

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

RICAVI IN CRESCITA (+12,9%)

FORTE AUMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'

UTILE NETTO EURO 4,4 MILIONI

Dati consolidati al 30 giugno 2018:

- **Fatturato: Euro 51,6 milioni (30.06.2017: Euro 45,7 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 7,0 milioni (30.06.2017: Euro 4,0 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,4 milioni (30.06.2017: Euro 2,4 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 5,6 milioni (30.06.2017: Euro 2,1 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 4,4 milioni (30.06.2017: Euro 1,6 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro + 1,1 milioni (31.12.2017: Euro - 0,8 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,4 milioni (30.06.2017: Euro 1,1 milioni).**

Guanzate (CO), 26 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti e accessori di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 giugno 2018.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. Sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

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

Ricavi consolidati

I dati al 30 giugno 2018 evidenziano una crescita a doppia cifra delle vendite, con l'ulteriore rafforzamento del trend positivo già registrato per l'anno 2017. In particolare, i ricavi del primo semestre sono pari a Euro 51,6 milioni, in crescita di Euro 5,9 milioni (+12,9%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2018	I Sem. 2017	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Ratti Luxe	22.891	17.949	27,5	
- Collezioni	13.324	11.893	12,0	
- Carnet	5.687	5.843	(2,7)	
- Fast Fashion	2.933	3.059	(4,1)	
- Ratti Studio	3.669	3.744	(2,0)	
- Arredamento	2.902	3.003	(3,4)	
- Altri e non allocati	186	222	(16,2)	
Totale	<u>51.592</u>	<u>45.713</u>	<u>12,9</u>	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la crescita del polo Luxe (+ Euro 4,9 milioni, + 27,5%), che cresce con particolare riferimento al segmento dei tessuti donna, e del polo Collezioni (+ Euro 1,4 milioni, + 12,0%), grazie al buon andamento delle vendite nei segmenti donna e camiceria uomo.

Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è basata sulla nuova organizzazione del Gruppo per aree di business, operativa a partire dal mese di gennaio 2018. Rispetto all'organizzazione precedente il nuovo modello ha previsto in particolare: i) l'unificazione del Polo Collezioni Donna e del Polo Collezioni Uomo in un'unica area di attività (Polo Collezioni); ii) lo scorporo dal Polo Collezioni Donna di alcune attività peculiari quali la vendita di tessuti al dettaglio e la gestione dei contratti di licenza, confluite rispettivamente nei poli di nuova costituzione Carnet e Ratti Studio.

	I Sem. 2018	I Sem. 2017	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	19.736	16.109	22,5	
- Europa (UE)	17.195	15.816	8,7	
- U.S.A.	4.263	4.573	(6,8)	
- Giappone	1.171	1.342	(12,7)	
- Altri Paesi	9.227	7.873	17,2	
Totale	51.592	45.713	12,9	

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi sul territorio domestico (+ Euro 3,6 milioni, +22,5%), nei paesi dell'Unione Europea (+ Euro 1,4 milioni, +8,7%) e negli Altri Paesi (+ Euro 1,4 milioni, +17,2%), con particolare riferimento a Svizzera e Far-East.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2018 è pari a Euro 7,0 milioni, con un incremento di Euro 3,0 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 13,5% (8,7% nel primo semestre 2017). L'incremento della redditività (+4,8%) è stato principalmente originato dall'incremento dei volumi di vendita, con il conseguente migliore assorbimento del costo delle strutture societarie ed il raggiungimento di maggiori livelli di efficienza produttiva.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,6 milioni e risultano stabili rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è pari a Euro 5,4 milioni, in crescita di Euro 3,0 milioni rispetto al 2017.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati positivi per Euro 0,1 milioni (comprensivi dei proventi di Euro 0,3 milioni per i dividendi percepiti da Emittenti Titoli S.p.A. a seguito della conclusione della procedura di liquidazione della società). Nel primo semestre 2017 i proventi ed oneri finanziari erano risultati negativi per Euro 0,3 milioni.

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 5,6 milioni, che si confronta con Euro 2,1 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre il Risultato netto di periodo è pari a Euro 4,4 milioni, in crescita di Euro 2,8 milioni rispetto al primo semestre del 2017.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2018 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,4 milioni (Euro 1,1 milioni nel 2017). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 0,8 milioni a nuovi macchinari per la stampa e relative strutture di supporto, per Euro 0,5 milioni all'acquisto di nuovi telai e per Euro 0,8 milioni all'efficientamento energetico e ad ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate. Gli investimenti si inseriscono nell'ambito delle strategie aziendali sul fronte del prodotto, dei processi e del servizio, strategie volte all'efficienza, all'innovazione tecnologica ed all'incremento della produzione in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale.

Al 30 giugno 2018 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 17,9 milioni e risulta in diminuzione di Euro 1,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.

A seguito dei positivi risultati della gestione la **Posizione finanziaria netta** passa da – Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2017 a + Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2018. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2018	31-dic-2017	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	33.417	17.002	16.415	
PFN non corrente	(32.271)	(17.815)	(14.456)	
PFN totale	1.146	(813)	1.959	

Si evidenzia che nel corso del primo semestre dell'anno sono stati sottoscritti tre nuovi finanziamenti chirografari, con scadenze comprese tra i 3 ed i 5 anni, per un importo complessivo di Euro 17,0 milioni. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in una prospettiva di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2018, è pari a Euro 46,0 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018.

Prevedibile evoluzione della gestione

I dati relativi al primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti una crescita dei ricavi e della redditività rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dell'andamento delle vendite e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tale *trend* sarà confermato anche alla fine dell'esercizio 2018.

Dichiarazione

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

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

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

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

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti stampati, uniti, tinti in filo e jacquard dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Contemporaneamente crea anche accessori uomo e donna come cravatte, sciarpe e foulard. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. 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 SA 8000, ISO 14001, OHSAS 18001 e Oeko-Tex Standard 100.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA*importi in migliaia di Euro*

Attività	30.06.2018	31.12.2017
Immobili, impianti e macchinari	31.998	30.892
Altre attività immateriali	850	743
Partecipazioni	15	15
Altre attività	180	177
Attività per imposte differite	3.482	3.210
ATTIVITA' NON CORRENTI	36.525	35.037
Rimanenze	29.787	25.315
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	35	---
Crediti commerciali ed altri crediti	20.749	26.177
di cui verso parti correlate	80	149
Crediti per imposte sul reddito	---	---
Partecipazioni	---	456
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	38.779	22.538
ATTIVITA' CORRENTI	89.350	74.486
TOTALE ATTIVITA'	125.875	109.523

importi in migliaia di Euro

Patrimonio netto e passività	30.06.2018	31.12.2017
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	19.266	19.221
Utili/(Perdite) a nuovo	11.231	9.115
Risultato del periodo	4.381	5.950
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	45.993	45.401
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	121	114
PATRIMONIO NETTO	46.114	45.515
Passività finanziarie	32.271	17.815
Fondi per rischi ed oneri	1.053	1.053
Benefici ai dipendenti	6.212	6.465
Passività per imposte differite	251	275
Altre passività	481	480
di cui verso parti correlate	38	37
PASSIVITA' NON CORRENTI	40.268	26.088
Passività finanziarie	5.362	5.536
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.867	31.556
di cui verso parti correlate	2.889	2.390
Passività per resi	271	---
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	1.953	788
PASSIVITA' CORRENTI	39.493	37.920
TOTALE PASSIVITA'	79.761	64.008
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	125.875	109.523

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

	I Semestre 2018	I Semestre 2017
Valore della produzione e altri proventi	56.196	47.584
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	51.592	45.713
di cui verso parti correlate	44	54
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.959	1.196
Altri ricavi e proventi	645	675
di cui verso parti correlate	129	148
Costi operativi	(50.772)	(45.213)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(19.529)	(15.617)
di cui da parti correlate	(2.576)	(3.135)
Per servizi	(11.860)	(11.231)
di cui da parti correlate	(682)	(487)
Per godimento beni di terzi	(745)	(773)
Costi per il personale	(15.596)	(14.603)
Altri costi operativi	(885)	(887)
di cui da parti correlate	(14)	(16)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(597)	(496)
Ammortamenti	(1.560)	(1.569)
Accantonamenti e svalutazioni	---	(37)
RISULTATO OPERATIVO	5.424	2.371
Proventi finanziari	947	184
Oneri finanziari	(810)	(470)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.561	2.085
Imposte sul reddito del periodo	(1.137)	(485)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	4.424	1.600
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	43	20
Soci della Controllante	4.381	1.580
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,16	0,06
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,16	0,06

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2018	1.1 - 30.06 2017
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	4.424	1.600
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		11	(58)
Imposte sul reddito		---	---
		11	(58)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		8	223
Imposte sul reddito		(2)	(54)
		6	169
- Altre riserve		(332)	
Imposte sul reddito			
		(332)	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(315)	111
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		101	245
Imposte sul reddito		(24)	(59)
		77	186
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		77	186
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(238)	297
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	4.186	1.897
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		38	12
- Soci della Controllante		4.148	1.885

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

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)	Altre riserve	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2017	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	0	3.598	41.802	57	41.859
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:													
1 - Variazione per transazioni con i soci:											---		---
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:													
- a Riserva Legale		186								(186)	---		---
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								677		(677)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	186	0	0	0	0	0	677	0	(3.598)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo										1.580	1.580	20	1.600
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				169							169	---	169
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					186						186	---	186
- Variazione netta della riserva di conversione							(50)				(50)	(8)	(58)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	169	186	0	(50)	0	0	1.580	1.885	12	1.897
SALDI AL 30 GIUGNO 2017	11.115	1.459	16.834	(131)	(1.035)	1.731	284	9.115	0	1.580	40.952	69	41.021

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2018	1.1 - 30.06 2017
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	4.381	1.580
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi	43	20
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	597	496
Ammortamenti	1.560	1.569
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	185	(81)
Oneri finanziari (interessi netti)	106	160
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(27)	(13)
Imposte sul reddito	1.137	485
	7.982	4.216
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(4.472)	(943)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.227	3.773
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	69	49
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(271)	(2.898)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	500	381
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(152)	(43)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	---	---
Variazione netta altre attività/passività correnti	530	159
	9.413	4.694
Interessi pagati	(116)	(126)
Imposte sul reddito pagate	(463)	(167)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	8.834	4.401
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	13	2
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	29	40
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.220)	(1.119)
Incremento delle attività immateriali	(152)	(14)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(3)	11
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.333)	(1.080)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazione per accensione finanziamenti	17.000	5.000
Rimborso totale di prestiti	---	---
Rimborso rate di finanziamenti	(2.562)	(1.294)
Distribuzione dividendi	(3.587)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(122)	41
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	10.729	1.012
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	16.230	4.333
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	22.538	17.413
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	11	(58)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	38.779	21.688

Fine Comunicato n.0215-15

Numero di Pagine: 12