

Relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 C.C. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob n. 11971

Il Consiglio di Amministrazione della Ratti S.p.A. si è riunito venerdì 20 febbraio 2009 per approvare la Relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 2446 del C.C. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob n. 11971, del 14 maggio 1999 e successive modificazioni della Ratti S.p.A. al 30.11.2008. Tale situazione, trattandosi di una situazione infrannuale, non è stata oggetto di revisione contabile.

Si rende noto che la Relazione illustrativa degli Amministratori, corredata della Relazione dei Sindaci, sarà depositata presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. per la consegna a chiunque ne faccia richiesta, nei termini previsti dall'art. 2446 del C.C. e dall'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob.

Il documento sarà inoltre disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it.

Ratti S.p.A. (Capogruppo del GRUPPO RATTI):

Si ricorda che nel periodo di riferimento è avvenuta la fusione per incorporazione della società controllata Esse S.p.A. in Ratti S.p.A.. Tale operazione ha effetto ai fini contabili e fiscali a partire dall'1 gennaio 2008, mentre ai fini civilistici a partire dalle ore 00.01 dell'1 ottobre 2008.

La situazione patrimoniale al 30 novembre 2008 di Ratti S.p.A. include pertanto i dati contabili della società incorporata Esse S.p.A..

Si evidenzia che, per omogeneità di confronto, nelle note di commento che seguono sono stati evidenziati i saldi comparativi al 31 dicembre 2007 di Ratti S.p.A. e i dati al 31 dicembre 2007 comprensivi dei valori contabili di Esse S.p.A. ("31.12.2007 inclusa Esse").

Dati patrimoniali	30.11.2008	31.12.2007	31.12.2007 inclusa Esse	<i><u>Dati di sintesi</u></i> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	28.033	29.526	29.362	
Attività correnti	54.777	58.474	64.690	
Totale attività	82.810	88.000	94.052	
Patrimonio netto	15.356	23.295	23.295	
Posizione finanziaria netta	(27.369)	(25.839)	(28.015)	

Dati economici	30.11.2008	31.12.2007	31.12.2007 inclusa Esse	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	76.540	83.606	94.352	
Valore della produzione e altri proventi	82.611	88.199	96.522	
Margine lordo (EBITDA)	1.524	1.034	(637)	
Margine operativo (EBIT)	(168)	(1.476)	(3.650)	
Risultato ante imposte del periodo	(7.629)	(6.634)	(9.054)	
Risultato del periodo*	(7.629)	(7.146)	(9.637)	

(*) al 30 novembre 2008 Risultato del periodo = Risultato ante imposte, in quanto non sono state calcolate e stanziate imposte.

Nell'ambito di uno scenario macroeconomico nazionale ed internazionale non favorevole Ratti S.p.A., Capogruppo del Gruppo Ratti, registra un fatturato progressivo al 30 novembre 2008 di 76,5 milioni di Euro.

Note Generali
e risultati economici
al 30 novembre 2008

Il conto economico evidenzia un Margine Operativo Lordo (EBITDA) positivo per Euro 1.524 migliaia, un Margine Operativo (EBIT) negativo per Euro (168) migliaia, ed un Risultato ante-imposte negativo per Euro (7.629) migliaia.

Si evidenzia che il conto economico al 30 novembre 2008 sconta fenomeni non ricorrenti relativi al progetto di integrazione delle sedi operative (per Euro 414

migliaia), ad una plusvalenza (per Euro 3.889 migliaia) per la cessione dell'immobile di Malnate (VA), ad un contributo in conto esercizio (per Euro 390 migliaia), nonché un effetto sfavorevole dei cambi, in particolare del dollaro USA.

Il Patrimonio Netto al 30 novembre 2008, comprensivo della perdita ante-imposte di periodo di Euro (7.629) migliaia, è pari ad Euro 15.356 migliaia.

La perdita di periodo di Euro (7.629) migliaia, insieme alle perdite portate a nuovo di Euro (11.196) migliaia, risulta essere superiore ad un terzo del capitale sociale.

Tale situazione determina quindi i presupposti previsti ai sensi dell'art. 2446 del C.C..

Il fatturato netto è stato realizzato come segue:

Fatturato:

	30.11.2008	%	31.12.2007 inclusa Esse	%	<i>per tipologia di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i>
- Abbigliamento donna	30.679	40,1	36.296	38,5	
- Uomo	13.507	17,7	17.775	18,8	
- Prodotto Finito	25.960	33,9	30.156	32,0	
- Arredamento	4.389	5,7	7.082	7,5	
- Altri e non allocati	2.005	2,6	3.043	3,2	
Totale	76.540	100	94.352	100	

	30.11.2008	%	31.12.2007 inclusa Esse	%	<i>per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	30.091	39,3	41.944	44,5	
- Europa	22.946	30,0	24.279	25,7	
- U.S.A.	11.017	14,4	13.656	14,5	
- Giappone	2.443	3,2	3.337	3,5	
- Altri paesi	10.043	13,1	11.136	11,8	
Totale	76.540	100	94.352	100	

La posizione finanziaria netta passa da Euro (28,0) milioni di fine anno 2007 a Euro (27,4) milioni al 30 novembre 2008: Posizione finanziaria netta

	30.11.2008	31.12.2007 inclusa Esse
PFN corrente*	(24.187)	(20.789)
PFN non corrente	(3.182)	(7.226)
PFN Totale	(27.369)	(28.015)

(*) Le passività finanziarie correnti includono, al 30 novembre 2008, Euro 5,5 milioni di Euro (7,4 milioni di Euro al 31.12.2007), relativi alla quota a medio lungo termine del finanziamento BNL/UNICREDIT S.p.A, classificata fra le passività correnti così come previsto dallo IAS 1, in quanto due dei tre covenants che regolano tale contratto di finanziamento non risultano essere rispettati alla data di chiusura del bilancio 2007. Si evidenzia tuttavia che le banche finanziatrici, in data 21 marzo 2008, hanno confermato la rinuncia a richiedere nell'anno 2008 l'estinzione del finanziamento in oggetto. Sono ancora in corso le negoziazioni per la riformulazione dei suddetti covenants.

La variazione positiva della posizione finanziaria netta è determinata sostanzialmente dai flussi positivi generati dalla gestione corrente (attraverso la riduzione del capitale circolante) e dalla vendita dell'immobile industriale di Malnate (VA), compensati dalle attività di investimento, legati principalmente al completamento del progetto di integrazione delle sedi operative italiane.

Si evidenzia inoltre che la Società al fine di riequilibrare la posizione finanziaria netta, fra la componente corrente e quella non corrente, ha avviato le trattative con i principali istituti finanziari che operano con il Gruppo, e confida di concluderle in tempi brevi.

Fatti di rilievo successivi al 30 novembre 2008

Oltre a quanto già indicato in precedenza, si evidenzia che:

- per fronteggiare la situazione di difficoltà e di incertezza, la società ha richiesto, in *dicembre 2008*, la Cassa Integrazione Straordinaria per crisi aziendale per un anno, a partire dal 19 gennaio 2009, per un massimo di 520 lavoratori della sede di Guanzate, a rotazione e/o riduzione d'orario in considerazione anche della distribuzione non omogenea degli ordini e della produzione nel corso dell'anno;
- in *data 20 gennaio 2009*, sulla base della presente situazione contabile al 30 novembre 2008, dalla quale emergono perdite complessive, per effetto del risultato negativo di periodo e delle perdite portate a nuovo dagli esercizi precedenti, superiori ad un terzo del capitale sociale, determinando i presupposti previsti ai sensi dell'art. 2446 del C.C., il Consiglio di Amministrazione della Ratti S.p.A., ha deciso di procedere senza indugio alla convocazione dell'Assemblea straordinaria per discutere in merito agli opportuni provvedimenti, in prima convocazione il giorno 4 marzo 2009, alle ore 15.00, presso la sede sociale, ed in eventuale seconda convocazione, il giorno 5 marzo 2009, alle ore 15.00, stesso luogo;
- il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Piano industriale 2009-2011 del Gruppo Ratti, aggiornando la precedente versione del triennio 2008-2010.

Il Piano 2009-2011 del Gruppo Ratti è stato elaborato ipotizzando per l'esercizio 2009 un'ulteriore significativa contrazione del fatturato rispetto al 2008, ed una ripresa contenuta solo a partire dall'esercizio 2010.

Il nuovo scenario e la situazione patrimoniale-economica e finanziaria della società Capogruppo e del Gruppo richiedono un intervento correttivo e rafforzativo delle azioni già messe in atto nel corso del 2008, nell'ambito di linee guida che restano nella sostanza confermate:

- rafforzamento delle aree di leadership tradizionali e maggior *focus* sui business a maggiore redditività;
- abbassamento del punto di pareggio ed adeguamento della struttura dei costi al nuovo scenario ipotizzato, anche attraverso la riduzione della capacità produttiva interna del Gruppo con la dismissione dei siti produttivi esteri;
- miglioramento dell'efficienza e della competitività aziendale.

L'obiettivo del sostanziale pareggio di bilancio previsto per l'esercizio 2008 è rimandato all'anno 2009, mentre per il 2010 e 2011 sono previsti Margini Operativi (EBIT) e risultati netti positivi.

Proposta all'Assemblea degli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli azionisti della Ratti S.p.A., chiamata a deliberare in ordine ai provvedimenti di cui all'art. 2446 del C.C., la seguente proposta di delibera:

- “- *preso atto della situazione patrimoniale della società alla data del 30 novembre 2008;*
- *preso atto della Relazione illustrativa degli Amministratori e dei Sindaci*

delibera

1. *di approvare la situazione patrimoniale alla data del 30 novembre 2008, corredata della relazione degli Amministratori, dalla quale emergono perdite ante-imposte del periodo per Euro 7.629.572 che, sommate alle perdite al 31 dicembre 2007 rinviate a nuovo di Euro 11.195.610, portano le perdite complessive della Società ad Euro 18.825.182;*
2. *di rinviare la copertura integrale delle perdite attraverso la riduzione del capitale sociale in sede di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, in quanto gli interventi e le azioni strategiche necessarie per il risanamento della gestione avranno, come illustrato nella relazione sull'andamento della gestione, riflessi sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008”.*



COMUNICATO STAMPA

Dichiarazione

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luca Lanzarotti 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.

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Amm.tivo, Investor Relator
Relazioni Esterne

Luca Lanzarotti
Saibene Teresa

tel. 031/3535671
tel. 031/233211
cell. 335/1097269

administration@ratti.it
tsaibene@ratti.it

Sito internet: www.ratti.it