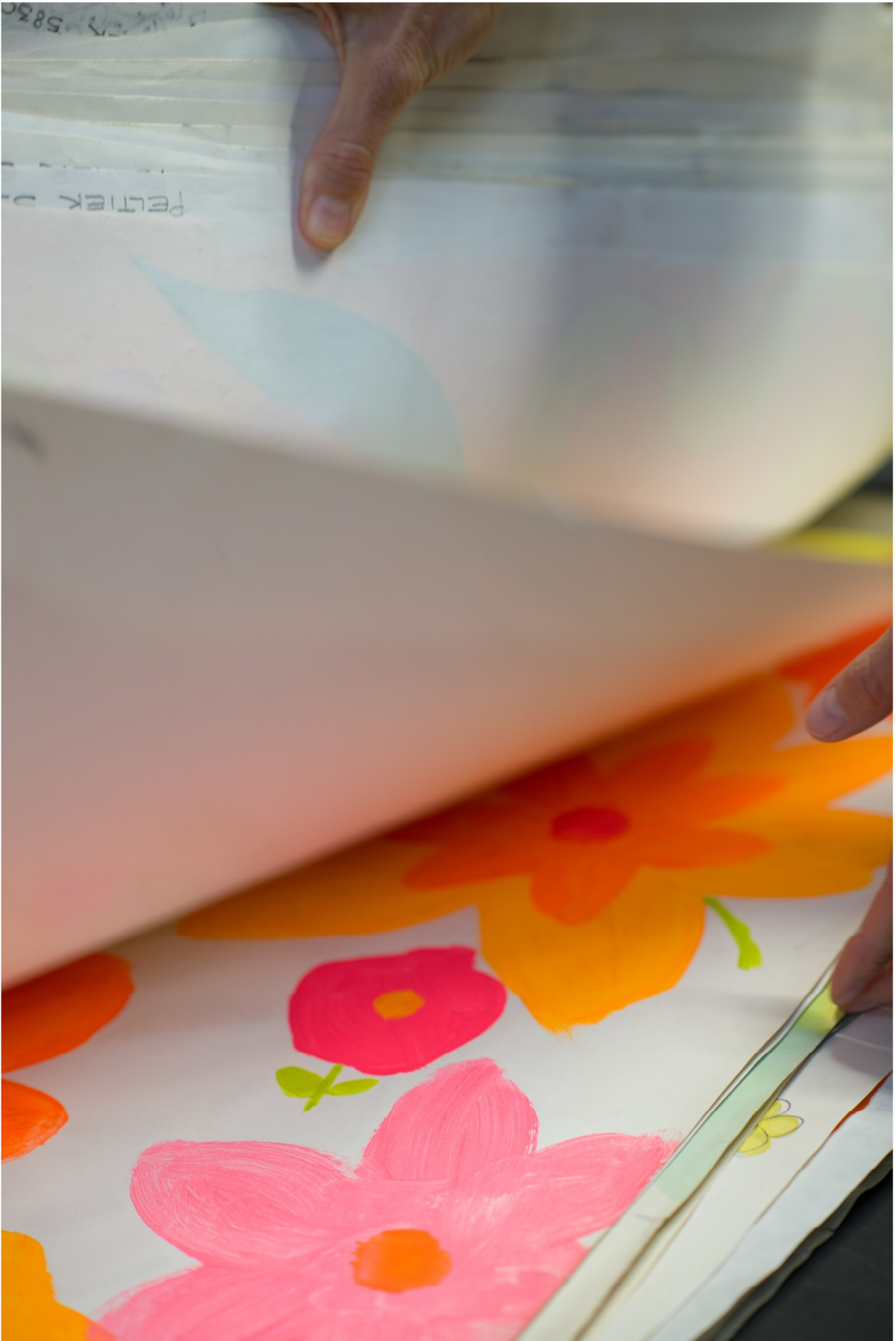




RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2015

Guanzate – 14 maggio 2015



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

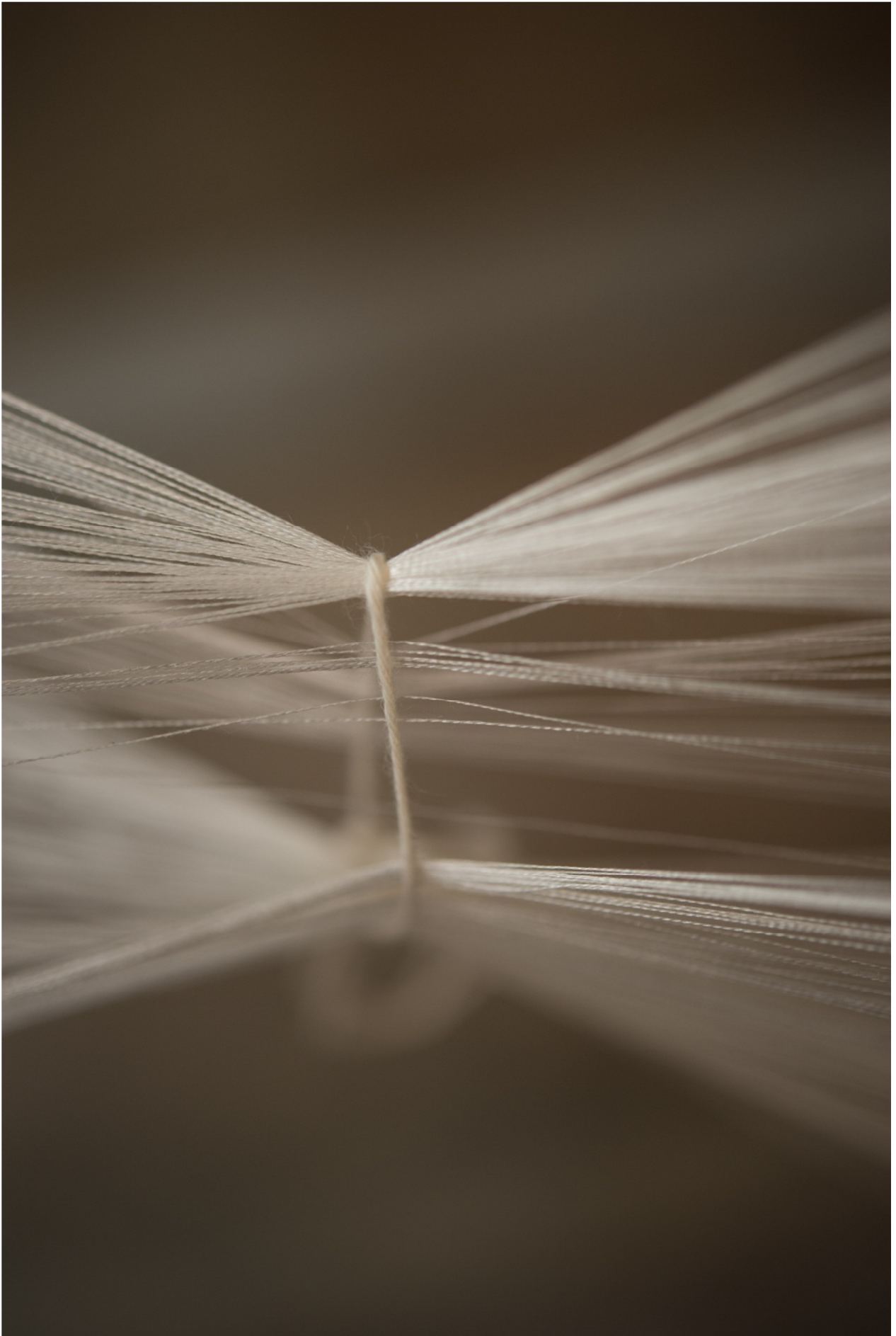
- (1) Componente del Comitato Esecutivo
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
- (3) Componente del Comitato per la Remunerazione

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:

Dati Patrimoniali:	31.03.2015	31.12.2014
Attività non correnti	37.778	36.912
Attività correnti	52.708	63.653
Totale Attività	90.486	100.565
Passività non correnti	13.996	14.891
Passività correnti	35.481	45.182
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	41.011	40.494
Partecipazioni di terzi	(2)	(2)
Totale Patrimonio netto e passività	90.486	100.565

Dati Economici:	31.03.2015	31.03.2014
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	20.593	22.988
Valore della produzione e altri proventi	22.972	25.011
Costi operativi	(21.932)	(24.323)
MARGINE LORDO (EBITDA)	1.554	1.164
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.040	688
Risultato ante imposte (EBT) (*)	746	631
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	747	632
Utile (Perdita) per azione (Euro)	0,00	0,00
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	0,00	0,00

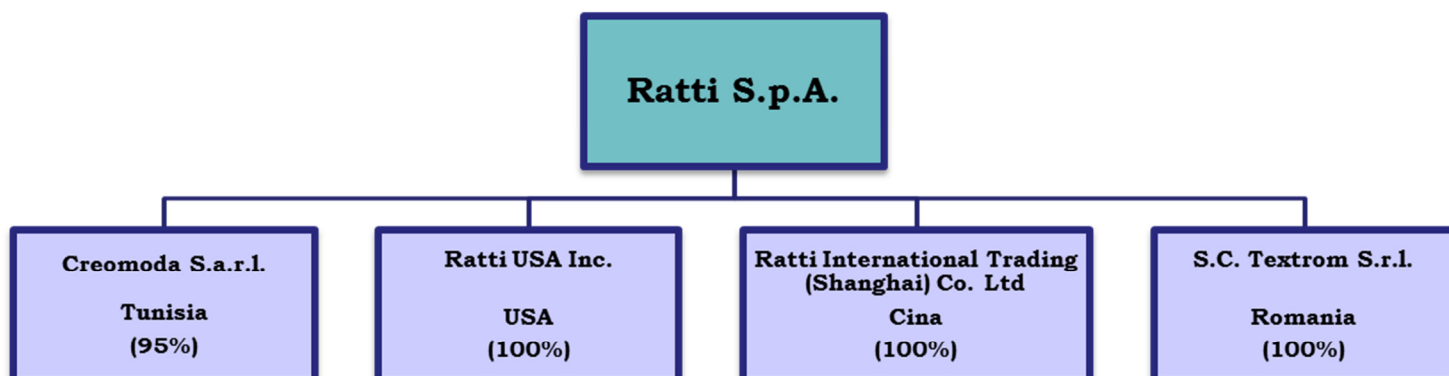
(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte.

Fatturato per tipo prodotto:	31.03.2015	31.03.2014
Donna	9.066	10.644
Uomo	5.577	4.653
Distribuzione	4.563	6.547
Arredamento	1.257	1.056
Altri e non allocati	130	88
Totale	20.593	22.988

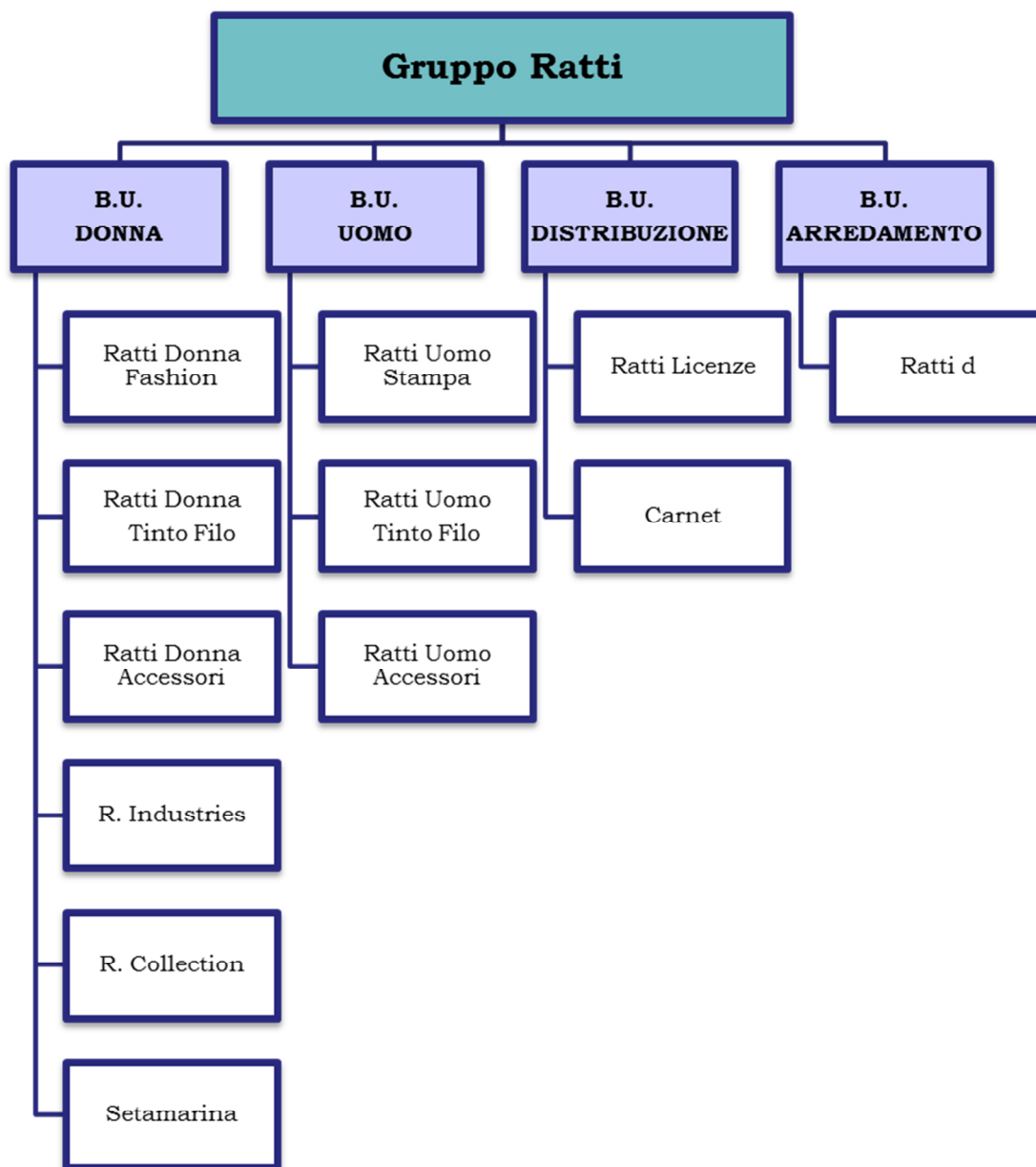
Posizione finanziaria netta:	31.03.2015	31.12.2014
Posizione finanziaria netta corrente	4.633	6.561
Posizione finanziaria netta non corrente	(5.248)	(6.110)
Posizione finanziaria netta totale	(615)	451

Organico:	31.03.2015	31.12.2014
Dirigenti	14	12
Quadri e impiegati	282	281
Intermedi e operai	244	246
Totale organico	540	539

Gruppo RATTI – Struttura del Gruppo



Gruppo RATTI – Struttura organizzativa





Gruppo RATTI

INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – marzo 2015		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 1° trimestre 2015		13
• Prevedibile evoluzione della gestione		21
• Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2015		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2015

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		24
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		25
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		27
❖ Rendiconto finanziario		28

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		29
--	--	----

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 31 marzo 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 - MARZO 2015

Al 31 marzo 2015 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari a 20,6 milioni di Euro, registrando una flessione di 2,4 milioni di Euro (-10,4%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

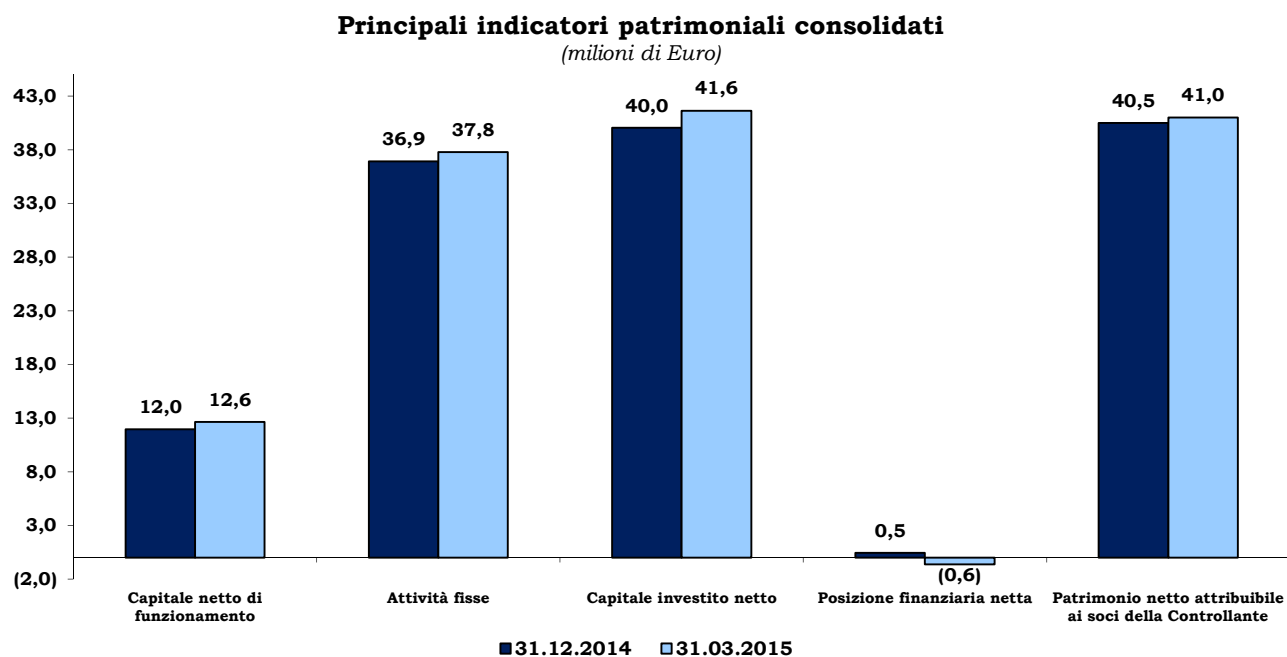
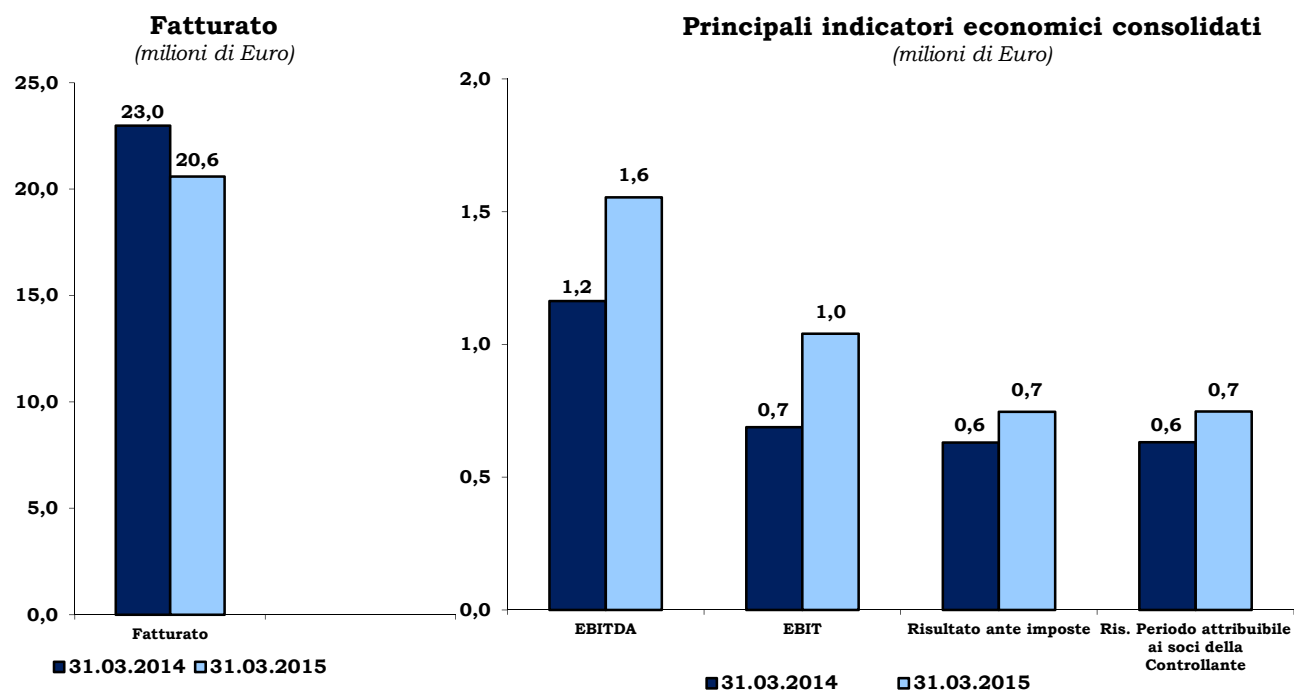
Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2015 è pari a 1,6 milioni di Euro, con un incremento di 0,4 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+33,5%), ed una incidenza percentuale sui ricavi del 7,5%, in crescita del 2,4% rispetto al 2014. L'aumento dell'EBITDA riflette i positivi effetti delle azioni di razionalizzazione ed efficientamento realizzate nell'anno 2014, con particolare riferimento agli investimenti in nuovi impianti di produzione ed al processo di riorganizzazione del personale finalizzato dalla Capogruppo.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2015 è pari a 1,0 milioni di Euro, con un incremento di 0,3 milioni di Euro rispetto al 2014.

Il Patrimonio netto al 31 marzo 2015 è pari a 41,0 milioni di Euro, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a 0,7 milioni di Euro, contro 0,6 milioni di Euro al 31 marzo 2014.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 31 marzo 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	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
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

Non si segnalano, nel corso del primo trimestre 2015, variazioni intervenute nell'area di consolidamento.

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):

	31.03.2015	31.03.2014
\$ USA	1,127	1,370
Nuovo Leu Romania	4,452	4,502
Dinaro Tunisino	2,179	2,196
Renminbi Cina	7,028	8,359

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

	31.03.2015	31.12.2014
\$ USA	1,076	1,214
Nuovo Leu Romania	4,410	4,483
Dinaro Tunisino	2,108	2,260
Renminbi Cina	6,671	7,536

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 1° TRIMESTRE 2015

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2014	Dati Economici	1T 2015	1T 2014
100.459	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	20.593	22.988
(651)	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.955	1.826
1.518	Altri ricavi e proventi	424	197
101.326	Valore della produzione e altri proventi	22.972	25.011
(34.831)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.848)	(8.608)
(24.069)	Costi per servizi	(5.488)	(6.363)
(2.989)	Costi per godimento beni di terzi	(429)	(754)
(28.537)	Costi per il personale	(7.058)	(7.316)
(1.843)	Altri costi operativi	(420)	(535)
(1.159)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(271)
7.898	Margine Lordo (EBITDA)	1.554	1.164
(1.988)	Ammortamenti	(514)	(476)
(296)	Accantonamenti e svalutazioni	---	---
5.614	Risultato operativo (EBIT)	1.040	688
4.797	Risultato ante imposte (EBT)	746	631
2.739	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	747	632

(*) Risultato ante imposte

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2014		1T 2015	1T 2014
5.614	RISULTATO OPERATIVO	1.040	688
296	Accantonamenti e svalutazioni	---	---
1.988	Ammortamenti	514	476
7.898	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.554	1.164

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nel primo trimestre 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

31.12.2014	Società	1T 2015	1T 2014
100.536	Ratti S.p.A.	20.608	23.008
159	Creomoda S.a.r.l.	29	24
214	Ratti USA Inc.	67	37
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
736	S.C. Textrom S.r.l.	126	229
101.645	Totale aggregato	20.830	23.298
(1.186)	Rettifiche di consolidamento	(237)	(310)
100.459	Totale consolidato	20.593	22.988

Il fatturato al 31 marzo 2015 è inferiore rispetto al corrispondente periodo del 2014 di circa 2,4 milioni di Euro (pari al -10,4%).

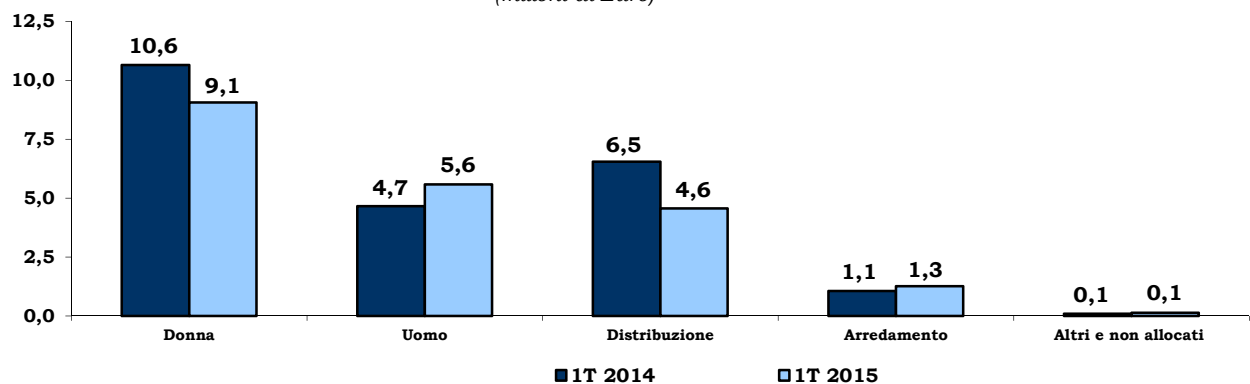
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

31.12.2014	%	Tipo prodotto:	1T 2015	%	1T 2014	%	Var. %
43.161	43,0	Donna	9.066	44,0	10.644	46,3	(14,8)
23.069	23,0	Uomo	5.577	27,1	4.653	20,2	19,9
28.155	28,0	Distribuzione	4.563	22,2	6.547	28,5	(30,3)
5.668	5,6	Arredamento	1.257	6,1	1.056	4,6	19,0
406	0,4	Altri e non allocati	130	0,6	88	0,4	47,7
100.459	100	Totale	20.593	100	22.988	100	(10,4)

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione dell'area Distribuzione (-30,3%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza alla fine dell'esercizio precedente.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+19,9%) e Arredamento (+19,0%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-14,8%).

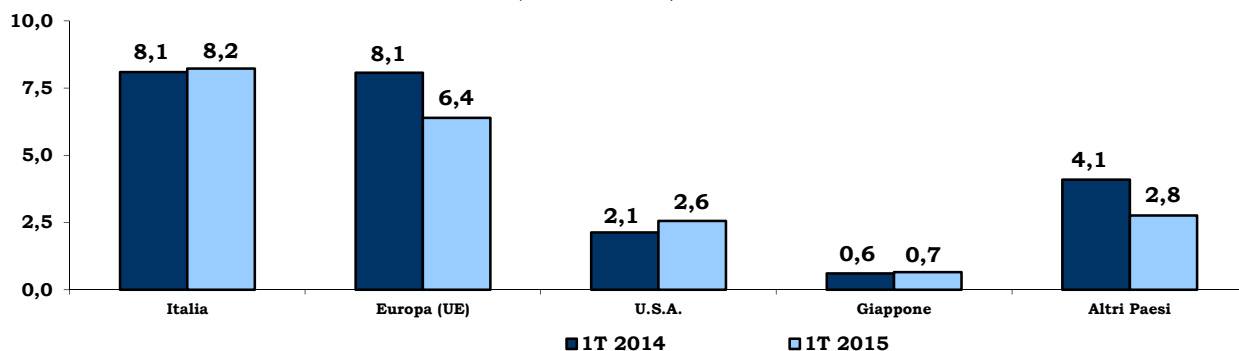
Si evidenzia che nel primo trimestre 2015 il Gruppo Ratti ha modificato la propria articolazione per aree di *business*, con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva, tenuto conto delle caratteristiche dei singoli segmenti di riferimento. In particolare, il modello precedente prevedeva l'esistenza di quattro poli (Donna, Uomo, Prodotto Finito ed Arredamento), con la separazione dell'attività di vendita di tessuti (gestita dai poli Uomo e Donna) dall'attività di vendita di capi finiti (gestita dal polo Prodotto Finito). Nella nuova struttura, implementata ad inizio 2015, l'attività di fornitura di capi finiti è confluita nei poli Donna e Uomo; allo stesso tempo è stato creato un nuovo polo, il polo Distribuzione, all'interno del quale sono confluite le attività di vendita *retail* (incluso la distribuzione di tessuti e accessori tessili nell'ambito di accordi di licenza). I dati sopra esposti riflettono il nuovo modello di business e sono stati opportunamente riclassificati con riferimento al primo trimestre dell'esercizio precedente.

importi in migliaia di Euro

31.12.2014	%	Area geografica:	1T 2015	%	1T 2014	%	Var. %
33.958	33,8	Italia	8.225	39,9	8.088	35,2	1,7
33.377	33,3	Europa (UE)	6.396	31,1	8.070	35,1	(20,7)
10.588	10,5	U.S.A.	2.553	12,4	2.136	9,3	19,5
3.425	3,4	Giappone	655	3,2	603	2,6	8,6
19.111	19,0	Altri Paesi	2.764	13,4	4.091	17,8	(32,4)
100.459	100	Totale	20.593	100	22.988	100	(10,4)

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Per quanto riguarda i ricavi per area geografica, il trimestre in oggetto registra la crescita delle vendite negli Stati Uniti ed in Giappone (+19,5% e +8,6% rispettivamente), a cui si contrappone la flessione registrata dal mercato UE (-20,7%) e dagli Altri paesi (-32,4%).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		1T 2015	1T 2014
34.831	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.848	8.608
24.069	Costi per servizi	5.488	6.363
2.989	Costi per godimento beni di terzi	429	754
28.537	Costi per il personale	7.058	7.316
1.843	Altri costi operativi	420	535
1.159	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	175	271
1.988	Ammortamenti	514	476
296	Accantonamenti e svalutazioni	---	---
95.712	Totale	21.932	24.323

Risultato Operativo (EBIT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		1T 2015	1T 2014
5.614	Risultato Operativo (EBIT)	1.040	688

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre 2015 è pari a 1.040 migliaia di Euro, rispetto a 688 migliaia di Euro del primo trimestre 2014.

Risultato ante-imposte (EBT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		1T 2015	1T 2014
4.797	Risultato ante-imposte (EBT)	746	631

Il Risultato ante imposte, pari a 746 migliaia di Euro, si conferma positivo e si confronta con un risultato di 631 migliaia di Euro nel primo trimestre 2014.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2014	Società	1T 2015	1T 2014
2.753	Ratti S.p.A.	755	621
(33)	Creomoda S.a.r.l.	(18)	(23)
(78)	Ratti USA Inc.	(26)	(17)
(29)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(7)	(7)
142	S.C. Textrom S.r.l.	47	61
2.755	Totale aggregato	751	635
(16)	Rettifiche di consolidamento	(4)	(3)
2.739	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	747	632

(*) Risultato ante imposte

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		31.03.2015
21.712	Rimanenze	23.727
21.438	Crediti commerciali ed altri crediti	18.343
41	Crediti per imposte sul reddito	41
(31.241)	Passività correnti non finanziarie	(29.477)
11.950	A. Capitale netto di funzionamento	12.634
29.034	Immobili, impianti e macchinari	29.847
759	Altre attività immateriali	711
7.119	Altre attività non correnti	7.220
36.912	B. Attività Fisse	37.778
(6.900)	C. Trattamento fine rapporto	(6.882)
(935)	D. Fondo per rischi ed oneri	(925)
(986)	E. Altre Passività non correnti	(981)
40.041	F. Capitale investito netto	41.624
	Coperto da:	
(6.561)	Posizione finanziaria corrente	(4.633)
6.110	Posizione finanziaria netta non corrente	5.248
(451)	G. Posizione finanziaria netta totale	615
40.492	H. Patrimonio netto	41.009
40.041	I. TOTALE (G+H)	41.624

Al 31 marzo 2015 il capitale circolante netto ammonta a 12,6 milioni di Euro e risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2014.

Nei primi tre mesi del 2015 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi 1,5 milioni di Euro, che si confrontano con 2,2 milioni di Euro nel 2014. Gli investimenti si riferiscono per 0,6 milioni di Euro a nuovi impianti di finissaggio, per 0,3 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa e per 0,2 milioni di Euro ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La Posizione finanziaria netta passa da +0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 a -0,6 milioni di Euro al 31 marzo 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, di incentivi all'esodo e TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014 (pari a 2,7 milioni di Euro). Al netto di tali pagamenti il periodo in oggetto evidenzia un cash flow positivo per 1,6 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2015, confrontata con l'esercizio precedente, si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		31.03.2015
Poste correnti:		
20.462	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	10.597
---	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	---
(13.436)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(5.557)
---	Passività finanziarie correnti per leasing finanziari	---
(465)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(407)
6.561	Totale posizione finanziaria corrente	4.633
Poste non correnti:		
(6.110)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(5.248)
---	Passività finanziarie per leasing finanziari	---
(6.110)	Posizione finanziaria non corrente	(5.248)
Posizione finanziaria netta totale:		
451	Disponibilità (indebitamento)	(615)

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		31.03.2015	31.03.2014
486	Ratti S.p.A.	489	517
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd	---	---
28	S.C. Textrom S.r.l.	26	31
539	Totale Gruppo	540	573

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

31.12.2014		31.03.2015	31.03.2014	Media gen/mar 2015
12	Dirigenti	14	13	14
281	Quadri e Impiegati	282	298	281
246	Intermedi e Operai	244	262	244
539	Totale Gruppo	540	573	539

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, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

importi in migliaia di Euro

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(29.477)	(31.241)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(29.477)</u>	<u>(31.241)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Altre attività	452	454
Attività per imposte differite	6.629	6.526
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>7.220</u>	<u>7.119</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.882)	(6.900)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.882)</u>	<u>(6.900)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(885)	(895)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(925)</u>	<u>(935)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(563)	(563)
Altre passività	(418)	(423)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(981)</u>	<u>(986)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	10.597	20.462
Passività finanziarie (parte corrente)	(5.964)	(13.901)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>4.633</u>	<u>6.561</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(5.248)	(6.110)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(5.248)</u>	<u>(6.110)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il primo trimestre del 2015 evidenzia per il Gruppo Ratti una flessione dei ricavi, peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza. Alla data odierna l'acquisizione ordini mostra tuttavia i primi positivi risultati relativi alle attività già poste in atto, con particolare riferimento all'accordo pluriennale per la produzione e distribuzione di accessori tessili sottoscritto con Givenchy ed alla riorganizzazione della struttura commerciale. I benefici di tali azioni si manifesteranno a pieno nel secondo semestre dell'anno con le consegne relative alla stagione primavera-estate 2016.

Per quanto riguarda la redditività, si ritiene che il miglioramento evidenziato dal primo trimestre dell'anno, frutto degli investimenti in tecnologie e delle operazioni di razionalizzazione effettuate, sarà confermato alla fine dell'esercizio.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2015


Non vi sono fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2015.

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


Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 14 maggio 2015





PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 31 MARZO 2015
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.03.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	29.847	29.034
Altre attività immateriali	711	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	452	454
Attività per imposte differite	6.629	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.778	36.912
Rimanenze	23.727	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	18.343	21.438
Crediti per imposte sul reddito	41	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10.597	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	52.708	63.653
TOTALE ATTIVITA'	90.486	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.210	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	10.939	8.200
Risultato del periodo	747	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.011	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(2)	(2)
PATRIMONIO NETTO	41.009	40.492
Passività finanziarie	5.248	6.110
Fondi per rischi ed oneri	885	895
Benefici ai dipendenti	6.882	6.900
Passività per imposte differite	563	563
Altre passività	418	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	13.996	14.891
Passività finanziarie	5.964	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	29.477	31.241
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	35.481	45.182
TOTALE PASSIVITA'	49.477	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	90.486	100.565

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03	1.1 - 31.03
	2015	2014
Valore della produzione e altri proventi	22.972	25.011
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	20.593	22.988
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.955	1.826
Altri ricavi e proventi	424	197
Costi operativi	(21.932)	(24.323)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.848)	(8.608)
Per servizi	(5.488)	(6.363)
Per godimento beni di terzi	(429)	(754)
Costi per il personale	(7.058)	(7.316)
Altri costi operativi	(420)	(535)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(271)
Ammortamenti	(514)	(476)
Accantonamenti e svalutazioni	---	---
RISULTATO OPERATIVO	1.040	688
Proventi finanziari	779	236
Oneri finanziari	(1.073)	(293)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	746	631
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	746	631
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Soci della Controllante	747	632

(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziato imposte.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 31.03 2015	1.1 - 31.03 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	746	631
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		40	(8)
Imposte sul reddito		---	---
		40	(8)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(373)	10
Imposte sul reddito		103	(3)
		(270)	7
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(230)	(1)
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)	(230)	(1)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	516	630
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		0	(1)
- Soci della Controllante		516	631

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

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	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 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 31/03:															
1 - Variazioni per transazioni con i Soci															
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente															
									2.739	(2.739)	0	0			
3 - Risultato complessivo del periodo:															
- Risultato del periodo									747	747	(1)	746			
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(270)									(270)	---	(270)
- Variazione netta della riserva di conversione							39					39	1	40	
Totale risultato complessivo del periodo				(270)				39			747	516	0	516	
SALDI AL 31 MARZO 2015	11.115	956	16.834	(675)	(953)	1.731	316	10.939	747	41.010	(2)	41.008			

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	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 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	0	40.987			
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/03:															
1 - Variazioni per transazioni con i Soci															
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente															
									3.149	(3.149)	0	0			
3 - Risultato complessivo del periodo:															
- Risultato del periodo									631	631	(1)	630			
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				7									7	---	7
- Variazione netta della riserva di conversione							(8)					(8)	---	(8)	
Totale risultato complessivo del periodo				7				(8)			631	630	(1)	629	
SALDI AL 31 MARZO 2014	11.115	797	16.834	(172)	(601)	1.731	188	11.094	631	41.617	(1)	41.616			

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI TRE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2015	1.1 - 31.03 2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	747	632
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	175	271
Ammortamenti	514	476
Accantonamento al fondo per oneri ed rischi parte corrente	---	---
Utilizzo del fondo per rischi ed oneri parte corrente	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(77)	95
Oneri finanziari (interessi netti)	69	66
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	9	49
	1.436	1.553
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.015)	(1.675)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	3.043	5.139
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(2.066)	1.128
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(18)	(35)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(10)	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti	---	(29)
	370	6.080
Interessi pagati	(189)	(290)
Imposte sul reddito pagate	---	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	181	5.790
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	63	102
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	14	20
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.477)	(2.191)
Incremento delle attività immateriali	---	(39)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(2)	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.402)	(2.095)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Rimborso rate di finanziamenti	(1.615)	(1.613)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(7.069)	(1.191)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(8.684)	(2.804)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(9.905)	891
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	40	(8)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 marzo	10.597	26.906

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 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 14 maggio 2015

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

