



## COMUNICATO STAMPA

Consiglio di Amministrazione Ratti S.p.A. dell'11 agosto 2009

### Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009 del Gruppo Ratti

Il Consiglio di Amministrazione della Ratti S.p.A. si è riunito martedì 11 agosto 2009 per l'esame dei risultati consolidati del primo semestre del Gruppo Ratti.

Si rende noto che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009 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. 154-ter, comma 2 del T.U.F.. Il documento, comprensivo della relazione contenente il giudizio della società di revisione, sarà consultabile nel sito internet della Società all'indirizzo [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

### Gruppo RATTI (Ratti S.p.A. e sue controllate):

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30 giugno 2009</b>	<b>31 dicembre 2008</b>	<i><u>Dati di sintesi</u></i> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	22.697	23.540	
Attività correnti	39.631	50.246	
Totale attività	62.328	73.786	
Patrimonio netto di Gruppo	2.734	7.514	
Posizione finanziaria netta	(17.894)	(21.007)	

<b>Dati economici</b>	<b>30 giugno 2009</b>	<b>30 giugno 2008</b>	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	35.434	49.218	
Valore della produzione e altri proventi	32.909	51.277	
Margine Lordo (EBITDA)	(2.475)	(1.453)	
Risultato Operativo (EBIT)	(3.681)	(2.696)	
Risultato del periodo attribuibile ai soci della controllante	(4.723)	(3.877)	

Il primo semestre 2009 è stato caratterizzato dal protrarsi della congiuntura negativa che ha coinvolto l'intera economia mondiale, che aveva già contrassegnato l'ultima parte dell'esercizio 2008, con una contrazione generalizzata dei consumi, condizionata dalla riduzione dei redditi disponibili e dall'aumento della propensione al risparmio legata all'incertezza sul futuro.

*Note Generali*  
*e risultati economici*  
*al 30 giugno 2009*

Quanto all'evoluzione dell'industria manifatturiera e del settore tessile più nello specifico, si evidenzia il permanere di tendenze recessive, nell'ambito di un contesto molto difficoltoso e selettivo.

Nel primo semestre 2009, nell'ambito di uno scenario economico nazionale ed internazionale non favorevole, il Gruppo Ratti ha proseguito nella realizzazione degli interventi e delle azioni previste nel Piano industriale 2009-2011, già illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, e più in particolare la dismissione delle unità produttive rumene, il piano di ristrutturazione degli organici, nonché le azioni previste per la riduzione dei costi di struttura.

Quanto all'andamento della gestione si evidenzia che i ricavi delle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2009 sono pari a 35,4 milioni di Euro, e sono inferiori del 28% (-13,8 milioni di Euro) rispetto al 30 giugno. Il fatturato del primo trimestre era stato inferiore allo stesso periodo del 2008 del 33,2% (pari a -8,5 milioni di Euro), mentre il secondo trimestre ha registrato una contrazione di 5,3 milioni

di Euro, pari al (22,4)% rispetto allo stesso periodo del 2008.

Nel complesso del semestre, il Margine Lordo (EBITDA) è negativo per Euro (2.475) migliaia, rispetto ad Euro (1.453) migliaia del 30 giugno 2008, e il Risultato Operativo (EBIT) è pari ad Euro (3.681) migliaia, che si confronta con Euro (2.696) migliaia del 30 giugno 2008.

Il conto economico al 30 giugno 2009 sconta i consueti fenomeni di stagionalità ed include proventi non ricorrenti pari ad Euro 470 migliaia relativi al credito d'imposta riconosciuto alla società Capogruppo per le attività di ricerca e sviluppo dell'esercizio precedente, di cui all'art. 1 commi 280 - 283, della Legge n. 296/06, e successive modificazioni, già illustrate nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Nonostante il conto economico continui ad evidenziare risultati negativi, appare evidente l'efficacia delle azioni di ristrutturazione e razionalizzazione attuate dal Gruppo, che hanno permesso di ridurre in misura drastica i costi di struttura. Il sensibile calo di fatturato, (13,8) milioni di Euro, ha determinato impatti piuttosto contenuti sulla redditività. Si registra, infatti, rispetto al 30 giugno 2008, un peggioramento del Margine Lordo (EBITDA) e del Risultato Operativo (EBIT) di circa 1 milione di Euro.

Il Patrimonio Netto di Gruppo è pari ad Euro 2.734 migliaia, comprensivo della perdita consolidata pari ad Euro (4.723) migliaia, contro Euro (3.877) migliaia al 30 giugno 2008.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

Fatturato:

	<b>30 giugno 2009</b>	<b>%</b>
- Italia	12.851	36,3
- Europa (UE)	9.936	28,0
- U.S.A.	3.321	9,4
- Giappone	2.182	6,1
- Altri paesi	7.144	20,2
<b>Totale</b>	<b>35.434</b>	<b>100</b>

*per area geografica  
(importi in migliaia di Euro)*

	<b>30 giugno 2009</b>	<b>%</b>
- Donna	19.423	54,8
- Uomo	4.244	12,0
- Prodotto Finito	9.334	26,3
- Arredamento	1.779	5,0
- Altri e non allocati	654	1,9
<b>Totale</b>	<b>35.434</b>	<b>100</b>

*per tipologia di prodotto  
(importi in migliaia di Euro)*

<b>PFN</b>	<b>30 giugno 2009</b>	<b>31 dicembre 2008</b>
PFN corrente*	(14,8)	(17,7)
PFN non corrente	(3,1)	(3,3)
<b>PFN totale</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(21,0)</b>

Posizione finanziaria netta  
(importi in milioni di Euro)

(\*) Al 30 giugno 2009 la Posizione Finanziaria Netta corrente include Euro 4,6 milioni (Euro 5,5 milioni al 31.12.2008), 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 i covenants che regolano tale contratto non risultano essere rispettati. Il contratto di finanziamento prevede la facoltà a favore dell'istituto bancario di risolvere anticipatamente il contratto in caso di mancato rispetto dei covenants. Il piano di ammortamento di tale finanziamento è rispettato e alla data attuale non vi sono richieste ed indicazioni in tal senso.



## COMUNICATO STAMPA

La posizione finanziaria netta migliora rispetto al 31 dicembre 2008, passando da Euro (21,0) milioni di fine esercizio 2008 ad Euro (17,9) milioni al 30 giugno 2009.

Tale miglioramento è imputabile alle azioni messe in atto dal Gruppo per migliorare la gestione del capitale circolante e alle operazioni di factoring pro-soluto effettuate dalla società Capogruppo nel corso del mese di giugno per complessivi Euro 2,1 milioni (Euro 4,9 milioni nel mese di dicembre 2008), nonostante i pagamenti effettuati (TFR e oneri di ristrutturazione) nel corso del periodo in attuazione del piano di ristrutturazione.

### **Prospettive per i sei mesi restanti dell'esercizio**

Nonostante l'andamento economico degli ultimi mesi evidenzi i primi segnali di stabilizzazione, non tanto in termini di crescita, ma bensì di riduzione del ritmo di contrazione, il quadro economico mondiale resta tuttora difficoltoso ed incerto.

Il prolungarsi della congiuntura negativa e l'andamento degli ordinativi, fanno prevedere anche nella seconda parte dell'anno – tradizionalmente più favorevole per il Gruppo Ratti poiché recepisce il fatturato della stagione primavera/estate - una contrazione di fatturato rispetto al 2008 e alle previsioni elaborate nel Budget 2009.

In tale contesto il Gruppo Ratti prosegue nella realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011, che stanno progressivamente entrando a regime e che hanno dimostrato la loro efficacia già nel primo semestre, nonostante risultati economici ancora negativi.

Inoltre il Gruppo, al fine di contenere l'impatto negativo legato alle previsioni di minor fatturato, oltre a rafforzare le azioni di contenimento dei costi e di gestione del capitale circolante, ha sottoscritto con parti terze in data 27 aprile e 27 luglio 2009, due contratti preliminari di vendita rispettivamente di terreni e dell'immobile di Cadorago, non strumentali all'attività del Gruppo, che si perfezioneranno, subordinatamente alla cancellazione delle ipoteche gravanti su parte degli stessi, entro la fine dell'esercizio, con la realizzazione di significative plusvalenze (circa 2,7 milioni di Euro) e con l'entrata delle risorse finanziarie necessarie a fronteggiare il fabbisogno richiesto per il completamento degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011.

Tutto ciò premesso e tenuto altresì conto della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e della società Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha avviato, parallelamente alla realizzazione degli interventi previsti nel Piano industriale 2009-2011 e alle ulteriori dismissioni di *assets* sopra descritte, un progetto volto al rafforzamento patrimoniale e finanziario, anche attraverso un aumento di capitale sociale. Tali azioni sono funzionali a riequilibrare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e della Capogruppo anche ai sensi dell'art. 2446 del C.C..

Nell'ambito di tale progetto, così come annunciato nei comunicati stampa diffusi il 22 giugno e il 31 luglio 2009, sono in corso trattative con il Gruppo Marzotto, tuttavia alla data odierna non vi sono impegni di sorta tra le parti, fatti salvi i consueti accordi di riservatezza.

Ogni ulteriore notizia in merito sarà resa prontamente nota al pubblico.

Quanto ad una più ampia descrizione dei rischi e delle incertezze e delle azioni poste in essere per riequilibrare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, nonché dei presupposti sulla base dei quali il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto applicabile il presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2009, si rimanda alle note esplicative del bilancio semestrale consolidato abbreviato al paragrafo "Attestazione di conformità e continuità aziendale".



## COMUNICATO STAMPA

### Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2009

Oltre a quanto già indicato in precedenza, relativamente al contratto preliminare di vendita dell'immobile sito in Cadorago, sottoscritto il 27 luglio 2009, si evidenzia che:

- in *data odierna* il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha altresì preso atto che, dalla situazione economica - patrimoniale e finanziaria della società Capogruppo Ratti S.p.A. al 30 giugno 2009, emergono perdite complessive, per effetto del risultato negativo di periodo pari ad Euro (4.726.311) e delle perdite residue di Euro (436), superiori ad un terzo del capitale sociale.

Tale situazione determina quindi la ricorrenza dei presupposti previsti dall'art. 2446 del C.C..

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione della Ratti S.p.A., ha dato mandato al Presidente di convocare un'Assemblea straordinaria da tenersi, tenuto presente i tempi tecnici necessari, nonché l'evoluzione del Progetto di Rafforzamento patrimoniale e finanziario avviato, entro la fine del mese di ottobre 2009.

Si rende inoltre noto che:

- i prospetti contabili della Ratti S.p.A. al 30 giugno 2009 sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2008, salvo quanto disposto dai principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili a partire dal 1° gennaio 2009, così come descritto nelle note esplicative del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti;
- tali prospetti contabili al 30 giugno 2009 saranno depositati presso la sede sociale della società e la Borsa Italiana S.p.A. per la consegna a chiunque ne faccia richiesta;
- trattandosi di una situazione contabile infrannuale, la stessa non è oggetto di revisione contabile;
- alla luce del Progetto di Rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo, nonché dei possibili sviluppi delle trattative attualmente in corso con il Gruppo Marzotto, la Relazione illustrativa degli Amministratori sulla situazione patrimoniale al 30 giugno 2009, corredata dalle osservazioni del Collegio Sindacale, così come disposto dall'art. 2446 del C.C. e dal Regolamento Emittenti CONSOB, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

\*\*\*\*\*

### 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  
Teresa Saibene

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

[administration@ratti.it](mailto:administration@ratti.it)  
[tsaibene@ratti.it](mailto:tsaibene@ratti.it)

Sito internet: [www.ratti.it](http://www.ratti.it)

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2009  
GRUPPO RATTI

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009****Gruppo Ratti****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA**

(importi in migliaia di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	
Immobili, impianti e macchinari	22.383	23.033	
Altre attività immateriali	177	216	
Partecipazioni	19	22	
Attività finanziarie	22	118	
Attività per imposte differite	96	151	
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>22.697</b>	<b>23.540</b>	
Rimanenze	17.524	22.010	
Crediti commerciali ed altri crediti	18.085	24.880	
Crediti per imposte sul reddito	387	547	
Attività finanziarie	101	91	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.534	2.718	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>39.631</b>	<b>50.246</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>62.328</b>	<b>73.786</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Capitale sociale		6.855	34.104
Altre riserve		57	114
Utili/(Perdite) a nuovo		545	(13.353)
Risultato del periodo		(4.723)	(13.351)
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>		<b>2.734</b>	<b>7.514</b>
Quota attribuibile alle minoranze		---	1
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2.734</b>	<b>7.515</b>
Passività finanziarie		3.139	3.268
Fondi per rischi ed oneri		972	991
Benefici ai dipendenti		7.892	7.900
Imposte differite passive		149	202
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>12.152</b>	<b>12.361</b>
Passività finanziarie		18.390	20.548
Debiti verso fornitori ed altri debiti		23.784	26.407
di cui verso parti correlate		---	67
Fondi per rischi ed oneri		3.625	4.465
Benefici ai dipendenti		1.628	2.489
Debiti per imposte sul reddito		15	1
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>47.442</b>	<b>53.910</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>62.328</b>	<b>73.786</b>

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009****Gruppo Ratti****PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO**

(importi in migliaia di Euro)

	1.1. - 30.06 2009	1.1. - 30.06 2008
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>32.909</b>	<b>51.277</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	35.434	49.218
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(3.701)	1.045
Altri ricavi e proventi	1.176	1.014
di cui verso terzi non ricorrenti	470	390
<b>Costi operativi</b>	<b>(36.590)</b>	<b>(53.973)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.835)	(16.434)
Per servizi	(10.340)	(15.611)
di cui da terzi non ricorrenti	---	(268)
di cui da parti correlate	(5)	(68)
Per godimento beni di terzi	(1.932)	(2.132)
di cui da parti correlate	(40)	(50)
Costi per il personale	(12.820)	(16.157)
Altri costi operativi	(690)	(1.344)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(767)	(1.052)
Ammortamenti	(879)	(1.102)
Accantonamenti e svalutazioni	(327)	(141)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(3.681)</b>	<b>(2.696)</b>
Proventi finanziari	1.027	884
Oneri finanziari	(1.892)	(1.638)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(4.546)</b>	<b>(3.450)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(178)	(426)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(4.724)</b>	<b>(3.876)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
<b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
<b>Soci della controllante</b>	<b>(4.723)</b>	<b>(3.877)</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	(0,09)	(0,07)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO(A)	(0,09)	(0,07)

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009****Gruppo Ratti****PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

(importi in migliaia di Euro)

	1.1. - 30.06 2009	1.1. - 30.06 2008
<b>RISULTATO DEL PERIODO (A)</b>	<b>(4.724)</b>	<b>(3.876)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging	(184)	26
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	127	(13)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	---	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>(57)</b>	<b>13</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO (A+B)</b>	<b>(4.781)</b>	<b>(3.863)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
- <b>Interessenze di pertinenza di terzi</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
- <b>Soci della controllante</b>	<b>(4.780)</b>	<b>(3.864)</b>



**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009****Gruppo Ratti****PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2009</b>	<b>34.104</b>	<b>114</b>	<b>(13.353)</b>	<b>(13.351)</b>	<b>7.514</b>	<b>1</b>	<b>7.515</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel 1° semestre 2009</b>							
1 - Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---
2 - Utile/(perdita) complessiva del periodo	---	(57)	---	(4.723)	(4.780)	(1)	(4.781)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	(27.249)	---	13.898	13.351	---	---	---
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2009</b>	<b>6.855</b>	<b>57</b>	<b>545</b>	<b>(4.723)</b>	<b>2.734</b>	<b>---</b>	<b>2.734</b>

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2008</b>	<b>34.104</b>	<b>63</b>	<b>(7.462)</b>	<b>(5.891)</b>	<b>20.814</b>	<b>1</b>	<b>20.815</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel 1° semestre 2008</b>							
1 - Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---
2 - Utile/(perdita) complessiva del periodo	---	13	---	(3.877)	(3.864)	1	(3.863)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	---	---	(5.891)	5.891	---	---	---
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2008</b>	<b>34.104</b>	<b>76</b>	<b>(13.353)</b>	<b>(3.877)</b>	<b>16.950</b>	<b>2</b>	<b>16.952</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

(importi in migliaia di Euro)

	30.06.2009	30.06.2008
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	(4.724)	(3.876)
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	767	1.052
Ammortamenti	879	1.102
Accantonamento del fondo rischi e oneri - parte corrente	120	60
Utilizzo del fondo rischi e oneri - parte corrente	(960)	(774)
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati	(435)	(24)
Oneri finanziari netti	353	713
Utili/(Perdite) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(75)	12
Imposte sul reddito	178	426
	<b>(3.897)</b>	<b>(1.309)</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	4.486	(1.162)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	4.681	7.871
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	2.114	---
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	(3.136)	380
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(869)	(449)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(19)	(24)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(2)	(20)
	<b>3.358</b>	<b>5.287</b>
Interessi pagati	(527)	(785)
Imposte sul reddito pagate	---	(97)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>2.831</b>	<b>4.405</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	109	129
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	252	65
Incassi delle caparre da terzi per cessione di terreni	513	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.108)	(3.809)
Variazione delle attività immateriali	(25)	(145)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	13	16
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(246)</b>	<b>(3.744)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Erogazione per accensione finanziamenti	---	500
Rimborso rate di finanziamento	(1.810)	(2.164)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(187)	(192)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	101	945
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>(1.896)</b>	<b>(911)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>689</b>	<b>(250)</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti all'1.1</b>	<b>2.718</b>	<b>2.292</b>
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	127	(13)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti a fine periodo</b>	<b>3.534</b>	<b>2.029</b>




PROSPETTI CONTABILI

AL 30 GIUGNO 2009

RATTI S.p.A.

ai sensi dell'art. 2446 C.C.



# Prospetti contabili al 30 giugno 2009

**Ratti S.p.A.**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2009

(importi in Euro)

ATTIVITA'	30.06.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	21.650.116	21.541.803
Altre attività immateriali	176.609	214.250
Partecipazioni in società controllate	6.419.680	4.982.359
Partecipazioni in società collegate e altre	19.179	21.882
Attività finanziarie	11.953	100.489
Attività per imposte differite	76.730	130.686
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>28.354.267</b>	<b>26.991.469</b>
Rimanenze	12.110.397	15.015.808
Crediti commerciali ed altri crediti	19.923.512	26.611.906
Crediti per imposte sul reddito	356.315	494.886
Attività finanziarie	100.299	88.214
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	3.092.111	2.406.159
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>35.582.634</b>	<b>44.616.973</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>63.936.901</b>	<b>71.608.442</b>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2009	31.12.2008
Capitale sociale	6.854.500	34.103.771
Altre riserve	(144.986)	38.893
Utili/(Perdite) a nuovo	(436)	(11.195.610)
Risultato del periodo	(4.726.311)	(16.054.097)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.982.767</b>	<b>6.892.957</b>
Passività finanziarie	3.139.265	2.970.353
Fondi per rischi ed oneri	506.189	520.969
Benefici ai dipendenti	7.339.518	7.302.548
Imposte differite passive	101.127	152.477
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>11.086.099</b>	<b>10.946.347</b>
Passività finanziarie	21.945.177	20.988.398
Debiti verso fornitori ed altri debiti	20.541.905	23.301.057
Fondi per rischi ed oneri	6.904.404	7.429.397
Benefici ai dipendenti	1.476.549	2.050.286
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>50.868.035</b>	<b>53.769.138</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>63.936.901</b>	<b>71.608.442</b>

# Prospetti contabili al 30 giugno 2009

**Ratti S.p.A.**

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

(importi in Euro)

	30.06.2009	31.12.2008
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>26.695.181</b>	<b>87.699.331</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	26.994.095	83.435.230
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(2.319.333)	(3.803.983)
Altri ricavi e proventi	2.020.419	8.068.084
<b>Costi operativi</b>	<b>(30.404.941)</b>	<b>(94.317.144)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.561.518)	(26.841.392)
Per servizi	(8.546.599)	(27.852.782)
Per godimento beni di terzi	(1.493.122)	(3.498.737)
Costi per il personale	(11.372.417)	(26.357.712)
Altri costi operativi	(647.340)	(1.995.221)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(765.633)	(1.801.066)
Ammortamenti	(835.094)	(1.734.583)
Accantonamenti e svalutazioni	(183.218)	(4.235.651)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(3.709.760)</b>	<b>(6.617.813)</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(502.680)	(6.262.652)
Proventi finanziari	1.094.998	1.654.257
Oneri finanziari	(1.466.262)	(4.249.248)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(4.583.704)</b>	<b>(15.475.456)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(142.607)	(578.641)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(4.726.311)</b>	<b>(16.054.097)</b>

## Prospetti contabili al 30 giugno 2009

**Ratti S.p.A.**

### PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi in Euro)

		1.1. - 30.06 2009	1.1. - 31.12 2008
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>(4.726.311)</b>	<b>(16.054.097)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		(183.879)	(347.966)
- Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>(183.879)</b>	<b>(347.966)</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>(4.910.190)</b>	<b>(16.402.063)</b>

## Prospetti contabili al 30 giugno 2009

### Ratti S.p.A.

#### PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO (importi in Euro)

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1 GENNAIO 2009</b>	<b>34.103.771</b>	<b>38.893</b>	<b>(11.195.610)</b>	<b>(16.054.097)</b>	<b>6.892.957</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel 1° semestre 2009</b>					
1 - Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---
2 - Utile/(perdita) complessiva del periodo	---	(183.879)	---	(4.726.311)	(4.910.190)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	(27.249.271)	---	11.195.174	16.054.097	---
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2009</b>	<b>6.854.500</b>	<b>(144.986)</b>	<b>(436)</b>	<b>(4.726.311)</b>	<b>1.982.767</b>

	Capitale sociale	Altre riserve	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2008</b>	<b>34.103.771</b>	<b>386.859</b>	<b>(4.049.457)</b>	<b>(7.146.153)</b>	<b>23.295.020</b>
1 - Variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---
2 - Utile/(perdita) complessiva dell'esercizio	---	(347.966)	---	(16.054.097)	(16.402.063)
3 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	---	---	(7.146.153)	7.146.153	---
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>34.103.771</b>	<b>38.893</b>	<b>(11.195.610)</b>	<b>(16.054.097)</b>	<b>6.892.957</b>

# Prospetti contabili al 30 giugno 2009

**Ratti S.p.A.**

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2009

(importi in Euro)

	30.06.2009	31.12.2008
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	(4.726.311)	(16.054.097)
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	765.633	1.801.066
Ammortamenti	835.094	1.734.583
Accantonamento del fondo rischi e oneri – parte corrente	282	3.700.177
Utilizzo del fondo rischi e oneri – parte corrente	(525.275)	(876.218)
Oneri finanziari netti	389.394	1.460.246
Variazione di fair value strumenti finanziari derivati	(377.932)	(16.470)
Utili/(Perdite) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	(27.481)	(1.561)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate	---	(3.888.948)
Perdita di valore di partecipazioni in imprese controllate	502.680	6.262.652
Imposte sul reddito	142.607	578.641
	<b>(3.021.309)</b>	<b>(5.299.929)</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	2.905.411	6.932.713
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti dalla gestione corrente da terzi	4.574.030	7.439.305
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti dalla gestione corrente da parti correlate	---	768.453
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di factor	2.114.364	4.937.121
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti da terzi	(3.272.152)	(4.996.070)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti da parti correlate	---	(117.583)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(536.767)	(760.013)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(14.780)	39.761
Variazione netta altre attività/passività correnti	(1.430)	104.358
	<b>2.747.367</b>	<b>9.048.116</b>
Interessi pagati	(592.610)	(1.768.488)
Imposte sul reddito pagate	---	(86.139)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>2.154.757</b>	<b>7.193.489</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	165.027	398.417
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari da terzi	73.773	153.031
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate	---	7.200.000
Incassi delle caparre da terzi per cessioni di terreni	513.000	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.104.902)	(5.721.934)
Variazione delle attività immateriali	(25.122)	(174.565)
Versamenti a copertura perdite in partecipazioni società controllate	(1.940.000)	(1.500.000)
Pagamento/Acquisto quote partecipazione (Esse S.p.A.)	---	(293.066)
Incrementi/Decrementi netti di partecipazioni	---	36.000
Variazione altre attività finanziarie non correnti	4.766	4.548
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(2.313.458)</b>	<b>102.431</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Erogazione per accensione finanziamenti	---	500.000
Rimborsi di finanziamento	---	(3.571.427)
Rimborso rate di finanziamento	(1.810.245)	(4.279.802)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(187.252)	(267.459)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	2.842.150	588.548
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>844.653</b>	<b>(7.030.140)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>685.952</b>	<b>265.780</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	2.406.159	1.783.232
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio della società incorporata (Esse S.p.A.)	---	357.147
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30.06</b>	<b>3.092.111</b>	<b>2.406.159</b>