

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2019

RICAVI EURO 116,3 MILIONI (+6,1%)

CRESCITA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI

UTILE NETTO EURO 12,9 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,22 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2019¹:

- Fatturato: Euro 116,3 milioni (2018: Euro 109,6 milioni)
- Margine Lordo (*EBITDA*): Euro 20,2 milioni (2018: Euro 16,5 milioni)
- Risultato Operativo (*EBIT*): Euro 16,6 milioni (2018: Euro 13,2 milioni)
- Risultato dell'esercizio: Euro 12,9 milioni (2018: Euro 10,5 milioni)
- Posizione finanziaria netta *adjusted*²: Euro +4,1 milioni (2018: Euro + 2,3 milioni)
- Investimenti: Euro 10,5 milioni (2018: Euro 6,3 milioni)

Guanzate (CO), 18 marzo 2020 - 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 2019.

I risultati del bilancio 2019 evidenziano il miglioramento di tutti gli indicatori economici del Gruppo, che cresce sia in termini di ricavi (+ Euro 6,7 milioni, + 6,1%), che di redditività (l'*Ebitda* è pari a Euro 20,2 milioni, in crescita di Euro 3,8 milioni rispetto all'esercizio precedente, mentre il risultato dell'esercizio è pari a Euro 12,9 milioni, in crescita del 23,3% rispetto al 2018). I positivi risultati ottenuti hanno permesso l'ulteriore rafforzamento della posizione finanziaria netta, in miglioramento di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2018.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,22 per azione, per complessivi Euro 6,0 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 2019, e che descrive le attività più rilevanti svolte dal Gruppo in ambito sociale, ambientale ed economico.

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 relativi all'applicazione del nuovo principio sui dati al 31 dicembre 2019 sono i seguenti: PFN: - Euro 1,5 milioni, Immobili, Impianti e macchinari + Euro 1,4 milioni, Ebitda + Euro 0,3 milioni, Utile netto - Euro 0,1 milioni. In accordo con i principi di riferimento le informazioni comparative al 31 dicembre 2018 non sono state rideterminate.

² Posizione finanziaria netta al lordo degli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 Leases

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2019

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2019 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 116,3 milioni, in aumento di Euro 6,7 milioni rispetto all'esercizio precedente (+6,1%).

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

	2019	2018	Delta %	<i>Ricavi per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i>
– Ratti Luxe	55.067	48.637	13,2	
– Collezioni	30.601	28.889	5,9	
– Carnet	10.493	11.380	(7,8)	
– Fast Fashion	4.636	6.576	(29,5)	
– Ratti Studio	10.299	8.078	27,5	
– Arredamento	4.779	5.433	(12,0)	
– Altri e non allocati	403	587	(31,3)	
Totale	116.278	109.580	6,1	

L'anno in oggetto evidenzia la crescita del Polo Luxe (+ Euro 6,4 milioni, +13,2%), che cresce con particolare riferimento al segmento dei tessuti stampati. In crescita anche il Polo Studio (+ Euro 2,2 milioni, +27,5%) a seguito dell'incremento delle vendite di accessori distribuiti in licenza, ed il Polo Collezioni (+ Euro 1,7 milioni, +5,9%), trainato dalle vendite di tessuti per abbigliamento. Tra le altre aree di *business*, da evidenziare la contrazione del Polo Fast Fashion, che registra una flessione delle vendite di Euro 1,9 milioni (-29,5%).

	2019	2018	Delta %	<i>Ricavi per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i>
– Italia	50.059	40.996	22,1	
– Europa (UE)	37.405	37.057	0,9	
– U.S.A.	6.698	8.493	(21,1)	
– Giappone	2.806	2.037	37,8	
– Altri Paesi	19.310	20.997	(8,0)	
Totale	116.278	109.580	6,1	

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi sul mercato domestico (+ Euro 9,1 milioni, +22,1%) e del Giappone (+ Euro 0,8 milioni, +37,8%). In flessione le vendite relative al mercato statunitense (- Euro 1,8 milioni, - 21,1%) principalmente a seguito del calo registrato nel periodo dal segmento cravatteria.

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2019 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 20,2 milioni, in aumento di Euro 3,8 milioni rispetto all'anno precedente (+22,9%). In termini di incidenza sulle vendite, l'EBITDA è risultato pari al 17,4%, registrando un incremento del 2,4% rispetto al 2018. L'incremento della marginalità è stato realizzato grazie alla crescita delle vendite, che ha permesso un miglior assorbimento dei costi delle strutture aziendali, accompagnata da un *price-mix* più favorevole rispetto all'esercizio precedente.

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2019 è pari a Euro 16,6 milioni, con un incremento di Euro 3,4 milioni rispetto al 2018, dopo aver registrato ammortamenti e accantonamenti per Euro 3,7 milioni.

Nell'anno 2019 gli oneri finanziari netti sono risultati negativi per Euro 0,6 milioni, contro un valore negativo di Euro 0,1 milioni nell'anno 2018. La variazione è principalmente collegata ai dividendi percepiti nell'anno 2018 dalla partecipata Emittenti Titoli S.p.A., pari a Euro 0,3 milioni, non presenti nel 2019 a seguito della conclusione della procedura di liquidazione della società.

In relazione all'andamento descritto, il Risultato ante-imposte è pari a Euro 16,0 milioni, in crescita di Euro 2,9 milioni rispetto all'anno precedente.

Le imposte dell'esercizio sono pari a Euro 3,1 milioni e risultano complessivamente in aumento di Euro 0,5 milioni rispetto al 2018. Il *tax rate* dell'esercizio è stato pari al 19,5%, che si confronta con il 20,1% del 2018. Si evidenzia che la società ha beneficiato anche per l'anno 2019 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 2019 i benefici fiscali collegati a tale agevolazione sono risultati pari a Euro 1,4 milioni (Euro 0,9 milioni nel 2018).

In relazione all'andamento descritto il risultato dell'esercizio raggiunge Euro 12,9 milioni, con un aumento di Euro 2,4 milioni rispetto al 2018.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2019 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse per complessivi Euro 10,5 milioni (Euro 6,3 milioni nel 2018).

Per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali, gli investimenti sono risultati pari a Euro 8,4 milioni, ed hanno riguardato principalmente: i) impianti ed attrezzature, con particolare riferimento all'area stampa, per complessivi Euro 4,7 milioni; ii) interventi di ampliamento ed efficientamento del sito di Guanzate per Euro 2,8 milioni, comprensivi della realizzazione di un nuovo impianto fotovoltaico e della edificazione di una nuova porzione di fabbricato da adibire agli archivi disegni e tessuti; iii) attrezzature ed adeguamenti sicurezza per Euro 0,5 milioni.

Con riferimento alle immobilizzazioni immateriali, la società ha effettuato investimenti in *software* e attrezzature informatiche per complessivi Euro 1,5 milioni, di cui Euro 1,2 milioni relativi alla prima fase del progetto di realizzazione del nuovo ERP Sap. In particolare, quest'ultimo progetto prevede la sostituzione degli attuali sistemi ERP, basati su AS400, con il sistema SAP S4/HANA. Il progetto riguarderà tutti i processi *core* del Gruppo.

Infine, con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie, in data 16 luglio 2019 la capogruppo Ratti S.p.A. ha finalizzato l'acquisto di una quota di partecipazione del 30% nel capitale 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, per un investimento complessivo di Euro 0,6 milioni, 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.

Al 31 dicembre 2019 il capitale circolante netto ammonta a Euro 20,0 milioni, in diminuzione di Euro 0,5 milioni rispetto al 2018.

La **Posizione finanziaria netta *adjusted*** (prima degli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile *IFRS 16 Leases*) passa da + Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2018 a + Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2019, con una generazione di cassa positiva per Euro 1,8 milioni. 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.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2019, è pari a Euro 59,4 milioni, comprensivo del risultato dell'esercizio, ed è in aumento di Euro 7,5 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2019 con un fatturato di Euro 116,2 milioni (+ Euro 6,6 milioni rispetto al 2018) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 19,4 milioni (+ Euro 4,0 milioni rispetto al 2018). Il risultato ante-imposte e il risultato dell'esercizio sono risultati pari a Euro 15,8 milioni e 12,7 milioni rispettivamente.

La **posizione finanziaria netta *adjusted*** (prima degli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile *IFRS 16 Leases*) della Capogruppo passa da + Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2018 a + Euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2019.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2019, è pari a Euro 57,9 milioni, e registra un incremento di Euro 7,3 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 28 aprile 2020 in prima convocazione, e per il giorno 29 aprile 2020 in eventuale seconda convocazione, un dividendo al lordo di imposte di Euro 0,22 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 6,0 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco cedola n. 9 il 18 maggio 2020 (record date 19 maggio 2020) e come data di pagamento il 20 maggio 2020.

RATTI S.p.A.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2019 e prevedibile evoluzione della gestione

Tra la fine dell'anno 2019 ed i primi mesi del 2020 il Gruppo Ratti ha dovuto fronteggiare gli eventi legati alla diffusione del Covid-19 (c.d. *Coronavirus*), inizialmente rilevato a Wuhan, in Cina, e poi propagatosi in altre importanti aree geografiche tra cui l'Italia, che rappresenta in assoluto, al momento, il secondo paese più colpito dal virus. Nei primi mesi dell'anno il fenomeno ha determinato una contrazione dei consumi a livello globale, diretta conseguenza dell'emergenza sanitaria, del clima generale creatosi e delle misure di restrizione adottate dai paesi più colpiti. Con particolare riferimento al settore moda-abbigliamento, tali fattori hanno comportato una minore operatività dei punti vendita e minori flussi di turismo, con conseguente contrazione delle vendite.

In questo difficile contesto il Gruppo Ratti ha operato dando massima priorità alla tutela della salute dei propri collaboratori, in accordo con le indicazioni fornite dal Governo italiano e dall'Organizzazione Mondiale della Sanità. Con riferimento allo stabilimento di Guanzate, in provincia di Como, a partire dal 24 febbraio il Gruppo ha attivato programmi di *smart working* e di fruizione ferie per la maggior parte della popolazione aziendale. Al momento attuale circa 450 persone usufruiscono di ferie o sono attive in modalità *smart working*. Allo stesso tempo, i reparti di produzione sono stati mantenuti operativi tramite l'implementazione di tutti i protocolli di sicurezza previsti dal Ministero della Salute, di concerto con le organizzazioni sindacali, permettendo così la prosecuzione dell'attività tramite un organico dedicato che conta alla data odierna circa 100 persone. Tale organico viene supportato in remoto dagli addetti delle funzioni commerciali, creative e delle altre funzioni di staff, che hanno mantenuto presidi operativi in modalità *smart working*. Idonee procedure di sicurezza sono state adottate anche per le altre società del Gruppo, seppur impattate in misura inferiore dal fenomeno.

Alla data odierna il Gruppo registra una flessione delle vendite e degli ordini di circa il 20% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nell'attesa che il quadro sanitario, sociale ed economico permetta la piena ripresa delle attività, il Gruppo ha avviato un piano di efficientamento di tutte le voci di spesa, che comprende la sospensione delle attività non prioritarie, in modo da mitigare gli effetti negativi collegati alla situazione attuale.

Nello scenario descritto, per il Gruppo l'evoluzione dell'anno 2020 dipenderà dalle tempistiche con cui i paesi più colpiti dal Coronavirus riusciranno a stabilizzare la propria situazione sanitaria, sociale ed economica, creando così le condizioni per il progressivo recupero dei consumi.

Si evidenzia infine che il Gruppo, nella convinzione che la situazione attuale rappresenti uno shock temporaneo e non strutturale, e supportato da una solida posizione patrimoniale-finanziaria, non ha modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine, confermando gli importanti investimenti programmati in impianti e tecnologie, con l'obiettivo finale di supportare la propria crescita in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale. Nel contempo ha provveduto a sospendere tutti quegli investimenti già programmati ma che, ritenuti non strategici, potevano essere posticipati.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2020, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2020.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, alla Relazione sulla remunerazione e alla Dichiarazione Individuale di carattere non Finanziario, saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il documento comprensivo della relazione contenente il giudizio della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sarà messo a disposizione con le medesime modalità.

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 2019, 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, <i>Investor Relator</i>	Claudio D'Ambrosio	tel. 031/3535671	investor_relator@ratti.it
Media	Fabrizio Goggi	tel. 031/3535361	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. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA8000, ISO14001, OHSAS18001, SERI.CO, OEKO-TEX Standard 100, ISO9001, ISO50001, GOTS, RCS.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Immobili, impianti e macchinari	38.062	32.596
Altre attività immateriali	2.395	1.007
Partecipazioni	641	15
Altre attività	135	114
Attività per imposte differite	3.562	3.590
Attività finanziarie verso parti correlate	545	---
ATTIVITA' NON CORRENTI	45.340	37.322
Rimanenze	28.604	28.705
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	78	43
Crediti commerciali ed altri crediti	23.214	25.384
di cui verso società collegate ed altre parti correlate	228	162
Crediti per imposte sul reddito	163	---
Attività finanziarie verso parti correlate	75	---
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	42.538	37.352
ATTIVITA' CORRENTI	94.672	91.484
TOTALE ATTIVITA'	140.012	128.806
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	19.891	19.274
Utili/(Perdite) a nuovo	15.613	11.231
Risultato dell'esercizio	12.810	10.338
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	59.429	51.958
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	224	176
PATRIMONIO NETTO	59.653	52.134
Passività finanziarie	31.467	28.250
Fondi per rischi ed oneri	1.149	1.105
Benefici ai dipendenti	5.762	6.091
Passività per imposte differite	334	324
Altre passività	377	429
di cui verso parti correlate	39	38
PASSIVITA' NON CORRENTI	39.089	36.199
Passività finanziarie	9.138	6.807
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.718	31.872
di cui verso società collegate ed altre parti correlate	1.732	2.507
Passività per resi	294	315
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	80	1.439
PASSIVITA' CORRENTI	41.270	40.473
TOTALE PASSIVITA'	80.359	76.672
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	140.012	128.806

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in migliaia di Euro

	2019	2018
Valore della produzione e altri proventi	117.662	114.300
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	116.278	109.580
di cui verso società collegate ed altre parti correlate	137	103
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(294)	3.223
Altri ricavi e proventi	1.678	1.497
di cui verso parti correlate	303	284
Costi operativi	(101.102)	(101.110)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(35.933)	(37.660)
di cui da società collegate ed altre parti correlate	(3.331)	(4.894)
Per servizi	(24.996)	(24.745)
di cui da parti correlate	(994)	(1.363)
Per godimento beni di terzi	(985)	(1.459)
Costi per il personale	(32.740)	(30.960)
Altri costi operativi	(1.845)	(1.840)
di cui da società collegate ed altre parti correlate	(38)	(24)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(941)	(1.178)
Ammortamenti	(3.491)	(3.159)
Accantonamenti e svalutazioni	(171)	(109)
RISULTATO OPERATIVO	16.560	13.190
Proventi finanziari	470	1.161
Oneri finanziari	(1.024)	(1.261)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	16.006	13.090
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.117)	(2.636)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	12.889	10.454
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(79)	(116)
Soci della Controllante	12.810	10.338
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,47	0,38
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,47	0,38

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	2019	2018
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	12.889	10.454
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	93	(53)
Imposte sul reddito	---	---
	93	(53)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(16)	69
Imposte sul reddito	4	(17)
	(12)	52
- Altre riserve	---	(332)
Imposte sul reddito	---	---
	0	(332)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	81	(333)
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	(233)	112
Imposte sul reddito	56	(27)
	(177)	85
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(177)	85
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(96)	(248)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	12.793	10.206
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	97	93
- Soci della Controllante	12.696	10.113

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimborsazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utile (Perdite a nuovo)	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve	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	(96)	(1.125)	1.731	193	11.231	0	0	10.338	51.958	176	52.134
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		486									(486)	---	---	---
- a Dividendi											(5.470)	(5.470)	(53)	(5.523)
- a Utile a nuovo								4.382			(4.382)	---	---	---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	486	0	0	0	0	0	4.382	0	0	(10.338)	(5.470)	(53)	(5.523)
									245			245		245
4 - Sottoscrizione Capitale Sociale La Maison des Accessoires S.a.r.l.												0	4	4
5 - Risultato complessivo dell'esercizio:														
- Risultato dell'esercizio											12.810	12.810	79	12.889
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(177)							(177)	---	(177)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(12)								(12)	---	(12)
- Variazione netta della riserva di conversione							75					75	18	93
- Adeguamento valore partecipazione al fair value										0		0	---	0
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	(12)	(177)	0	75	0	0	0	12.810	12.696	97	12.793
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	11.115	2.223	16.834	(108)	(1.302)	1.731	268	15.613	245	0	12.810	59.429	224	59.653

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi 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)	Riserva diritti Stock Grant	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	0	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											(3.556)	(3.556)	(31)	(3.587)
- a Utile a nuovo								2.116			(2.116)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	278	0	0	0	0	0	2.116	0	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	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	0	10.338	51.958	176	52.134

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2019	2018
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	12.810	10.338
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	79	116
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	941	1.178
Ammortamenti	3.491	3.159
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(25)	111
Oneri finanziari (interessi netti)	370	227
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(5)	(27)
Imposte sul reddito	3.117	2.636
	20.778	17.738
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	101	(3.390)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	2.252	674
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(66)	(13)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	879	212
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(774)	118
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(562)	(262)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	44	52
Variazione netta altre attività/passività correnti	(453)	487
	22.199	15.616
Interessi pagati	(416)	(203)
Imposte sul reddito pagate	(4.144)	(2.450)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	17.639	12.963
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	52	6
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	41	62
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(8.086)	(5.986)
Incremento immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	(335)	---
Incremento delle attività immateriali	(1.498)	(354)
Acquisto quote di minoranza in partecipazioni	(626)	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(74)	11
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(10.526)	(6.261)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Sottoscrizione di terzi quota capitale sociale nuova società	4	---
Erogazioni per accensione finanziamenti	10.000	17.000
Accensione di leasing	335	---
Rimborso rate di finanziamenti	(6.575)	(5.111)
Pagamenti di debiti per leasing	(250)	---
Distribuzione dividendi	(5.523)	(3.587)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(11)	(137)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(2.020)	8.165
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.093	14.867
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	37.352	22.538
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	93	(53)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	42.538	37.352

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in Euro

ATTIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Immobili, impianti e macchinari	36.082.351	31.758.285
Altre attività immateriali	2.310.072	930.374
Partecipazioni in società controllate	698.654	698.654
Partecipazioni in società collegate ed altre	641.688	15.300
Altre attività	25.752	19.102
Crediti verso società controllate	565.464	508.475
Attività per imposte differite	3.562.163	3.590.253
ATTIVITA' NON CORRENTI	43.886.144	37.520.443
Rimanenze	28.399.102	28.532.514
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	78.425	42.970
Crediti commerciali ed altri crediti	23.320.344	25.245.005
di cui verso parti correlate	527.428	123.305
Crediti per imposte sul reddito	115.911	---
Attività finanziarie verso società controllate	---	100.000
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	42.094.985	37.031.201
ATTIVITA' CORRENTI	94.008.767	90.951.690
TOTALE ATTIVITA'	137.894.911	128.472.133

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	20.956.193	20.414.009
Utili/(Perdite) a nuovo	13.106.833	9.486.710
Risultato dell'esercizio	12.712.118	9.576.394
PATRIMONIO NETTO	57.890.144	50.592.113
Passività finanziarie	29.866.797	28.250.423
Fondi per rischi ed oneri	1.148.707	1.104.955
Benefici ai dipendenti	5.761.684	6.091.195
Passività per imposte differite	290.204	280.294
Altre passività	338.269	390.630
PASSIVITA' NON CORRENTI	37.405.661	36.117.497
Passività finanziarie	8.928.670	6.806.604
Debiti verso fornitori ed altri debiti	33.299.703	33.214.963
di cui verso parti correlate	3.575.498	4.050.471
Passività per resi	293.758	314.540
Fondi per rischi ed oneri	40.000	40.000
Debiti per imposte sul reddito	36.975	1.386.416
PASSIVITA' CORRENTI	42.599.106	41.762.523
TOTALE PASSIVITA'	80.004.767	77.880.020
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	137.894.911	128.472.133

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in Euro

	2019	2018
Valore della produzione e altri proventi	117.829.825	114.209.745
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	116.188.055 172.977	109.637.275 162.609
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(263.071)	3.175.633
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	1.904.841 456.951	1.396.837 209.834
Costi operativi	(101.800.821)	(102.005.444)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(35.925.749) (3.333.775)	(37.671.476) (4.894.297)
Per servizi di cui da parti correlate	(27.383.875) (3.897.104)	(27.136.873) (4.338.424)
Per godimento beni di terzi	(978.827)	(1.200.358)
Costi per il personale	(31.570.169)	(29.979.322)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.667.843) (38.021)	(1.688.410) (23.731)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(941.419)	(1.178.094)
Ammortamenti	(3.161.996)	(3.041.515)
Accantonamenti e svalutazioni	(170.943)	(109.396)
RISULTATO OPERATIVO	16.029.004	12.204.301
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari di cui da parti correlate	609.739 169.176	1.174.003 101.217
Oneri finanziari	(850.422)	(1.223.062)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	15.788.321	12.155.242
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.076.203)	(2.578.848)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	12.712.118	9.576.394

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in Euro

	2019	2018
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	12.712.118	9.576.394
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	(15.496)	69.362
Imposte sul reddito	3.719	(16.647)
	(11.777)	52.715
- Altre riserve	---	(332.026)
Imposte sul reddito	---	---
	0	(332.026)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(11.777)	(279.311)
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	(232.944)	111.967
Imposte sul reddito	55.907	(26.872)
	(177.037)	85.095
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	(177.037)	85.095
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(188.814)	(194.216)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	12.523.304	9.382.178

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)	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2019	11.115.000	1.736.729	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(96.661)	(1.124.534)	9.486.710	0	0	9.576.394	50.592.113
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												0
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		486.271									(486.271)	0
- a Dividendi											(5.470.000)	(5.470.000)
- Utili a nuovo								3.620.123			(3.620.123)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	486.271	0	0	0	0	0	3.620.123		0	(9.576.394)	(5.470.000)
3 - Maturazione piano Stock Grant									244.727			244.727
4 - Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio											12.712.118	12.712.118
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(177.037)					(177.037)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(11.777)						(11.777)
- Adegua. valore partecipazioni al fair value									0	0		0
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	(11.777)	(177.037)	0		0	12.712.118	12.523.304
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	11.115.000	2.223.000	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(108.438)	(1.301.571)	13.106.833	244.727	0	12.712.118	57.890.144

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

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	31.12.2019	31.12.2018
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	12.712.118	9.576.394
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	941.419	1.178.094
Ammortamenti	3.161.996	3.041.515
Oneri finanziari (interessi netti, dividendi ricevuti)	90.469	111.544
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(24.743)	111.310
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	(5.444)	(25.624)
Imposte sul reddito	3.076.203	2.578.848
	19.952.018	16.572.081
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	97.957	(3.382.805)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	2.344.676	700.292
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(461.112)	16.402
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	573.134	224.379
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(474.973)	846.223
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(562.455)	(261.980)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	43.752	51.981
Variazione netta altre attività/passività correnti	(154.426)	564.846
	21.358.571	15.331.419
Interessi pagati	(286.420)	(203.613)
Imposte sul reddito pagate	(4.065.559)	(2.449.905)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	17.006.592	12.677.901
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	34.879	5.965
Dividendi incassati	169.176	115.611
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	44.995	48.564
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(7.964.681)	(5.758.677)
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	(159.516)	---
Variazione delle attività immateriali	(1.491.145)	(277.594)
Acquisto quote di minoranza in partecipazioni	(626.388)	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(59.010)	12.982
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(10.051.690)	(5.853.149)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti	10.000.000	17.000.000
Accensione di leasing	159.516	---
Finanziamenti verso Società controllate	---	(100.000)
Rimborso finanziamenti da Società controllate	100.000	---
Rimborso rate di finanziamenti	(6.574.765)	(5.111.406)
Pagamenti di debiti per leasing	(115.590)	---
Distribuzione dividendi	(5.470.000)	(3.555.500)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	9.721	(136.037)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(1.891.118)	8.097.057
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.063.784	14.921.809
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	37.031.201	22.109.392
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	42.094.985	37.031.201