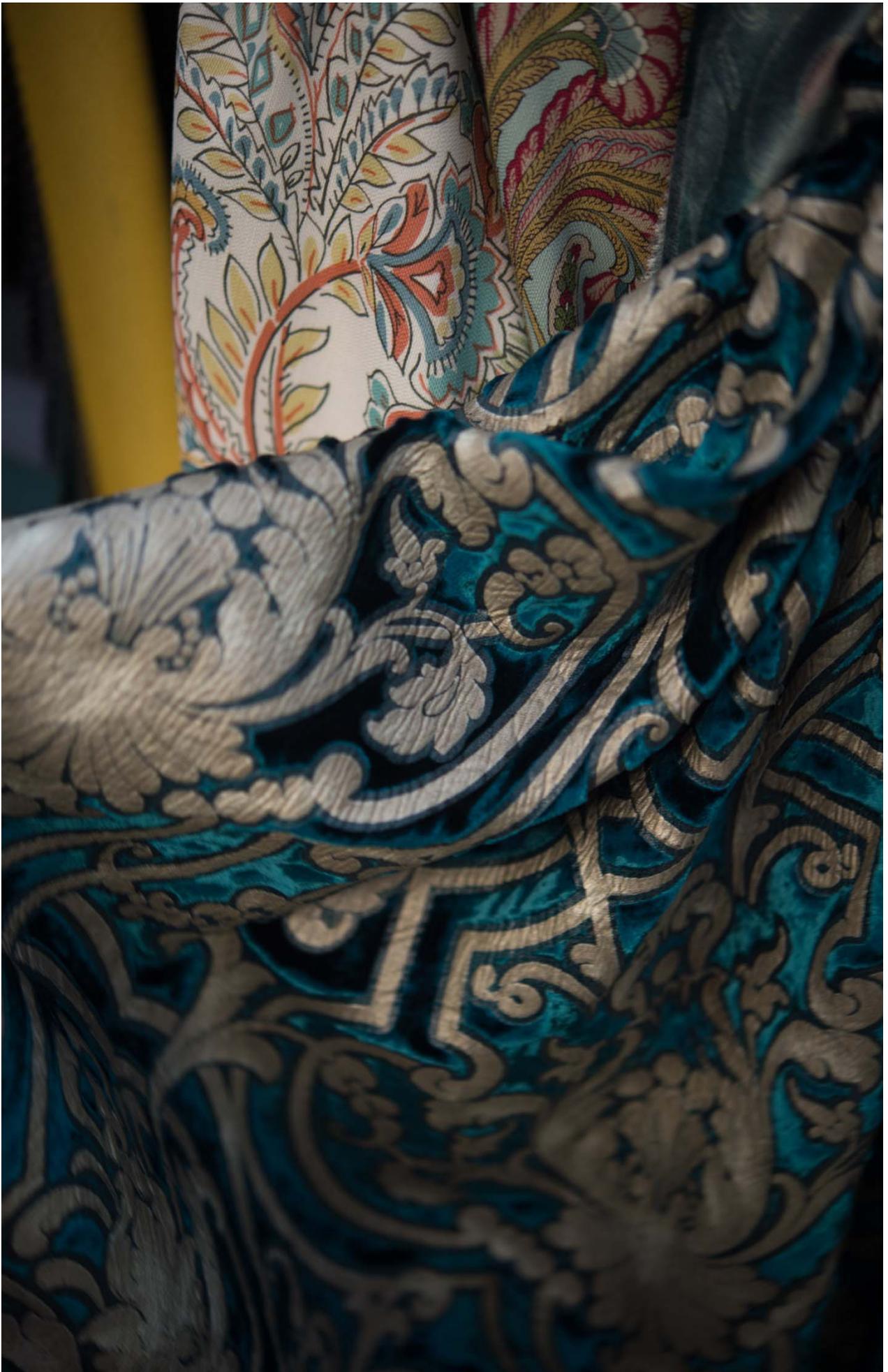
Organico:	30.09.2015	31.12.2014
Dirigenti	13	12
Quadri e impiegati	293	281
Intermedi e operai	333	246
Totale organico	639	539

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



Gruppo RATTI - Struttura organizzativa





INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – settembre 2015		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2015		13
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015		21
• Prevedibile evoluzione della gestione		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2015

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		24
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		28
❖ Rendiconto finanziario		29
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		30

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 (di seguito anche "Resoconto"), redatto in osservanza dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2015, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2015

Nei primi nove mesi del 2015 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a 63,4 milioni di Euro, inferiore al 30 settembre 2014 dell'8,4% (-5,8 milioni di Euro).

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2015 è pari a 5,2 milioni di Euro, con un incremento di 0,3 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+6,4%), ed una incidenza percentuale sui ricavi del 8,2%, in crescita del 1,2% rispetto al 2014. L'aumento dell'Ebitda riflette da un lato, l'incremento dei margini di vendita e, dall'altro, i risultati dell'attività di razionalizzazione dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati in nuovi impianti di produzione, con i conseguenti benefici in termini di costi energetici ed altri costi di produzione.

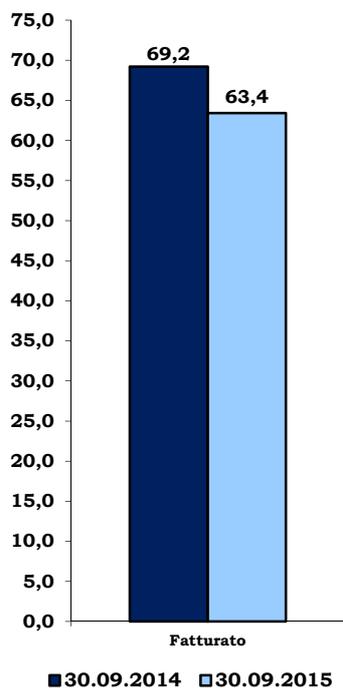
Il Patrimonio netto al 30 settembre 2015 è pari a 40,8 milioni di Euro, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a 3,0 milioni di Euro analogamente allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

In linea di continuità con i piani aziendali, il Gruppo ha effettuato nei primi nove mesi del 2015 investimenti in tecnologie ed innovazione per complessivi 4,3 milioni di Euro (30 settembre 2014: 5,0 milioni di Euro).

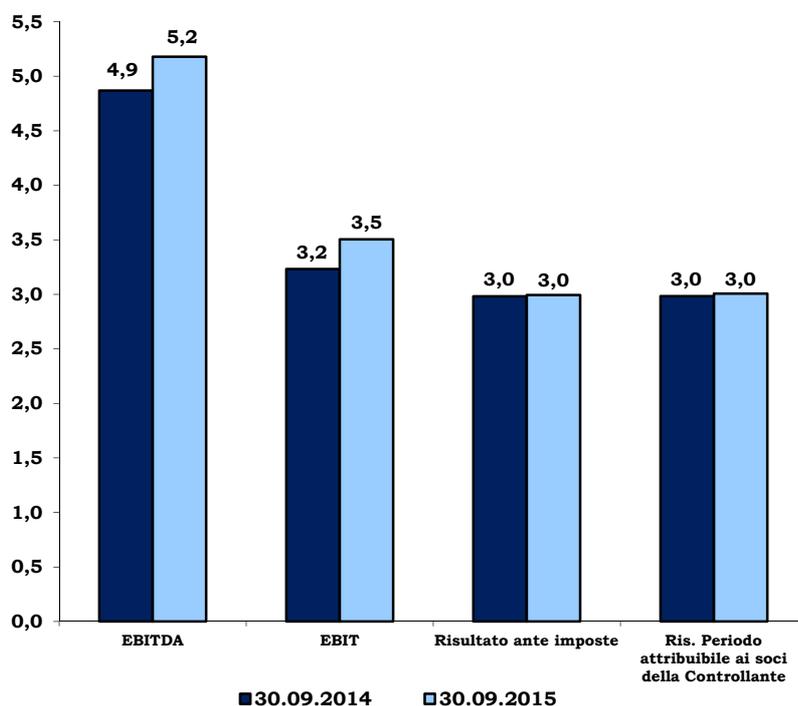
Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

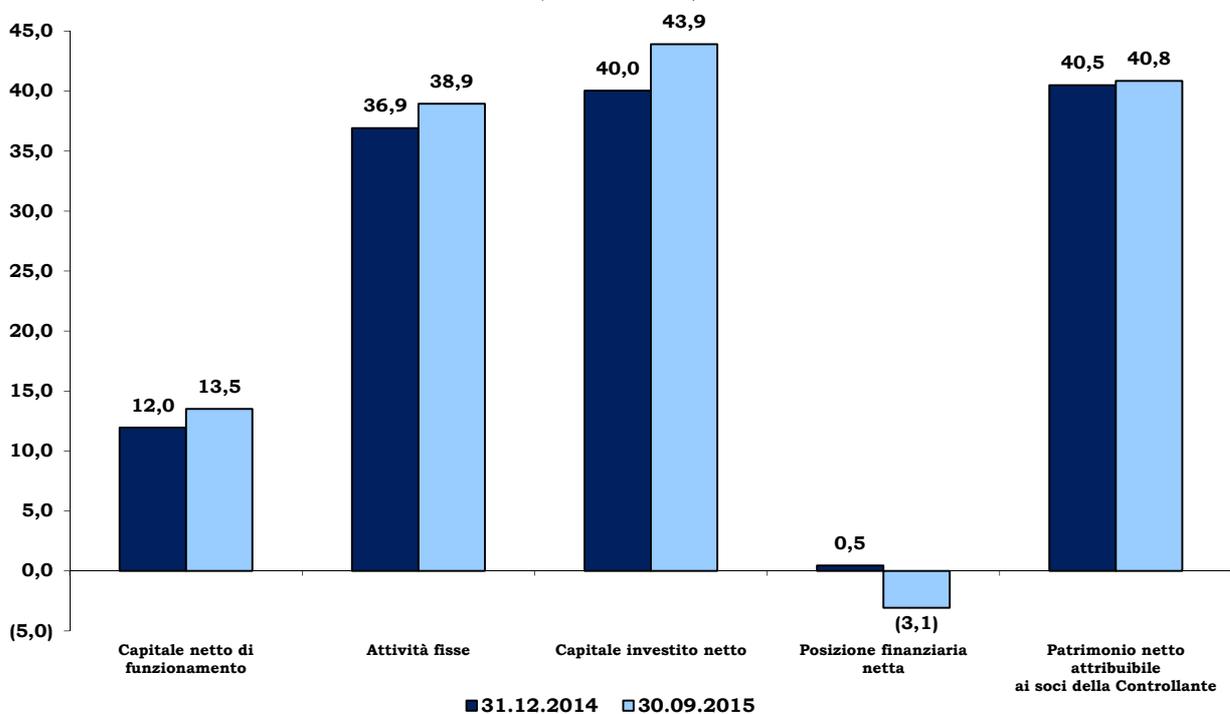
Fatturato
(milioni di Euro)



Principali indicatori economici consolidati
(milioni di Euro)



Principali indicatori patrimoniali consolidati
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2015 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate estere che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	relativa			
CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia	76	76	Laboratorio	Din.T.	660.000
RATTI USA Inc., New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – Cina	100	100	Commerciale	Euro	110.000
S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Si segnala che in data 14 luglio 2015 la controllata di diritto tunisino Creomoda S.a.r.l. ha deliberato un aumento di capitale di complessivi 650.000 dinari (circa 300 migliaia di Euro). L'aumento di capitale è stato sottoscritto per 492.100 dinari da Ratti S.p.A. e, per la quota restante, pari a 157.900 dinari da soci terzi. A seguito dell'operazione, che si pone l'obiettivo di supportare il piano di sviluppo della controllata, le interessenze di soci terzi in Creomoda passano dal 5% al 24%.

Il presente Resoconto è presentato in Euro, moneta funzionale del Gruppo.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate Ratti USA Inc., S.C. Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. sono i seguenti:

- per il conto economico (cambi medi del periodo):

	30.09.2015	30.09.2014
\$ USA	1,115	1,355
Nuovo Leu Romania	4,441	4,448
Dinaro Tunisino	2,169	2,240
Renminbi Cina	6,965	8,358

- per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.09.2015	30.09.2014
\$ USA	1,120	1,258
Nuovo Leu Romania	4,418	4,410
Dinaro Tunisino	2,199	2,267
Renminbi Cina	7,121	7,726

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2015

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Dati Economici	3T 2015	3T 2014
63.421	69.216	100.459	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	18.907	20.530
3.686	2.917	(651)	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.496	1.499
933	849	1.518	Altri ricavi e proventi	253	238
68.040	72.982	101.326	Valore della produzione e altri proventi	20.656	22.267
(23.509)	(25.972)	(34.831)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.330)	(7.965)
(16.565)	(17.691)	(24.069)	Costi per servizi	(5.226)	(5.425)
(1.388)	(2.184)	(2.989)	Costi per godimento beni di terzi	(437)	(709)
(19.558)	(19.998)	(28.537)	Costi per il personale	(5.562)	(5.764)
(1.213)	(1.455)	(1.843)	Altri costi operativi	(363)	(446)
(628)	(814)	(1.159)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(194)
5.179	4.868	7.898	Margine Lordo (EBITDA)	1.563	1.764
(1.619)	(1.468)	(1.988)	Ammortamenti	(565)	(500)
(56)	(168)	(296)	Accantonamenti e svalutazioni	11	2
3.504	3.232	5.614	Risultato operativo (EBIT)	1.009	1.266
2.994	2.982	4.797	Risultato ante imposte (EBT)	942	1.143
3.007	2.983	2.739	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	955	1.143

(*) Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte).

Raccordo tra Margine Lordo (EBITDA) e Risultato Operativo da conto economico consolidato:

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014		3T 2015	3T 2014
3.504	3.232	5.614	RISULTATO OPERATIVO	1.009	1.266
56	168	296	Accantonamenti e svalutazioni	(11)	(2)
1.619	1.468	1.988	Ammortamenti	565	500
5.179	4.868	7.898	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.563	1.764

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 2014, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Società	3T 2015	3T 2014
63.448	69.261	100.536	Ratti S.p.A.	18.913	20.540
178	111	159	Creomoda S.a.r.l.	81	34
195	100	214	Ratti USA Inc.	74	33
---	---	---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
278	604	736	S.C. Textrom S.r.l.	32	175
64.099	70.076	101.645	Totale aggregato	19.100	20.782
(678)	(860)	(1.186)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(193)	(252)
63.421	69.216	100.459	Totale consolidato	18.907	20.530

Il fatturato al 30 settembre 2015 risulta inferiore al corrispondente periodo del 2014 di 5,8 milioni di Euro, pari al -8,4%.

Il fatturato del 3° trimestre 2015, pari a 18,9 milioni di Euro, risulta inferiore al 3° trimestre 2014 di circa 1,6 milioni di Euro, pari al -7,9%.

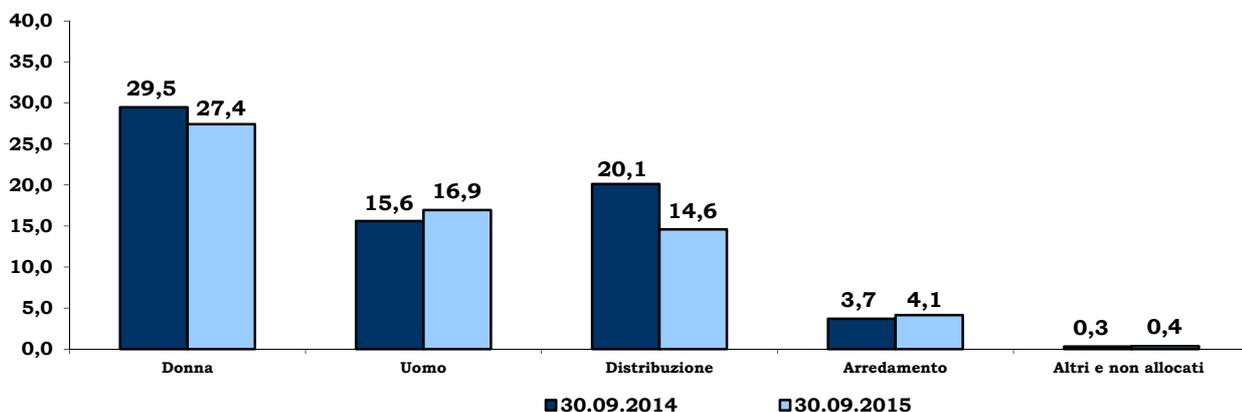
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	%	30.09.2014	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2015	%	3T 2014	%	Var. %
27.406	43,2	29.477	42,6	(7,0)	Donna	8.273	43,8	8.730	46,9	(5,2)
16.948	26,7	15.610	22,6	8,6	Uomo	4.682	24,8	5.350	23,7	(12,5)
14.580	23	20.120	29,1	(27,5)	Distribuzione	4.812	25,4	5.301	23,8	(9,2)
4.135	6,5	3.694	5,3	11,9	Arredamento	1.114	5,9	1.064	5,2	4,7
352	0,6	315	0,4	11,7	Altri e non allocati	26	0,1	85	0,4	(69,4)
63.421	100	69.216	100	(8,4)	Totale	18.907	100	20.530	100	(7,9)

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

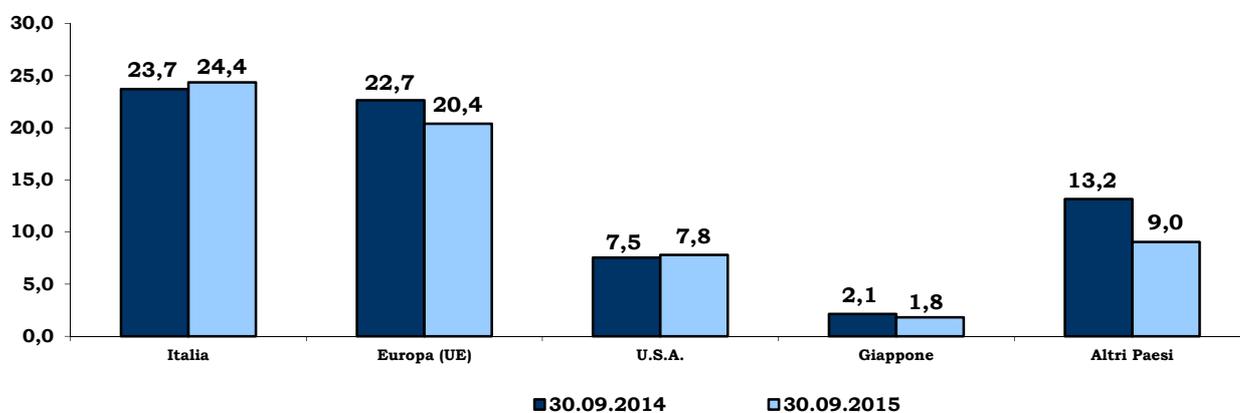
Gruppo Ratti

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	%	30.09.2014	%	Var. %	Area geografica:	3T 2015	%	3T 2014	%	Var. %
24.357	38,4	23.723	34,3	2,7	Italia	7.513	39,7	7.509	36,6	0,1
20.394	32,1	22.650	32,7	(10,0)	Europa (UE)	5.008	26,5	6.119	29,8	(18,2)
7.802	12,3	7.544	10,9	3,4	U.S.A.	2.714	14,4	2.519	12,3	7,7
1.822	2,9	2.139	3,1	(14,8)	Giappone	402	2,1	400	1,9	0,5
9.046	14,3	13.160	19,0	(31,3)	Altri Paesi	3.270	17,3	3.983	19,4	(17,9)
63.421	100	69.216	100	(8,4)	Totale	18.907	100	20.530	100	(7,9)

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione del Polo Distribuzione (- 5,5 milioni di Euro, -27,5%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto derivante dal termine di un contratto di licenza al 31 dicembre 2014. Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+1,3 milioni di Euro, +8,6%) e Arredamento (+0,4 milioni di Euro, +11,9%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-2,1 milioni di Euro, -7,0%). Anche la flessione dei ricavi evidenziata dalle aree Europa (UE), Giappone ed Altri Paesi (che includono il Middle ed il Far-East), è principalmente collegata al sopra menzionato termine di un contratto di licenza. Da evidenziare il buon andamento del mercato domestico, in crescita del 2,7%, e del mercato statunitense, che registra un incremento delle vendite del 3,4%.

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014		3T 2015	3T 2014
23.509	25.972	34.831	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.330	7.965
16.565	17.691	24.069	Costi per servizi	5.226	5.425
1.388	2.184	2.989	Costi per godimento beni di terzi	437	709
19.558	19.998	28.537	Costi per il personale	5.562	5.764
1.213	1.455	1.843	Altri costi operativi	363	446
628	814	1.159	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	175	194
1.619	1.468	1.988	Ammortamenti	565	500
56	168	296	Accantonamenti e svalutazioni	(11)	-2
64.536	69.750	95.712	Totale	19.647	21.001

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

I costi operativi dei primi nove mesi del 2015 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2014 di circa 5,2 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per materie prime, pari a 2,5 milioni di Euro, direttamente collegata al decremento del fatturato; ii) la diminuzione dei costi per servizi, pari a 2,0 milioni di Euro, derivante sia dal decremento dei volumi, che dalle efficienze realizzate grazie ai significativi investimenti effettuati, che hanno permesso in particolare la riduzione del costo delle *utilities*; iii) la diminuzione dei costi per godimento di beni di terzi, pari a 0,8 milioni di Euro, direttamente collegata al sopra menzionato termine di un contratto di licenza.

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014		3T 2015	3T 2014
3.504	3.232	5.614	Risultato Operativo (EBIT)	1.009	1.266

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2015 è pari a 3.504 migliaia di Euro, con un incremento di 272 migliaia di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+8,4%). Tale risultato è diretta conseguenza delle sopra commentate efficienze realizzate dei primi nove mesi dell'anno, che hanno permesso di conseguire un risultato operativo in aumento nonostante il calo registrato dalle vendite.

Risultato ante-imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014		3T 2015	3T 2014
2.994	2.982	4.797	Risultato ante-imposte (EBT)	942	1.143

Il Risultato ante imposte (EBT), pari a 2.994 migliaia di Euro, si conferma positivo e risulta sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nei primi nove mesi del 2015 gli oneri finanziari netti sono stati pari ad 510 migliaia di Euro, comprensivi di differenze cambio negative per 196 migliaia di Euro; nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente gli stessi ammontavano a 250 migliaia di Euro, al netto di differenze cambio positive per 123 migliaia di Euro.

Le società del Gruppo hanno contribuito a tale risultato con i seguenti risultati parziali:

importi in migliaia di Euro

30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Società	3T 2015	3T 2014
3.191	2.971	2.753	Ratti S.p.A.	1.046	1.166
(55)	(26)	(33)	Creomoda S.a.r.l.	(53)	(4)
(75)	(107)	(78)	Ratti USA Inc.	(18)	(33)
(22)	(20)	(29)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(5)	(7)
(31)	177	142	S.C. Textrom S.r.l.	(23)	26
3.008	2.995	2.755	Totale aggregato	947	1.148
(1)	(12)	(16)	Rettifiche di consolidamento	8	(5)
3.007	2.983	2.739	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	955	1.143

(*) Risultato ante-imposte in quanto le stesse non vengono calcolate e stanziare in sede di chiusure trimestrali.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2015, raffrontata con quella al 31 dicembre 2014, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2014</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2015</u>
21.712	Rimanenze	25.399
21.438	Crediti commerciali ed altri crediti	16.112
41	Crediti per imposte sul reddito	392
<u>(31.241)</u>	Passività correnti non finanziarie	<u>(28.401)</u>
11.950	A. Capitale netto di funzionamento	13.502
29.034	Immobili, impianti e macchinari	31.115
759	Altre attività immateriali	704
<u>7.119</u>	Altre attività non correnti	<u>7.127</u>
36.912	B. Attività Fisse	38.946
(6.900)	C. Trattamento fine rapporto	(6.659)
(935)	D. Fondo per rischi ed oneri	(904)
(986)	E. Altre Passività non correnti	(967)
<u>40.041</u>	F. Capitale investito netto	<u>43.918</u>
	Coperto da:	
(6.561)	Posizione finanziaria corrente	(13.642)
6.110	Posizione finanziaria netta non corrente	16.711
(451)	G. Posizione finanziaria netta totale	3.069
40.492	H. Patrimonio netto	40.849
<u>40.041</u>	I. TOTALE (G+H)	<u>43.918</u>

Al 30 settembre 2015 il capitale circolante netto ammonta a 13,5 milioni di Euro e risulta in aumento di 1,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente a seguito dell'incremento delle scorte di magazzino collegato alla stagionalità dell'attività.

Le attività fisse registrano un incremento netto di 2,0 milioni di Euro, originato principalmente dall'incremento netto delle immobilizzazioni materiali, pari a complessivi 2,1 milioni di Euro, determinato da investimenti per complessivi 4,3 milioni di Euro e dismissioni ed ammortamenti per 2,2 milioni di Euro. Gli investimenti del periodo si riferiscono per 1,1 milioni di Euro a nuovi impianti di finissaggio, per 1,0 milioni di Euro a migliorie relative ai reparti lavaggio, tintoria e stampa ink-jet, per 0,8 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa e per 0,5 milioni di Euro ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2015 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da 451 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014 a -3.069 migliaia di Euro al 30 settembre 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria netta, oltre che ai significativi investimenti effettuati, è collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, degli incentivi all'esodo e del TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014, per un importo complessivo di 2,7 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 si sostanzia come segue:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2014		30.09.2015
Poste correnti:		
20.462	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	18.446
(13.436)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(4.286)
(465)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(518)
6.561	Totale posizione finanziaria corrente	13.642
Poste non correnti:		
(6.110)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(16.711)
(6.110)	Posizione finanziaria non corrente	(16.711)
Posizione finanziaria netta totale:		
451	Disponibilità (indebitamento)	(3.069)

Si segnala che la variazione della posizione finanziaria non corrente rispetto al 31 dicembre 2014 è collegata alla finalizzazione, nel mese di giugno 2015, di due nuovi finanziamenti chirografari dell'importo di 5 milioni di Euro ciascuno, della durata di 5 e 7 anni rispettivamente. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in un'ottica di medio-lungo termine.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Altre informazioni

Risorse umane:

L'organico dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

31.12.2014		30.09.2015	30.09.2014
486	Ratti S.p.A.	494	518
23	Creomoda S.a.r.l.	117	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
28	S.C. Textrom S.r.l.	26	28
539	Totale Gruppo	639	571

Si evidenzia di seguito il numero totale e medio dei dipendenti suddiviso per categorie:

31.12.2014		30.09.2015	30.09.2014	Media gen/set 2015
12	Dirigenti	13	12	14
281	Quadri e Impiegati	293	303	284
246	Intermedi e Operai	333	256	263
539	Totale Gruppo	639	571	561

L'organico totale del Gruppo al 30 settembre 2015 è pari a n. 639 addetti, con un incremento di n. 100 addetti rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente per effetto della controllata di diritto tunisino Creomoda Sarl (+ n. 94 addetti). Tale incremento è collegato all'avvio presso la controllata dell'attività di orlatura di accessori tessili femminili, fase di lavorazione precedentemente affidata a terzi in altri paesi extraeuropei, ed internalizzata al fine di un più efficace presidio della supply chain e delle relative performance qualitative.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Quadri di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata al 30 settembre 2015:

importi in migliaia di Euro

	30.09.2015	31.12.2014
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(28.401)	(31.241)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(28.401)</u>	<u>(31.241)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	466	454
Attività per imposte differite	6.522	6.526
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>7.127</u>	<u>7.119</u>
Tattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.659)	(6.900)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Tattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.659)</u>	<u>(6.900)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(864)	(895)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(904)</u>	<u>(935)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(563)	(563)
Altre passività	(404)	(423)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(967)</u>	<u>(986)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	18.446	20.462
Passività finanziarie (parte corrente)	(4.804)	(13.901)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>13.642</u>	<u>6.561</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(16.711)	(6.110)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(16.711)</u>	<u>(6.110)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2015

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I primi nove mesi dell'anno sono stati caratterizzati dalla flessione delle vendite rispetto all'esercizio precedente, collegata al termine di un contratto di licenza, e dall'incremento della redditività, ottenuto grazie ai significativi investimenti ed alle operazioni di razionalizzazione effettuate. Sulla base dell'andamento del fatturato e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tali dinamiche saranno confermate anche al 31 dicembre 2015.

Ratti S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 novembre 2015



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2015
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	31.115	29.034
Altre attività immateriali	704	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	466	454
Attività per imposte differite	6.522	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	38.946	36.912
Rimanenze	25.399	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	16.112	21.438
Crediti per imposte sul reddito	392	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	18.446	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	60.349	63.653
TOTALE ATTIVITA'	99.295	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.607	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	8.066	8.200
Risultato del periodo	3.007	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.795	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	54	(2)
PATRIMONIO NETTO	40.849	40.492
Passività finanziarie	16.711	6.110
Fondi per rischi ed oneri	864	895
Benefici ai dipendenti	6.659	6.900
Passività per imposte differite	563	563
Altre passività	404	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	25.201	14.891
Passività finanziarie	4.804	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	28.401	31.241
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	33.245	45.182
TOTALE PASSIVITA'	58.446	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	99.295	100.565

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014
Valore della produzione e altri proventi	68.040	72.982
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	63.421	69.216
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.686	2.917
Altri ricavi e proventi	933	849
Costi operativi	(64.536)	(69.750)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.509)	(25.972)
Per servizi	(16.565)	(17.691)
Per godimento beni di terzi	(1.388)	(2.184)
Costi per il personale	(19.558)	(19.998)
Altri costi operativi	(1.213)	(1.455)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(628)	(814)
Ammortamenti	(1.619)	(1.468)
Accantonamenti e svalutazioni	(56)	(168)
RISULTATO OPERATIVO	3.504	3.232
Proventi finanziari	1.122	917
Oneri finanziari	(1.632)	(1.167)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.994	2.982
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO* INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	2.994	2.982
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(13)	(1)
Soci della Controllante	3.007	2.983

(*) Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2015	3° Trim. 2014
Valore della produzione e altri proventi	20.656	22.267
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	18.907	20.530
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.496	1.499
Altri ricavi e proventi	253	238
Costi operativi	(19.647)	(21.001)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.330)	(7.965)
Per servizi	(5.226)	(5.425)
Per godimento beni di terzi	(437)	(709)
Costi per il personale	(5.562)	(5.764)
Altri costi operativi	(363)	(446)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(194)
Ammortamenti	(565)	(500)
Accantonamenti e svalutazioni	11	2
RISULTATO OPERATIVO	1.009	1.266
Proventi finanziari	154	407
Oneri finanziari	(221)	(530)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	942	1.143
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(13)	0
Soci della Controllante	955	1.143

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.994	2.982
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		16	21
Imposte sul reddito		---	---
		16	21
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		14	(472)
Imposte sul reddito		(4)	130
		10	(342)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		26	(321)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	26	(321)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.020	2.661
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(16)	(1)
- Soci della Controllante		3.036	2.662

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2015	3° Trim. 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	942	1.143
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		(25)	47
Imposte sul reddito		---	---
		(25)	47
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		95	(318)
Imposte sul reddito		(26)	88
		69	(230)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		44	(183)
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		(143)	474
Imposte sul reddito		39	(130)
		(104)	344
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		(104)	344
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(60)	161
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	882	1.304
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(16)	---
- Soci della Controllante		898	1.304

Prospetti contabili consolidati

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2015	11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:												
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	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		138							(138)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								(134)	134	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo										3.007	(13)	2.994
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				10						10	---	10
- Variazione netta della riserva di conversione							19			19	(3)	16
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	10	0	0	19	0	0	3.036	(16)	3.020
4 - Quota aumento Capitale Società estera sottoscritto da azionisti terzi												
Totale quote aumento Capitale Sociale sottoscritto da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72	72
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2015	11.115	1.094	16.834	(395)	(953)	1.731	296	8.066	0	40.795	54	40.849

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 (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	---	40.987
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09:												
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	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		159							(159)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								255	(255)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	159	0	0	0	0	0	255	(3.149)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.983	2.983	(1)	2.982
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(342)						(342)		(342)
- Variazione netta della riserva di conversione							21			21		21
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(342)	0	0	21	0	2.983	2.662	(1)	2.661
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2014	11.115	956	16.834	(521)	(601)	1.731	217	8.200	2.983	40.914	(1)	40.913

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	3.007	2.983
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	(13)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	628	814
Ammortamenti	1.619	1.468
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	140
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(35)	108
Oneri finanziari (interessi netti)	156	137
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(46)	103
	5.316	5.717
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.687)	(2.736)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.277	8.324
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(2.689)	374
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(241)	(284)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(31)	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(28)	(82)
	3.917	11.312
Interessi pagati	(248)	(592)
Imposte sul reddito pagate	(323)	(351)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	3.346	10.369
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	95	395
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	120	44
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.262)	(4.776)
Incremento delle attività immateriali	(85)	(194)
Quota aumento capitale società estera sottoscritto da azionisti terzi	72	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(31)	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.091)	(4.518)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione finanziamenti	17.500	---
Rimborso totale di prestiti	(6.250)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(1.615)	(2.988)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(8.187)	(4.214)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(1.287)	(9.937)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(2.032)	(4.086)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	16	21
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	18.446	21.958

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

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 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 novembre 2015

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

